



OP Pohjolan tilinpäätöstiedote 2025



OP Pohjolalla jälleen vahva vuosi – liikevoitto 2 269 miljoonaa euroa

Liikevoitto 1–12/2025	Korkokate 1–12/2025	Tuotot yhteensä 1–12/2025	Kulut yhteensä 1–12/2025	CET1- vakavaraisuus 31.12.2025
2 269 milj. €	-12 %	-4 %	+7 %	21,2 %

- Liikevoitto oli 2 269 miljoonaa euroa (2 486). Liikevoitto laski vertailukaudesta 9 % eli 217 miljoonaa euroa. Neljännen vuosineljänneksen liikevoitto kasvoi 554 miljoonaan euroon (538).
- Korkokate laski 12 % 2 372 miljoonaan euroon (2 694). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 23 % 236 miljoonaan euroon (192), ja nettopalkkiotuotot laskivat 1 % 812 miljoonaan euroon (818). Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, vakuutuspalvelutulos ja nettopalkkiotuotot laskivat yhteensä 8 % 3 419 miljoonaan euroon (3 703).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 53 miljoonaa euroa (-96). Saamisten arvonalentumiset olivat -0,05 % luotto- ja takauksennasta (0,09). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,1 % vastuista (2,6).
- Tuotot sijoitustoiminnasta kasvoivat 16 % 659 miljoonaan euroon (567).
- Kulut yhteensä kasvoivat 7 % 2 424 miljoonaan euroon (2 262). Kulu-tuottosuhte heikkeni ja oli 52 % (47).
- Luottokanta kasvoi 2 % 100,4 miljardiin euroon (98,9), ja talletukset kasvoivat 4 % 80,9 miljardiin euroon (77,7).
- CET1-vakavaraisuus oli 21,2 % (21,5), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitasan 6,9 %-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 % 912 miljoonaan euroon (1 328). Korkokate laski 17 % 1 759 miljoonaan euroon (2 113). Saamisten arvonalentumisia palautui 21 miljoonaa euroa (-95). Nettopalkkiotuotot olivat 720 miljoonaa euroa (729). Kulu-tuottosuhte heikkeni ja oli 65 % (51). Luottokanta kasvoi 1 % 71,4 miljardiin euroon (70,7), ja talletukset kasvoivat 5 % 65,9 miljardiin euroon (62,9). Hallinnoitavat varat kasvoivat 13 % 105,5 miljardiin euroon (93,3).
- **Yrityspankki-segmentin** liikevoitto kasvoi 10 % 571 miljoonaan euroon (520). Korkokate kasvoi 8 % 597 miljoonaan euroon (554). Saamisten arvonalentumisia palautui 32 miljoonaa euroa (0). Nettopalkkiotuotot olivat 92 miljoonaa euroa (89). Kulu-tuottosuhte oli 35 % (35). Luottokanta kasvoi 3 % 29,1 miljardiin euroon (28,3), ja talletukset kasvoivat 3 % 15,9 miljardiin euroon (15,5).
- **Vakuutus-segmentin** liikevoitto kasvoi 2 % 590 miljoonaan euroon (578). Vakuutuspalvelutulos kasvoi

23 % 236 miljoonaan euroon (192). Tuotot sijoitustoiminnasta laskivat ja olivat 358 miljoonaa euroa (382). Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 87,7 % (92,3).

- **Ryhmätoimintojen** liikevoitto kasvoi 199 miljoonaan euroon (19). Sijoitustoiminnan tuottoja, 159 miljoonaa euroa (16), kasvattivat osakkeiden käyvän arvon muutokset.
- **OP Pohjola** uudisti omistaja-asiakasetuja 1.1.2026 alkaen, kun laki finanssialan bonuskäytäntöjen muuttamisesta astui voimaan. Uudistuksen myötä omistaja-asiakkaat hyötyvät entistä enemmän pankki-, varallisuudenhoito- ja vakuutuspalveluidensa keskittämisestä: OP-bonuksia korotettiin, niitä kertyy palveluista yhä laajemmin ja omistaja-asiakkaat voivat halutessaan valita niiden käyttökohteet. Vuonna 2025 OP-bonusten ja kuukausimaksuttomien päivittäisten pankkipalveluiden yhteenlaskettu arvo omistaja-asiakkaille oli 420 miljoonaa euroa.
- **Näkymät:** Liikevoiton arvioidaan olevan vuonna 2026 hyvällä tasolla, mutta muodostuvan kuitenkin pienemmäksi kuin vuoden 2025 liikevoitto. Lisätietoa kohdassa "Näkymät".



OP Pohjolan avainlukuja

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Liikevoitto, milj. €	2 269	2 486	-8,7
Osuuspankit**	912	1 328	-31,3
Yrityspankki**	571	520	9,8
Vakuutus	590	578	2,1
Ryhmätoiminnot	199	19	–
Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset, milj. €	-327	-314	4,4
Tuotot yhteensä	4 639	4 844	-4,2
Kulut yhteensä	-2 424	-2 262	7,2
Kulu-tuottosuhde, %*	52,2	46,7	5,5
Kulu-tuottosuhde ilman OP-bonuksia, %*	49,0	43,9	5,1
Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde, %*	87,7	92,3	-4,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	9,5	11,6	-2,0
Oman pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	10,9	13,0	-2,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	1,11	1,24	-0,13
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	1,26	1,39	-0,13

	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
CET1-vakavaraisuus, %*	21,2	21,5	-0,3
Luottokanta, mrd. €	100,4	98,9	1,5
Talletukset, mrd. €	80,9	77,7	4,1
Hallinnoitavat varat, mrd. €***	105,5	93,3	13,1
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	2,06	2,64	-0,58
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	-0,05	0,09	-0,15
Omistaja-asiakkaat, 1 000 hlö	2 136	2 115	1,0

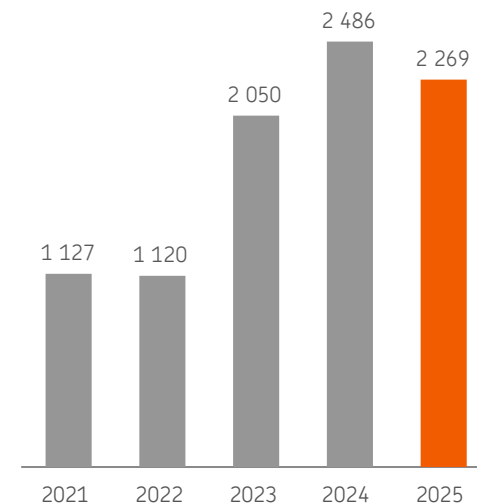
Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2024 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

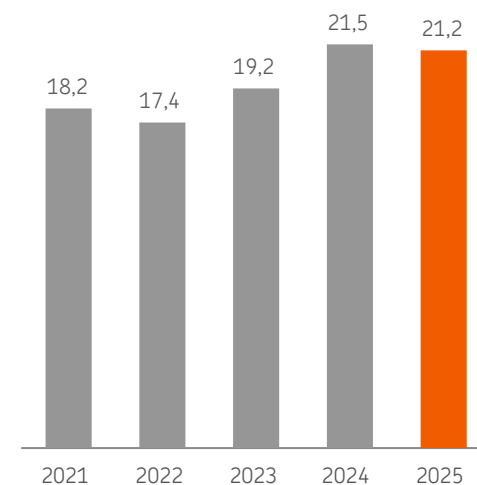
** OP Varainhoito Oy, OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Kiinteistösijoitus Oy tytäryhtiöineen raportoidaan osana Osuuspankit-segmenttiä 1.1.2025 lähtien. Vertailukauden 2024 tiedot on oikaistu.

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

Liikevoitto, milj. €



Ydinvakavaraisuussuhde (CET1), %





OP Pohjolan pääjohtajan kommentti

Omistaja-asiakkaiden uusi etukokonaisuus ja nimenmuutos OP Pohjolaksi olivat vuoden 2025 merkittävimpiä uudistuksia

Vuosi 2025 oli OP Pohjolalle merkittävien uudistusten vuosi. Lokakuussa julkistimme omistaja-asiakkaidemme uuden etukokonaisuuden ja otimme käyttöön nimen OP Pohjola. Omistaja-asiakkaamme saavat OP Pohjolasta pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoidon palvelut saman katon alta sekä entistäkin paremmat ja selkeämmät edut. OP-bonuksia kertyy aiempaa enemmän ja laajemmin sekä pankki- että vakuutusasioinnista, ja omistaja-asiakkaalla on vapaus käyttää bonuksiaan haluamallaan tavalla ja joustavasti esimerkiksi pankkipalveluihin, vakuutusmaksuihin tai rahastosäästämiseen. Vuonna 2025 OP-bonuksia kertyi omistaja-asiakkaille kokonaisuudessaan 327 miljoonaa euroa.

Kun OP Pohjola menestyy, myös omistaja-asiakkaamme hyötyvät. Loppuvuodesta 2025 kerroimme hyvän tuloskehityksemme mahdollistavan sen, että voimme vuonna 2026 yli kymmenkertaistaa koti-, omaisuus- ja ajoneuvojen kaskovakuutuksista kertyvät bonukset, ja näin tarjota omistaja-asiakkaillemme yli 30 miljoonan euron lisähyödyn. Lisäetu koskee niin nykyisiä kuin uusiakin omistaja-asiakkaita. Keskittäminen tekee siis bonusta – nyt vielä entistä enemmän.

Vuoden 2025 toimintaympäristöä leimasi epävarmuus

Vuosi 2025 oli taloudessa kaksijakoinen. Alkuvuotta varjostivat poikkeuksellinen geopoliittinen ja kauppapoliittinen epävarmuus, mutta maailmantalous kasvoi lopulta lähes pitkän aikavälin keskivauhtia ja luottamus talouteen vahvistui loppuvuonna. Euroalueen talous kehittyi odotuksia paremmin. Bruttokansantuote kasvoi noin 1,4 prosenttia, inflaatio asettui EKP:n kahden prosentin tavoitetasolle ja korkonäkymät pysyivät vakaina.

Rahoitusmarkkinoilla alkuvuoden epävarmuus ja kauppasota näkyivät huhtikuun jyrkkänä kurssilaskuna, mutta markkinat toipuivat nopeasti ja osakekurssit nousivat loppuvuonna uusiin ennätyksiin. Esimerkiksi MSCI World - osakeindeksi oli vuoden lopussa dollarimääräisesti 19 prosenttia vuoden alkua korkeammalla, mutta dollarin heikkeneminen painoi euromääräisen tuoton viiteen prosenttiin. Euroopassa osakekurssit nousivat 21 prosenttia ja Helsingin pörssissä 30 prosenttia.

Suomen talous elpyi vuonna 2025 vain maltillisesti, mutta loppuvuonna nähtiin varovaista kasvua. Vienti kasvoi noin kolme prosenttia, hintojen nousu oli hidasta, ja inflaation odotetaan pysyvän matalana myös vuonna 2026 talouskasvun vaimeuden ja korkean työttömyyden vuoksi. Yksityinen kulutus polki paikallaan ja säästämisaste nousi. Investointien odotetaan lisääntyvän vuonna 2026, kun rakentaminen vahvistuu ja julkiset investoinnit jatkavat kasvuaan puolustusmenojen myötä.



OP Pohjolalla jälleen vahva vuosi

Epävarmassa toimintaympäristössä OP Pohjola ylsi erinomaiseen tulokseen. Koko vuoden 2025 liikevoitto oli yhteensä 2 269 miljoonaa euroa, mikä on historiamme toiseksi paras tulos. Liikevoitto laski yhdeksän prosenttia ennätysvuodesta 2024. Myönteistä tuloskehitystä siivittivät erityisesti vakuutuspalvelutuloksen vahvistuminen ja sijoitustoiminnan tuottojen kasvu. Lisäksi saamisten arvonalentumisia palautui poikkeuksellisesti 53 miljoonaa euroa erityisesti asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen seurauksena, kun taas vuotta aiemmin saamisten arvonalentumisia kirjattiin 96 miljoonaa euroa.

OP Pohjolan asiakasliiketoiminnan tuotot – korkokate, vakuutuspalvelutulos ja nettopalkkiotuotot – laskivat vuoden takaisesta yhteensä kahdeksan prosenttia 3 419 miljoonaan euroon. Korkokate pieneni 12 prosenttia markkinakorkojen laskun myötä. Vakuutuspalvelutulos kasvoi 23 prosenttia ja nettopalkkiotuotot laskivat prosentin. Sijoitustoiminnan tuotot kasvoivat 16 prosenttia osakesijoitusten tuoton myönteisen kehityksen ansiosta.

OP Pohjola investoi laajamittaisesti tekoälyyn ja sen kehittämiseen, ja kulut kasvoivat vuonna 2025 erityisesti ICT- ja kehityskulujen vuoksi seitsemän prosenttia. ICT-kehittämisessä painopisteinä olivat vuonna 2025 olleet tekoälyn laajamittainen hyödyntäminen, datakyvykkyyksien kehittäminen sekä pankki- ja vakuutusliiketoiminnan perusjärjestelmien uudistaminen. OP Pohjolan kulu-tuottosuhde pysyi edelleen kilpailukykyisellä tasolla 52,2 prosentissa.

Kaikki kolme segmenttiämme menestyivät hyvin vuonna 2025. Erityisen hyvin menestyi Yritys pankki, jonka liikevoitto kasvoi 10 prosenttia 571 miljoonaan euroon. Yritys pankkiin palautui saamisten arvonalentumisia 32

miljoonaa euroa, ja kulu-tuottosuhde oli erittäin kilpailukykyisellä tasolla 35 prosenttia. Vakuutus-segmentin tulos kasvoi kaksi prosenttia 590 miljoonaan euroon. Erityisesti vakuutuspalvelutulos kehittyi myönteisesti kasvaen 23 prosenttia edellisestä vuodesta. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani entisestään 87,7 prosenttiin. Myös Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli hyvällä tasolla 912 miljoonaa euroa huolimatta markkinakorkojen laskun myötä laskeneesta korkokatteesta. Segmentin liikevoittoa heikensi erityisesti markkinakorkojen laskun myötä tapahtunut korkokatteen pieneneminen.

OP Pohjolan CET1-vakavaraisuus oli joulukuun lopussa 21,2 prosenttia, mikä ylittää 6,9 prosenttiyksiköllä sääntelyn edellyttämän minimitason. OP Pohjola on yksi vakavaraisimmista suurista pankeista Euroopassa. Vahva vakavaraisuus ja erinomainen maksuvalmius luovat turvaa epävarmassa toimintaympäristössä.

Luottokanta ja talletukset kasvoivat – asiakkaiden lainanhoitokyky on säilynyt hyvänä

OP Pohjolan talletuskanta kasvoi vuoden aikana yli neljä prosenttia lähes 81 miljardiin euroon. Kotitalouksien talletukset kasvoivat vuoden aikana viisi prosenttia yli 50 miljardiin euroon. OP Pohjolan markkinaosuus talletuksista on viime vuosina ollut selvässä kasvussa Suomessa ja oli vuoden päättyessä yli 40 prosenttia.

OP Pohjolan luottokanta kasvoi 1,5 prosenttia 100,4 miljardiin euroon. Luottokannan laatu pysyi poikkeuksellisen hyvänä: järjestämättömien saamisten määrä laski edelleen ja luottoriskit olivat hyvin alhaisella tasolla. Asiakkaiden lainanhoitokyky säilyi hyvänä, ja korkojen laskusykli näkyi velanhoitomenojen

pienentymisenä. Asuntoluottokanta pysyi edellisvuoden tasolla, mutta asuntokauppa piristyi vuoden aikana. Uusia asuntolainoja nostettiin tammi-joulukuussa 9,4 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin, yhteensä lähes kuusi miljardia euroa. Olemme selkeä markkinajohtaja asuntolainoituksessa Suomessa.

Yritysluottokanta kasvoi lähes kolme prosenttia. OP Pohjolalla on vahva halu ja kyky rahoittaa suomalaisten yritysten kasvua, ja vuoden 2025 aikana tarkensimme luottopolitiikkaa yritysten rahoituksen saatavuuden parantamiseksi. Suomen suurimpana yritysrahoittajana haluamme tukea Suomen ja yritysten kasvua ja menestystä.

Varallisuudenhoidossa vuosi 2025 oli voimakkaan kasvun aikaa

Säännöllisen säästämisen suosio kasvoi edelleen asiakkaidemme keskuudessa. Uusia säännöllisen rahastosijoittamisen sopimuksia tehtiin tammi-joulukuussa ennätysellinen 195 000 kappaletta, eli 18 prosenttia enemmän kuin edellisvuonna. OP-sijoitusrahastojen osuudenomistajien määrä kasvoi ennätystasolle lähes 1,6 miljoonaan, ja hallinnoitavien varojen määrä nousi 13 prosenttia yli 105 miljardiin euroon.

OP Pohjolassa haluamme edistää suomalaisten vaurastumista, ja kannustaa kohti pitkäaikaista, säännöllistä säästämistä ja sijoittamista. Lanseerasimme alkuvuonna OP Ensisijoituksen, eli 100 euroa OP-Maailma Indeksi -sijoitusrahastoon kaikille Suomessa vuonna 2025 syntyville vauvoille. Touko-joulukuun aikana OP Ensisijoituksen vastaanotti lähes 10 500 vauvaa. Tämä tarkoittaa yli miljoonaa euroa suomalaisille vauvoille ja heidän perheilleen. Kerroimme loppuvuodesta, että OP Ensisijoitus



saa jatkoa, ja myös jokainen vuonna 2026 Suomessa syntyvä vauva saa meiltä 100 euron sijoituksen rahastoon.

Varallisuudenhoito on yksi keskeisimmistä kasvualueistamme, jota vahvistamme myös strategisten kumppanuuksien avulla. Vuoden 2025 lopulla julkaisimme yhteistyön kolmen johtavan kansainvälisesti toimivan varainhoitajan, J.P. Morganin, Goldman Sachsin ja BlackRockin kanssa. Yhteistyön avulla pystymme tarjoamaan asiakkaillemme jatkossa entistäkin laajemman ja laadukkaamman tuotevalikoiman varallisuudenhoidon palveluissa.

Panostimme vuoden aikana erityisesti tekoälyyn ja pankkiasioinnin turvallisuuteen

Teknologian, datan ja tekoälyn hyödyntäminen on yksi OP Pohjolan strategian painopistealueista. Panostimme vuoden aikana määrätietoisesti tekoälyn hyödyntämiseen osana asiakkaidemme pankki- ja vakuutuspalveluja sekä asiakaskokemuksen parantamiseksi. Tekoälyavusteiset palvelut mahdollistivat entistä sujuvamman, nopeamman ja henkilökohtaisemman asioinnin. Tekoälyavusteinen OP Aina kohtasi vuoden aikana asiakkaamme yli 7,5 miljoonaa kertaa.

Osaamisen kehittäminen on keskeinen osa tekoälystrategiaamme. Vuoden 2025 aikana yli 80 prosenttia henkilöstöstämme osallistui tekoälykoulutuksiin, ja lähes 13 000 työntekijällämme on käytössä tekoälyavustaja. Tämä vahvistaa henkilöstömme valmiuksia hyödyntää uutta teknologiaa vastuullisesti ja asiakkaita tukien sekä parantaa samalla työntekijäkokemusta.

Tekoälyn rinnalla vahvistimme myös pankkiasioinnin turvallisuutta läpi vuoden. Panostimme kyberturvallisuuteen ja torjuimme jälleen merkittävän määrän kyberhyökkäyksiä ja huijausyrityksiä. Lanseerasimme myös uuden yhteistyömallin pankkihuijausten ehkäisemiseksi. Tiivis yhteistyö viranomaisten ja teleoperaattorien kanssa paransi kykyämme tunnistaa ja torjua huijausyrityksiä sekä tukea asiakkaitamme nopeasti muuttuvissa tilanteissa.

OP Pohjola haluaa vahvistaa asemaansa finanssialan edelläkävijänä tekoälyn hyödyntämisessä, ja siihen liittyen julkistimme helmikuussa 2026 yhteistyön Qutwon kanssa uuden kvantti- ja tekoälytutkimusyksikön perustamiseksi. Tämä avaus on strategisesti merkittävä askel, joka rakentaa tulevaisuuden kyvykkyysia hyödyntämällä kvanttilaskennan ja edistyneen tekoälyn uusia mahdollisuuksia ja luo täysin uusia tapoja kehittää palveluitamme.

Osuuspankkeja oli 54 vuoden 2025 lopussa

Osuuspankkien rakennekehitys kiihtyi vuoden 2025 aikana, kun OP Pohjolaan kuuluvien osuuspankkien määrä laski 93:sta 54:ään. Suuremmat ja vahvemmat osuuspankit vahvistavat kykyämme palvella omistaja-asiakkaitamme ja yritysasiakkaita yhä laajemmin ja monipuolisemmin eri puolilla Suomea. Yhdistymiset ja yhteisten toimintamallien kehittäminen mahdollistavat syvällisemmän asiantuntemuksen ja suuremmat rahoitusresurssit. Näiden avulla voimme vastata paikallisten yritysten investointi- ja kasvutarpeisiin tehokkaammin kuin aiemmin ja samalla säilyttää henkilökohtaisen asiakassuhteen ja paikallistuntemuksen, joita asiakkaamme arvostavat.

Haluan esittää lämpimät kiitokseni kaikille asiakkaillemme luottamuksestanne vuoden 2025 aikana. Samalla haluan kiittää henkilöstöämme ja hallintoamme tekemästänne erinomaisesta työstä vuoden aikana. Vahvan taloudellisen asemamme myötä meillä on erinomainen perusta lähteä vuoteen 2026 luottavaisin mielin, ja jatkaa pitkäjänteistä työtä asiakkaidemme ja koko Suomen hyväksi.

Timo Ritakallio
pääjohtaja



Sisällys

OP Pohjolan avainlukuja.....	2	Vastuullisuus.....	16	OP Pohjolan muut tiedot.....	44
Pääjohtajan kommentit.....	3	Vastuullisuuden katsauskauden keskeiset tapahtumat.....	16	ICT-investoinnit.....	44
Toimintaympäristö.....	7	Vakavaraisuus.....	18	Henkilöstö.....	44
Tuloslaskelma ja avainlukuja.....	8	Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö.....	21	OP Pohjolan rakenteessa tapahtuneet muutokset.....	44
Tammi-joulukuu.....	10	Segmenttien tulos.....	30	OP Osuuskunnan hallinto.....	46
Loka-joulukuu.....	11	Osuuspankit-segmentti.....	30	Näkymät.....	47
Katsauskauden keskeiset tapahtumat.....	11	Yrityspankki-segmentti.....	35	Tunnuslukujen laskentakaavat...	48
OP Pohjolan strategiset tavoitteet ja painopisteet.....	13	Vakuutus-segmentti.....	38	Vakavaraisuustaulukot.....	53
Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen.....	14	Ryhmätoiminnot.....	43	Taulukko-osa.....	55
Tuloksen käyttö.....	14			Tuloslaskelma.....	55
Omistaja-asiakkaiden edut.....	14			Laaja tuloslaskelma.....	56
Monikanavaiset palvelut.....	15			Tase.....	57
				Oman pääoman muutoslaskelma.....	58
				Rahavirtalaskelma.....	59
				Liitetaulukot.....	61



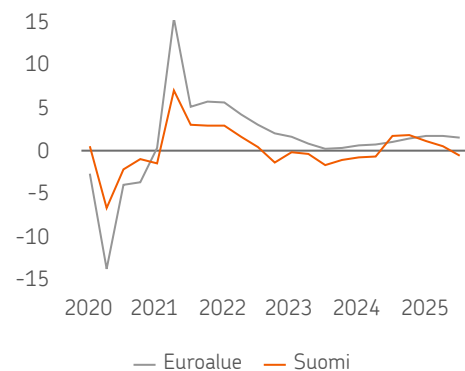
Toimintaympäristö

Maailmantalous palasi kasvu-uralle vuoden 2025 jälkipuolella. Ennakoarvioiden mukaan talous kasvoi vuonna 2025 edellisten kymmenen vuoden keskiarvovauhtia, ja suhdannekyselyjen mukaan luottamus talouteen koheni viimeisellä vuosineljänneksellä. Euroalueen talous kasvoi tammi-syyskuussa 1,5 prosenttia vuotta aiemmasta. Joulukuussa euroalueen inflaatio hidastui vuodentakaisesta 2,3 prosentista 2,0 prosenttiin.

Osakekurssit toipuivat vuoden toisella puoliskolla kevään kauppasotauhan aiheuttamasta notkahduksesta. Maailman osakemarkkinoita kuvaavat indeksit olivat joulukuun lopussa pääosin vuoden takaista tasoa selvästi korkeammalla. Suomessa OMX Helsinki -osakeindeksi oli 30 prosenttia vuoden 2024 loppua korkeammalla.

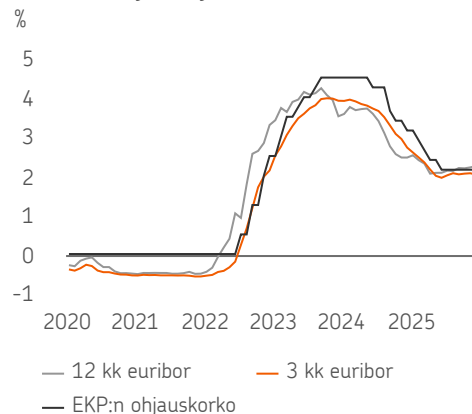
EKP laski ensimmäisellä vuosipuoliskolla ohjauskorkojaan neljästi. Talletuskorko aleni 2,00 prosenttiin, minkä jälkeen ohjauskorot ovat säilyneet ennallaan. Keskeinen asuntolainojen viitekorko, 12 kk euriborkorko, oli joulukuun

BKT
määrän muutos edellisestä vuodesta, %



Lähteet: Eurostat, Tilastokeskus Kausitasoitettu sarjat

Euriborit ja ohjauskorko



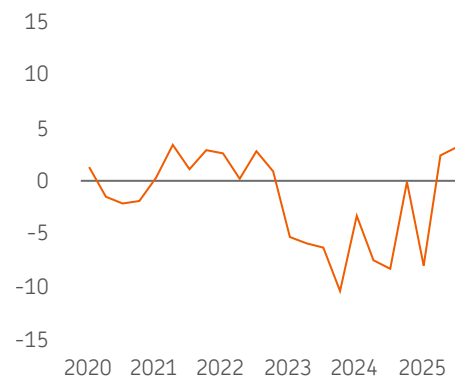
Lähde: Suomen Pankki

lopussa 2,24 prosenttia, kun vuoden 2024 lopussa se oli 2,46 prosenttia.

Suomessa BKT kasvoi ennakkotietojen mukaan tammi-syyskuussa 0,2 prosenttia edellisestä vuodesta. Suhdannetta kuvaavat luottamusindeksit nousivat vuoden jälkipuoliskolla. Työttömyysasteen trendi nousi marraskuussa 10,6 prosenttiin vuoden 2024 lopun 9,0 prosentista. Inflaatio hidastui joulukuussa 0,2 prosenttiin vuoden takaisesta 0,7 prosentista. Edellisvuoteen verrattuna asuntokauppa vilkastui, ja asuntojen hintojen lasku hidastui.

Maailmantalouden näkymien ennakkoidaan olevan vakaat. Suomen talous on vähitellen elpymässä kohtuulliseen vauhtiin. Geopoliittiset jännitteet varjostavat kuitenkin maailmantalouden näkymiä ja voivat heikentää luottamusta talouteen Suomessa.

Investoinnit Suomessa
määrän muutos edellisestä vuodesta, %



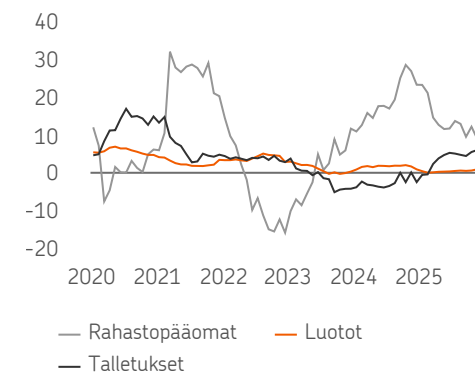
Lähde: Tilastokeskus

Lainakanta oli Suomessa yhteensä joulukuussa 1,8 prosenttia suurempi kuin vuotta aikaisemmin. Lainakannan kasvua tukivat muun muassa lainat yrityksille, lainat julkisyhteisöille, lainat rahoitus- ja vakuutuslaitoksille sekä opintolainat. Yritysluottojen määrä kasvoi 2,7 prosenttia vuodentakaisesta, ja kotitalouksien luottokanta kasvoi 0,2 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kulutusluottojen määrä laski 0,2 prosenttia vuodentakaisesta.

Talletukset kasvoivat Suomessa yhteensä 7,7 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Yritystalletukset kasvoivat 3,0 prosenttia, ja kotitaloustalletukset kasvoivat 4,4 prosenttia vuodentakaisesta

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomien arvo nousi vuonna 2025 184 miljardista eurosta 202 miljardiin euroon. Uutta pääomaa sijoitettiin yhteensä 5,6 miljardia euroa.

Finanssialan volyymikehitys
12 kk muutos, %



Lähteet: Suomen Pankki, Suomen Sijoitustutkimus Oy



Tuloslaskelma ja avainlukuja

Tuloslaskelma, milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %	10-12/2025	10-12/2024	Muutos, %
Liikevoitto	2 269	2 486	-8,7	554	538	3,1
Osuuspankit**	912	1 328	-31,3	172	249	-31,0
Yrityspankki**	571	520	9,8	117	144	-19,2
Vakuutus	590	578	2,1	161	120	34,2
Ryhmätoiminnot	199	19	—	96	15	—
Korkokate*	2 372	2 694	-12,0	596	655	-9,1
Saamisten arvonalentumiset	53	-96	—	8	-23	—
Nettopalkkiotuotot	812	818	-0,7	210	219	-4,2
Vakuutusmaksutuotot	2 158	2 129	1,4	551	555	-0,7
Vakuutuspalvelukulut	-1 814	-1 879	-3,4	-464	-428	8,6
Jälleenvakuutussopimukset	-109	-59	83,8	-32	-31	4,2
Vakuutuspalvelutulos	236	192	23,0	54	96	-43,4
Tuotot sijoitustoiminnasta*	659	567	16,2	233	69	239,1
Liiketoiminnan muut tuotot	8	44	-83,1	0	13	-101,4
Henkilöstökulut	-1 122	-1 081	3,9	-308	-299	3,0
Poistot ja arvonalentumiset	-152	-146	4,3	-56	-39	44,4
Liiketoiminnan muut kulut	-1 149	-1 036	11,0	-335	-295	13,6
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	554	529	4,7	154	142	8,1
Tulokseen sisältyvät OP-bonukset	-310	-307	0,9	-74	-80	-7,8

* 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 tilinpäätöstiedotteen liitetiedossa 1. Laatomisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.

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



Avainlukuja, milj. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta	100 415	98 917	1,5
Asuntoluotot	41 632	41 604	0,1
Kuluttajaluotot*	12 161	12 143	0,1
Yritysluotot*	28 711	27 907	2,9
Asuntoyhteisöluotot**	11 009	10 619	3,7
Muut yritys- ja yhteisöluotot*/***	6 902	6 644	3,9
Takauskanta	3 411	3 404	0,2
Muut vastuut	14 046	13 219	6,3
Talletukset	80 855	77 653	4,1
Hallinnoitavat varat****	105 494	93 284	13,1
Rahastot	44 992	40 383	11,4
Suorat sijoitukset*****	40 644	34 699	17,1
Vakuutussäästöt	19 859	18 202	9,1
Taseen loppusumma	164 841	161 168	2,3
Sijoitusomaisuus	27 359	23 537	16,2
Vakuutus sopimusvelat	11 613	11 796	-1,5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	31 315	33 198	-5,7
Oma pääoma	19 729	18 110	8,9

* 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.

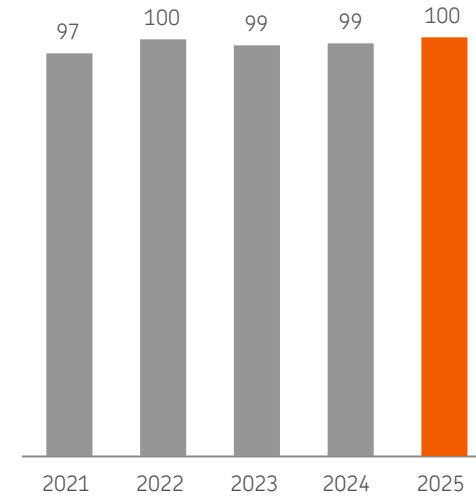
** Asuntoyhteisöluotot sisältää asunto-osakeyhtiöt ja asuntosijoitusyhtiöt.

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

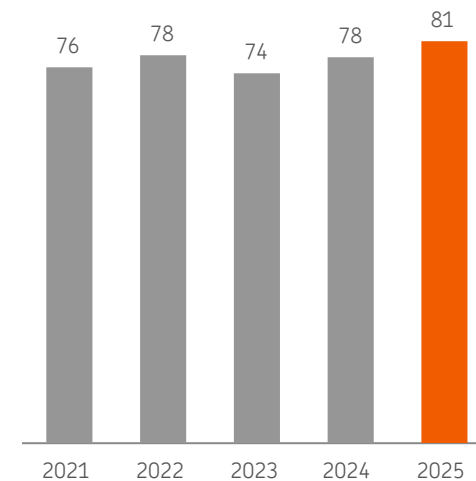
**** Hallinnoitavien varojen esitystapaa on muutettu vuoden 2025 alussa. Vertailukauden tiedot on oikaistu vastaamaan nykyistä määrittelyä.

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

Luottokanta, mrd. €



Talletukset, mrd. €





Tammi–joulukuu

OP Pohjolan liikevoitto oli 2 269 miljoonaa euroa (2 486). Liikevoitto laski vertailukauden ennätystasosta 8,7 prosenttia. Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, nettopalkkiotuotot ja vakuutuspalvelutulos laskivat yhteensä 7,7 prosenttia 3 419 miljoonaan euroon (3 703). Kulu-tuottosuhte heikkeni ja oli 52,2 prosenttia (46,7). Omistaja-asiakkaille kertyneet uudet OP-bonukset kasvoivat 4,4 prosenttia 327 miljoonaan euroon.

Korkokate laski 12,0 prosenttia 2 372 miljoonaan euroon markkinakorkojen laskettua. Osuuspankit-segmentin korkokate laski 16,8 prosenttia 1 759 miljoonaan euroon ja Yrityspankki-segmentin kasvoi 7,7 prosenttia 597 miljoonaan euroon. OP Pohjolan luottokanta kasvoi 1,5 prosenttia 100,4 miljardiin euroon ja talletukset 4,1 prosenttia 80,9 miljardiin euroon. Kotitalouksien talletukset kasvoivat 4,9 prosenttia 50,0 miljardiin euroon. Asiakkaat nostivat katsauskaudella uusia luottoja 27,2 miljardia euroa (22,2).

Saamisten arvonalentumisia palautui 53 miljoonaa euroa erityisesti asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen seurauksena ja vastuiden poismaksujen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 96 miljoonaa euroa. Lopullisia luottotappioita oli 94 miljoonaa euroa (200). Tappiota koskeva vähennyserä oli katsauskauden lopussa 677 miljoonaa euroa (824), josta johdon harkintaan perustuvia lisävarauksia oli 58 miljoonaa euroa (77). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,1 prosenttia (2,6) vastuista. Saamisten arvonalentumiset luotoista ja muista saamisista olivat -0,05 prosenttia (0,09) luotto- ja takauskannasta.

Nettopalkkiotuotot olivat 812 miljoonaa euroa (818). Maksuliikkeen nettopalkkiotuotot kasvoivat 4 miljoonaa euroa 239 miljoonaan euroon. Asunnonvälityksen nettopalkkiotuotot laskivat 7 miljoonaa euroa 50 miljoonaan euroon.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi 23,0 prosenttia 236 miljoonaan euroon. Vertailuvuonna sääilmiöihin liittyvät vahingot kasvattivat korvauskuluja. Vakuutuspalvelutulos sisältää liiketoiminnan kuluja 554 miljoonaa euroa (529). Vahinkovakuutuksen nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat 2,3 prosenttia 1 800 miljoonaan euroon. Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen laskivat 7,9 prosenttia 1 028 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 87,7 prosenttiin (92,3).

Tuotot sijoitustoiminnasta eli sijoitustoiminnan nettotuotot, vakuutuksen nettorahoituskulut ja tuotot kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista kasvoivat yhteensä 16,2 prosenttia 659 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan nettotuotot ja nettorahoituskulut yhdessä kertovat vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tuloksellisuuden. OP Pohjolan vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 3,9 prosenttia (7,6).

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisten nettotuotot olivat yhteensä 1 540 miljoonaa euroa (1 975), ja sijoitussopimusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä -748 miljoonaa euroa (-851). Vakuutuksen nettorahoituskulut olivat 297 miljoonaa euroa (727).

Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot kasvoivat 160 miljoonaan euroon (146) johdannaisten arvonmuutosten seurauksena.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 8 miljoonaa euroa (44). Liiketoiminnan muita tuottoja laski potilasvakuutuksen täysomavastuisten sopimusten saamisen arvostuksen oikaisu 23 miljoonaa euroa.

Kulut yhteensä kasvoivat 7,2 prosenttia 2 424 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 3,9 prosenttia 1 122 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu ja palkankorotukset. OP Pohjolan henkilömäärä kasvoi lähes 400 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 4,3 prosenttia 152 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 11,0 prosenttia 1 149 miljoonaan euroon. ICT-kulut olivat 591 miljoonaa euroa (514). Kehittämisen kuluvaikutus oli 423 miljoonaa euroa (349), ja aktivoidut kehittämismenot olivat 53 miljoonaa euroa (58). Viranomaismaksut olivat 17 miljoonaa euroa (16). EU:n yhteinen kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB) ei kerännyt pankeilta vakausmaksuja vuodelta 2025.

Tulokseen sisältyvät OP-bonukset omistaja-asiakkaille, 310 miljoonaa euroa (307), on jaettu OP-bonusten kertymisen perusteella korkotuottoihin 149 miljoonaa euroa (160), korkokuluihin 92 miljoonaa euroa (82), sijoitusrahastojen palkkiotuottoihin 53 miljoonaa euroa (48) ja vakuutuspalvelutulokseen 16 miljoonaa euroa (17).



Tuloverot olivat 462 miljoonaa euroa (499). Katsauskauden efektiivinen veroaste oli 20,4 prosenttia (20,1). Laaja tulos verojen jälkeen oli 1 940 miljoonaa euroa (2 067). Käyvän arvon rahaston muutos kasvatti katsauskauden laajaa tulosta.

OP Pohjolan oma pääoma oli 19,7 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 186 prosenttia (193) ja NSFR-suhdeluku oli 131 prosenttia (129).

Loka–joulukuu

Neljannen vuosineljänneksen liikevoitto oli 554 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 538 miljoonaa euroa. Asiakasliiketoiminnan tuotot eli korkokate, nettopalkkiotuotot ja vakuutuspalvelutulos laskivat yhteensä 11,4 prosenttia 860 miljoonaan euroon (970).

Korkokate laski 9,1 prosenttia 596 miljoonaan euroon markkinakorkojen laskettua. Asiakkaat nostivat neljännellä vuosineljänneksellä uusia luottoja 7,9 miljardia euroa (7,2).

Saamisten arvonalentumisia palautui 8 miljoonaa euroa asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen seurauksena ja vastuiden poismaksujen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 23 miljoonaa euroa.

Nettopalkkiotuotot olivat 210 miljoonaa euroa (219).

Vakuutuspalvelutulos laski 43,4 prosenttia 54 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulosta heikensivät kassavirtaoletuksiin ja asiakashyötyymalliin tehdyt päivitykset. Vakuutuspalvelutulos sisältää liiketoiminnan kuluja 154 miljoonaa euroa (142).

Tuotot sijoitustoiminnasta eli sijoitustoiminnan nettotuotot, vakuutuksen nettorahoitustuotot ja tuotot kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista kasvoivat yhteensä 239,1 prosenttia 233 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan tuottoja kasvatti osakkeiden käyvän arvon muutokset.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen eli saamistodistusten, osakkeiden ja johdannaisen nettotuotot olivat yhteensä 636 miljoonaa euroa (370), ja sijoitusvelkojen nettotuotot olivat yhteensä -313 miljoonaa euroa (-162). Vakuutuksen nettorahoituskulut olivat 112 miljoonaa euroa (161).

Pankkitoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot olivat 24 miljoonaa euroa (24).

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 0 miljoonaa euroa (13).

Kulut yhteensä kasvoivat 10,5 prosenttia 699 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 3,0 prosenttia 308 miljoonaan euroon. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä laskivat 44,4 prosenttia 56 miljoonaan euroon. ICT-kulut kasvoivat 16,3 prosenttia 164 miljoonaan euroon.

Tuloverot olivat 118 miljoonaa euroa (112). Laaja tulos verojen jälkeen oli 478 miljoonaa euroa (403).

Katsauskauden keskeiset tapahtumat

OP Ryhmän nimi muuttui OP Pohjolaksi

OP Ryhmä ilmoitti 28.10.2025 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 pankin, vakuutuksen ja varallisuudenhoidon tuotteet ja laadukkaat palvelut kokonaisuutena saman liikemerkin alta.

OP Pohjolan yhtiöiden viralliset nimet, kuten OP Kotien tai osuuspankkien nimet, tai liiketoimintojen markkinointinimet, kuten OP, Pohjola Vakuutus tai OP Koti, säilyivät ennallaan.

OP Pohjola uudisti omistaja-asiakkaiden etuohjelman

OP Pohjola ilmoitti 28.10.2025 uudistavansa omistaja-asiakasetuja 1.1.2026 alkaen. Jatkossa omistaja-asiakkaat hyötyvät entistä enemmän pankki-, varallisuudenhoito- ja vakuutuspalveluidensa keskittämisestä. Uudistuksen myötä OP-bonuksia korotettiin, niitä kertyy palveluista yhä laajemmin, ja asiakkaat voivat halutessaan valita OP-bonustensa käyttökohteet. Yhtenä tekijänä uudistuksen taustalla on OP-bonusten verotuskäytännön muutos, joka tuli voimaan vuoden 2026 alusta. Pankkipalvelujen käytöstä kertyvät OP-bonukset ovat lakimuutoksen myötä pääomatuloveron alaista tuloa. Lisäksi OP Pohjola tarjoaa vuonna 2026 osuuspankkien omistaja-asiakkaille määräaikaisena lisäetuna yli kymmenkertaisen OP-bonuskertymän Pohjola Vakuutuksen koti-, omaisuus- ja



ajoneuvojen kaskovakuutuksista. Maksetuista vakuutuslaskuista bonuksia kertyy viisi prosenttia normaalin 0,4 prosentin sijaan. Lisähyöty omistaja-asiakkaille on yli 30 miljoonaa euroa. OP Pohjolan taloudelliseen menestykseen perustuvista omistaja-asiakkaiden mahdollisista lisäeduista päätetään vuosittain.

Omistaja-asiakkaiden lisäedut vuonna 2025

OP Pohjola käytti 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 327 miljoonaa euroa (314). Omistaja-asiakkaat saivat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2025 loppuun saakka. Tämän edun arvo oli 93 miljoonaa euroa (90) 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 luomaan uusia maksamisen ratkaisuja asiakkaille. Yhtiö kehittää kuluttajia ja yrityksiä hyödyttäviä ratkaisuja puhelinnumeron avulla tapahtuvaan tilipohjaiseen maksamiseen Siirron kumppanisovelluksissa.



OP Pohjolan strategiset tavoitteet ja painopisteet

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

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

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 on uusi strateginen painopiste.

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

	31.12.2025	31.12.2024	Tavoite
Oman pääoman tuotto (ROE ilman OP-bonuksia), %	10,9	13,0	9,0
CET1-vakavaraisuus, %	21,2	21,5	väh. CET1-vakavaraisuusvaade +4 %-yks.*
Bränditason suosittelu, bNPS (Net Promoter Score, henkilö- ja yritysasiakkaat)**	Pankki: 1.	Pankki: 1.	Pankki: 1.
	Vakuutus: 2.	Vakuutus: 2.	Vakuutus: 1.
Luottoluokitus	AA-/Aa3	AA-/Aa3	väh. AA-/Aa3 (tasoinen) luottoluokitus kahdelta luottoluokittajalta

* OP Pohjolan tavoite CET1-vakavaraisuudelle on vähintään CET1-vakavaraisuusvaade lisättynä neljällä prosenttiyksiköllä. 31.12.2025 vakavaraisuusvaateella laskettu CET1-tavoite oli 18,4 prosenttia.

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

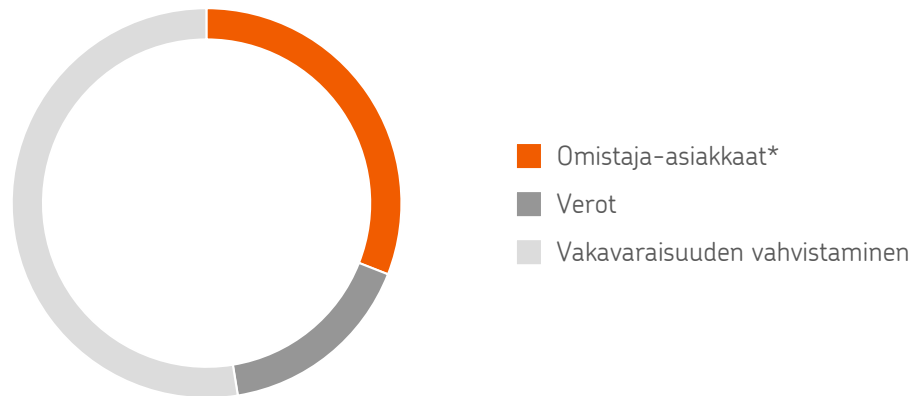


Omistaja-asiakkaiden ja toimintaympäristön menestyksen edistäminen

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 palvelukyvyyn 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 viime vuosina 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 21 000 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 327 miljoonaa euroa (314). Omistaja-asiakkaat saivat vuonna 2025 päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja. Tämän edun arvo oli 93 miljoonaa euroa (90) vuodelta 2025.

Katsauskaudella OP-bonuksia käytettiin pankki- ja varallisuudenhoitopalveluihin yhteensä 63 miljoonaa euroa (56) ja vahinkovakuutus tuotteiden vakuutusmaksuihin 232 miljoonaa euroa (206).

Omistaja-asiakkaiden edut

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024
Kertyneet uudet OP-bonukset	327	314
Päivittäispalvelut*	215	209
Vakuutus**	20	19
Yhteensä	562	542

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

** Keskittäjäalennus

OP-bonukset ja omistaja-asiakkaiden muut edut olivat yhteenlaskettuna 562 miljoonaa euroa (542) eli 19,9 prosenttia (17,9) 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.

Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien Tuotto- ja jäsenosuuksiin olivat yhteensä 3,4 miljardia euroa (3,5). Vuoden 2025 Tuotto-osuuksien tuottotavoite oli 4,50 prosenttia (5,50). Katsauskaudelta kertyneen Tuotto-osuuksille maksettavan koron arvioidaan olevan yhteensä 140 miljoonaa euroa. Vuodelta 2024 kertyneen Tuotto-osuuksille kesäkuussa 2025 maksetun koron määrä oli yhteensä 176 miljoonaa euroa.

Monikanavaiset palvelut

OP Pohjolan monikanavainen palveluverkosto koostuu mobiili-, verkko-, konttori- ja puhelinpalveluista. Digitaalisten palvelujen käyttö kasvaa tasaisesti. Sekä henkilö- että yritysasiakkaat käyttävät pankki- ja vakuutusasiointiinsa pääasiassa digitaalisia kanavia. OP Pohjolan mobiilikanavia käytti joulukuun aikana noin 1,8 miljoonaa henkilö- ja yritysasiakasta. Laskentatapaa on muutettu vuoden 2025 kolmannen vuosineljänneksen aikana. OP-mobiiliin kirjaututtiin loka-joulukuussa yli 194 miljoonaa kertaa. Henkilökohtaista asiakaspalvelua tarjotaan sekä konttoreissa että verkko- ja puhelinpalveluissa.

Mobiili- ja verkkopalvelut

Milj. kirjautumista	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Mobiilipalvelut, henkilöasiakkaat	712,8	665,6	7,1
Mobiilipalvelut, yritysasiakkaat	47,7	42,7	11,7
Op.fi	66,6	66,0	0,9
Rekisteröityneet asiakkaat (OP)	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Siirto-maksu	1 243 467	1 251 038	-0,6

OP Aina on mobiilissa ja verkossa toimiva henkilökohtainen apuri, joka auttaa OP Pohjolan asiakkaita joka päivä läpi vuorokauden erilaisissa pankki- ja vakuutusasioissa. Katsauskaudella OP Ainalla oli 7,5 miljoonaa (6,3) asiakaskohtaamista, ja saadusta asiakaspalautteesta 81 prosenttia (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 luomaan uusia maksamisen ratkaisuja asiakkaille. 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 mobiililompakon kautta. Tällä hetkellä OP Pohjolan asiakkailta on mobiilimaksuvaihtoehtoina käytettävissä Apple Pay, Garmin Pay, Google Pay, Samsung Pay ja Siirto.

OP Pohjolalla on kattava konttoriverkosto, johon kuuluu 274 toimipaikkaa (278) ympäri maata. Lisäksi Pohjola Vakuutuksella on laaja asiamies- ja kumppanuusverkosto.



Vastuullisuus

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

Vastuullisuus on integroitu kiinteästi OP Pohjolan liiketoimintaan ja strategiaan. OP Pohjolan vastuullisuustyötä ohjaa vuoden 2025 lopussa päivitetty ja vuoden 2026 alusta voimaan tullut vastuullisuusohjelma, joka rakentuu kolmelle pääteemalle: ilmasto ja luonto, ihmiset ja yhteisöt sekä hyvä hallintotapa. Vastuullisuusohjelman päivityksessä asetettiin uusia ja aiempaa tarkempia mittareita jokaisen pääteeman alle. Vastuullisuusohjelmasta ja sen laskentaperiaatteista on lisätietoja OP Pohjolan verkkosivulla osoitteessa www.op.fi/op-ryhma/vastuullisuus/vastuullisuusohjelma.

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 tukemia vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä YK:n kestävä 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 vaikutustaan 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 arvoketjunjensa 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. Joulukuun lopussa vihreiden lainojen, kestävyyskriteerilainojen ja -limiittien yhteenlasketut vastuut olivat 8,9 miljardia euroa (8,6).

OP Pohjolan sijoitusrahastoista 92,0 prosenttia (88,0) oli ESG-ominaisuuksia edistäviä eli EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen SFDR:n artikla 8 mukaisesti raportoivia rahastoja tai rahastoja, joilla on tavoitteena tehdä kestäviä sijoituksia (SFDR artikla 9). Artikla 9:n mukaisia rahastoja oli 6,0 prosenttia (4,6).

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

Päivitetty OP Pohjolan vastuullisuusohjelma vahvistettiin OP Osuuskunnan hallintoneuvostossa 4.12.2025. Se astui voimaan 1.1.2026. Kansallisen huoltovarmuuden vahvistaminen nostettiin osaksi vastuullisuusohjelmaa. Ohjelma sisältää aiempaa kattavampia ilmastotavoitteita: OP Pohjola tavoittelee nettonollapäästöjä vuoteen 2050 mennessä.

Pohjola Vakuutus on suunnannut ilmastotoimiaan entistä vahvemmin koko arvoketjuunsa ja loppuvuonna 2025 asettanut ensimmäisenä suomalaisena vahinkovakuuttajana vakuutusportfoliota koskevan päästövähennystavoitteen. Tavoitteena on vähentää vakuutusportfolion hiili-intensiteettiä suurten yritysasiakkuuksien osalta 25 prosenttia vuoteen 2030 mennessä vertailuvuodesta 2023. Uusi päästövähennystavoite kohdistuu



Pohjola Vakuutuksen arvoketjusta muodostuviin Scope 3 -päästöihin. Tavoite on osa OP Pohjolan vastuullisuusohjelman ilmastotavoitteita. OP Pohjola sai kansainvälisessä CDP-ilmastoarvioinnissa arvosanan B vuonna 2025.

Marraskuussa International Banker -lehti valitsi OP Pohjolan Sustainable Bank of the Year Finland 2025 -palkinnon voittajaksi. International Banker on Finance Publishing Limitedin julkaisema pankkialan erikoislehti. Lehti palkitsee vuosittain lukijoidensa ehdotusten pohjalta ansioituneimpia finanssialan toimijoita International Banker Awards -palkinnoilla.

OP Pohjolan Pohjola Vakuutus ja useat osuuspankit ovat osallistuneet vuoden 2025 aikana Lasten ja nuorten säätiön Dreams-ohjelmaan, jossa julkisuudesta tutut Dreams-lähettiläät kiertävät kouluilla kertomassa oman kasvutarinansa ja kannustavat nuoria unelmoimaan. Vierailuissa tavoitettiin lähes 153 568 nuorta (107 997).

Vuonna 2025 OP Pohjolan osuuspankit mahdollistivat Kesäduuni OP:n piikkiin -kampanjan kautta yli kahdelle tuhannelle 15–17-vuotiaalle nuorelle kesätyöpaikan. Kampanjassa OP Pohjola lahjoitti työnantajana toimivalle yhdistykselle nuoren palkan kahdeksi viikoksi.

OP Pohjolan osuuspankit lahjoittivat 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. Joulukuun loppuun mennessä Ensisijoituksen oli vastaanottanut 10 495 asiakasta. Vuoden lopussa OP Pohjola päätti jatkaa aloitetta myös vuonna 2026. Lahjan saavat kaikki vuonna 2025 ja 2026 syntyvät lapset, joilla on suomalainen henkilötunnus, rekisteröity nimi sekä vakituinen osoite Suomessa.



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 5,8 miljardilla eurolla (6,0). Pankkitoiminnan pääomavaatimus oli 15,5 prosenttia (15,4) riskipainotetuista eristä laskettuna. OP Pohjolan omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 143 prosenttia (148). Luottolaitosvakavaraisuuden pääomavaatimuksen nousu heikensi suhdelukua. Pankkitoiminnan lisäpääomavaatimusten ja vakuutusyhtiöiden pääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuuden minimitaso on 100 prosenttia. Se kuvaa tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisvelvoitteita.

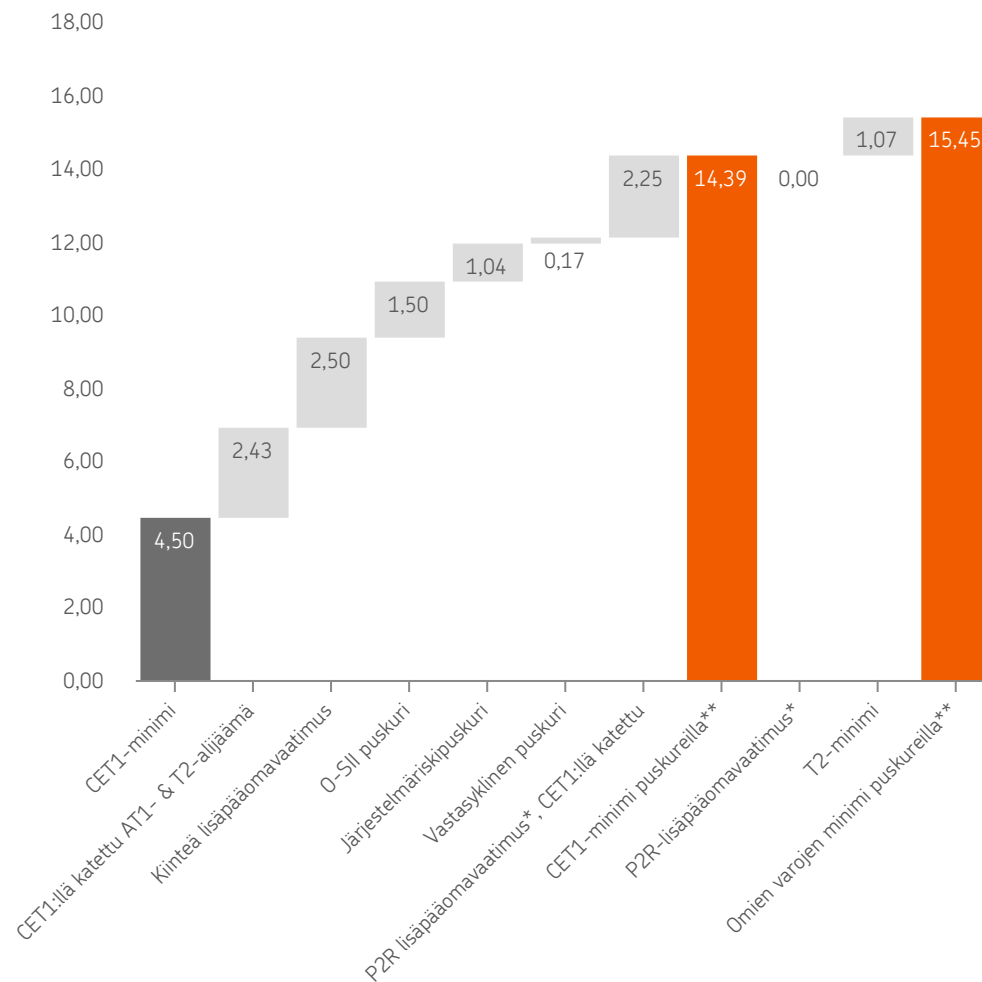
Luottolaitosvakavaraisuus

OP Pohjolan CET1-vakavaraisuus oli 21,2 prosenttia (21,5), joka ylittää sääntelyn edellyttämän minimitason 6,9 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 (vastasyklinen puskuri) ja EKP:n P2R-vaatimus nostavat alarajan kokonaisvakavaraisuussuhteelle käytännössä 15,5 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 14,4 prosenttiin, ensisijaisen lisäpääoman (AT1) sekä toissijaisen pääoman (T2) alijäämät huomioiden.

Pääomavaatimukset, %

Q4/2025

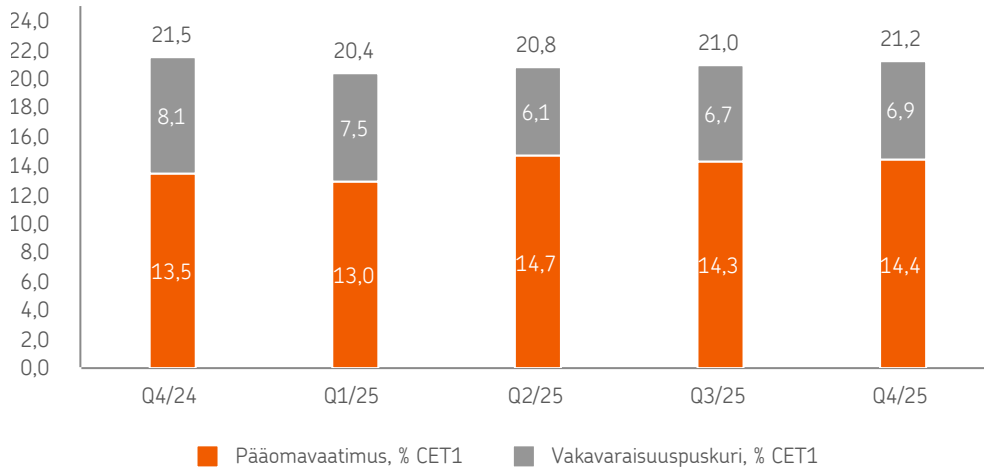


*P2R valvojan Pilari 2 -vaatimus

**Minimitason alittuessa voitonjakoa rajoitetaan



CET1-vakavaraisuus, %



Q1/2025 luvut on oikaistu.

OP Pohjolan luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli 16,7 miljardia euroa (15,5).

Ydinpääomaan vaikutti positiivisesti pankkitoiminnan tulos. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa oli 3,0 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 78,5 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 31.12.2025 yhteensä 78,5 mrd. €

Kokonaisriski (REA)	31.12.2025	osuus REAsta, %	31.12.2024	osuus REAsta, %	muutos, %
Luotto- ja vastapuoliriski	67,9	86,4	63,3	88,3	7,2
Markkinariski	1,6	2,0	1,2	1,6	35,3
Operatiivinen riski	6,6	8,4	4,9	6,9	33,1
Muut riskit	2,5	3,2	2,3	3,3	8,0
Yhteensä	78,5	100,0	71,8	100,0	9,4

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä Euroopan keskuspankin luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtoihin 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 joulukuussa 2025 edelleen olla asettamatta pankeille vastasyklisiä puskuria.

OP Pohjolan pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) oli 11,1 prosenttia (10,5). Suhdelukua nosti pankkitoiminnan tulos. Sääntelyn minimitaso on 3 prosenttia.

Vakavaraisuuden tarkemmat tiedot on esitetty luvussa Vakavaraisuustaulukot. OP-yhteenliittymän Pilari 3 -tiedot ajankohdalta 31.12.2025 julkaistaan viikolla 11.



Vakuutus

Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuusasema on vahva. Omat varat kehittyivät positiivisesti korkotason nousun seurauksena. Pohjola Vakuutuksen solvenssisuhde parani lisäksi hyvän kannattavuuden ansiosta. Osakkeiden arvonnousu kasvatti omia varoja, mutta vastaavasti nosti myös pääomavaateita.

	Vahinkovakuutus*		Henkivakuutus	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Omat varat, milj. €	2 104	1 845	1 591	1 550
Pääomavaade, milj. €	993	950	779	758
Solvenssisuhde, %	212	194	204	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 Pilarin 2 pääomavaatimus oli 2,25 prosenttia vuonna 2025. Pilarin 2 pääomavaatimus laski 2 prosenttiin 1.1.2026 alkaen.

Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

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

SRB päivitti OP Pohjolan omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen MREL-vaateen (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, MREL) maaliskuussa 2025. Osana MREL-vaadetta SRB päivitti OP Pohjolan EU:n kriisinratkaisuasetuksen mukaisen subordinaatiovaateen. Subordinaatiovaatimuksen perusteella määräytyy, kuinka suuri osa MREL-vaateesta on täytettävä omilla varoilla tai heikommassa etuoikeusasemassa olevilla

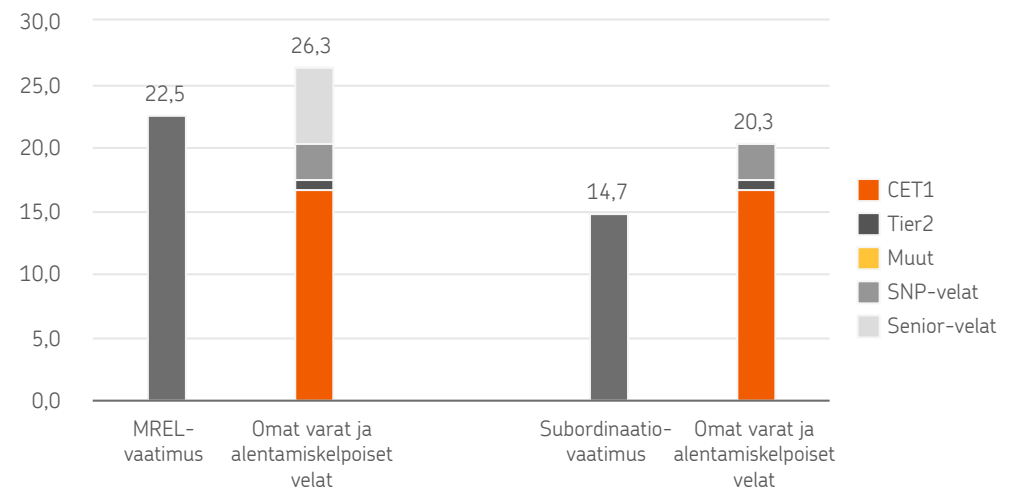
veloilla. MREL-vaade on 23,42 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 28,62 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. MREL-vaadetta täydentävä subordinaatiovaade on 13,50 prosenttia kokonaisriskin määrästä ja 18,70 prosenttia kokonaisriskin määrästä sisältäen lisäpääomavaatimuksen ja 7,36 prosenttia vähimmäisomavaraisuusasteen vastuiden määrästä. Lisäpääomavaatimus (CBR, Combined Buffer Requirement) on 5,20 prosenttia.

OP Pohjolan puskuri MREL-vaateeseen oli 3,8 miljardia euroa (5,2) ja subordinaatiovaateeseen 5,6 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 33,5 prosenttia (35,6) kokonaisriskin määrästä ja subordinaatiovaateen mukainen MREL-suhdeluku huonomman etuoikeuden veloilla 25,8 prosenttia (28,7) kokonaisriskin määrästä.

MREL-vaateet

mrd. €





Riskiprofiilin hallinnan lähtökohdat ja toimintaympäristö

OP Pohjolan liiketoimintaan kuuluu keskeisesti sen perustehtävän toteuttamisesta syntyvien riskien hallinta. 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 ja riskienhallintaa.

OP Pohjolan menestyksen perusta ovat kerrytetty luottamus pääoma, riittävät pääomat ja likviditeetti, monipuolinen tieto asiakkaista sekä tehokkaat ja toimintavarmat prosessit. OP Pohjolalle on riskinottokyvyn näkökulmasta olennaista ymmärtää asiakkaidensa toimintaa ja tarpeita sekä heidän tulevaan menestykseensä vaikuttavia muutostekijöitä paitsi vallitsevassa toimintaympäristössä, myös 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 muiden sidosryhmien arkeen, olosuhteisiin ja tulevaisuuteen vaikuttavia muutosvoimia. Tällä hetkellä toimintaympäristöä erityisesti muovaaviksi globaaleiksi tekijöiksi on tunnistettu muun muassa geo- ja kauppapolitiikka, yritysturvallisuushuhat, ilmasto, luontokato sekä tieteelliset ja teknologiset innovaatiot. Suomessa muutostekijöinä korostuvat näiden lisäksi demografinen ja alueellinen kehitys sekä julkisen velan kasvu. Asiakkaiden neuvonnalla ja heille mitoitetuilla, riskiperusteisesti hinnoitelluilla palveluilla OP Pohjola edistää asiakkaidensa kestävästä taloudellisesta 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 ja asiakkaiden neuvonta nojaavat 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 ja fyysisen toimintaympäristön yli ajan tapahtuvat muutokset ja 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, pääomitukseen, likviditeettiin ja päivittäisen toiminnan jatkuvuuteen. Transformatiivisten kehityskulkujen sekä 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 uhkakuvan 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 7 miljoonan euron (10) kulut. Muiden riskien riskiprofiilia käydään läpi tarkemmin liiketoiminnoittain.



Osuuspankit ja Yrityspankki

Pankkitoiminnan keskeiset riskit ovat asiakasliiketoiminnasta syntyvä luottoriski sekä markkinariskit.

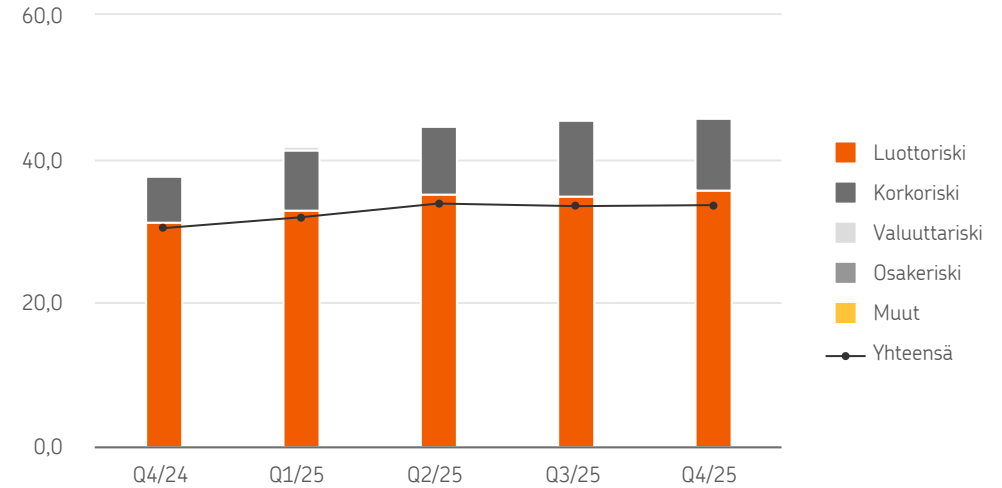
Pankkitoiminnan luottoriskiasema säilyi riskitasoltaan alhaisena ja luottokannan yleinen laatu hyvänä. Geopolitiikan jännitteiden mahdolliset taloudelliset vaikutukset sekä Suomen kohonnut työttömyystaso lisäävät kuitenkin epävarmuutta toimintaympäristön näkymiin.

Yrityspankin sijoitusten markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 34 miljoonaa euroa (30). VaR-tunnusluku sisältää pankkitoiminnan joukkovelkakirjalainasijoitukset, niiden korkoriskiä suojaavat johdannaiset sekä rahamarkkinapaperisijoitukset. Omaisuuslajijakaumaan ei tehty merkittäviä muutoksia tilikaudella.

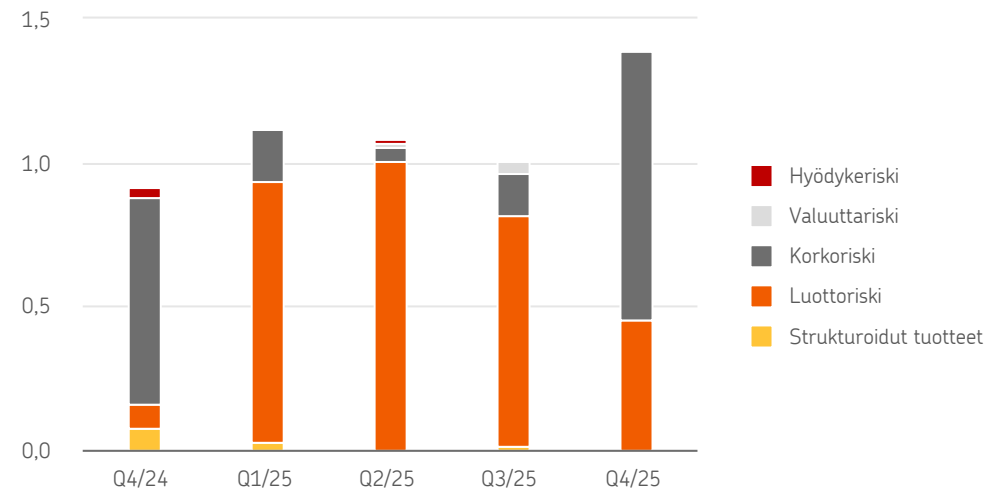
Markets-toiminnan markkinariskiä mittaava stressattu Expected Shortfall (ES) -luku oli 1,4 miljoonaa euroa (0,9) katsauskauden lopussa. Joulukuun lopussa riskiskenaarioissa painottui korkoriski.

OP Pohjolassa hallinnoitavien talletussuojan piiriin kuuluvien talletusten yhteismäärä katsauskauden lopussa oli 46,9 miljardia euroa (45,2) mikä vastaa 58,0 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)	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Yli 90 pv erääntyneet saamiset			0,52	0,57	0,52	0,57	0,14	0,17	0,37	0,40
Todennäköisesti maksamatta jäävät saamiset			0,84	1,08	0,84	1,08	0,13	0,17	0,71	0,92
Lainanhoitojoustosaamiset	2,90	3,47	1,07	1,40	3,97	4,87	0,18	0,22	3,79	4,64
Yhteensä	2,90	3,47	2,43	3,05	5,33	6,52	0,45	0,55	4,88	5,96

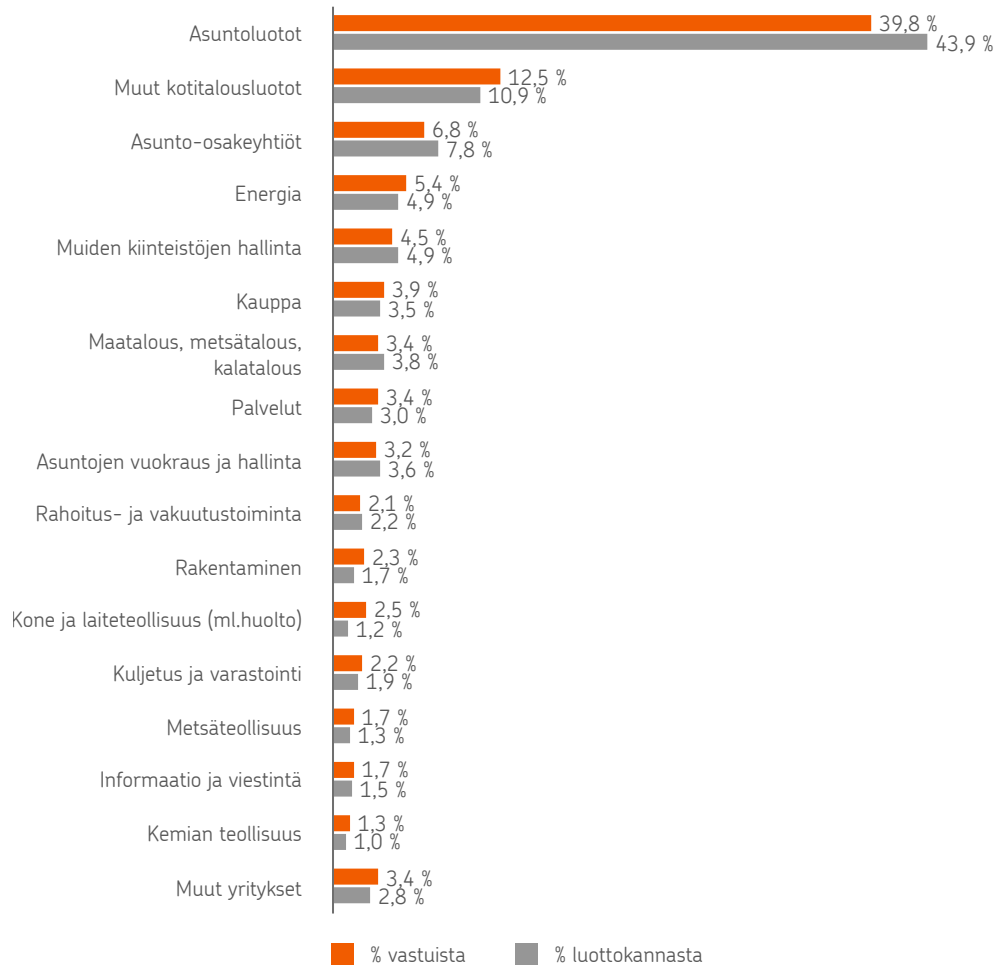
Tunnuslukuja, %	OP Pohjola		Osuuspankit		Yrityspankki	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Ongelmasaamiset vastuista	4,52	5,64	5,13	6,36	3,35	4,00
Järjestämättömät saamiset vastuista	2,06	2,64	2,37	3,02	1,35	1,76
Terveet lainanhoitojoustosaamiset vastuista	2,46	3,00	2,75	3,34	2,00	2,22
Terveet lainanhoitojoustosaamiset ongelmasaamisista	54,45	53,21	53,72	52,47	59,67	55,77
Tappiota koskeva vähennyserä (saamiset asiakkailta) ongelmasaamisista	12,66	12,59	10,19	10,35	20,04	20,45

Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,1 prosenttia vastuista (2,6). Ongelmasaamiset laskivat 4,6 prosenttiin vastuista (5,6), Terveiden lainanhoitojoustojen osuus vastuista laski 2,5 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.

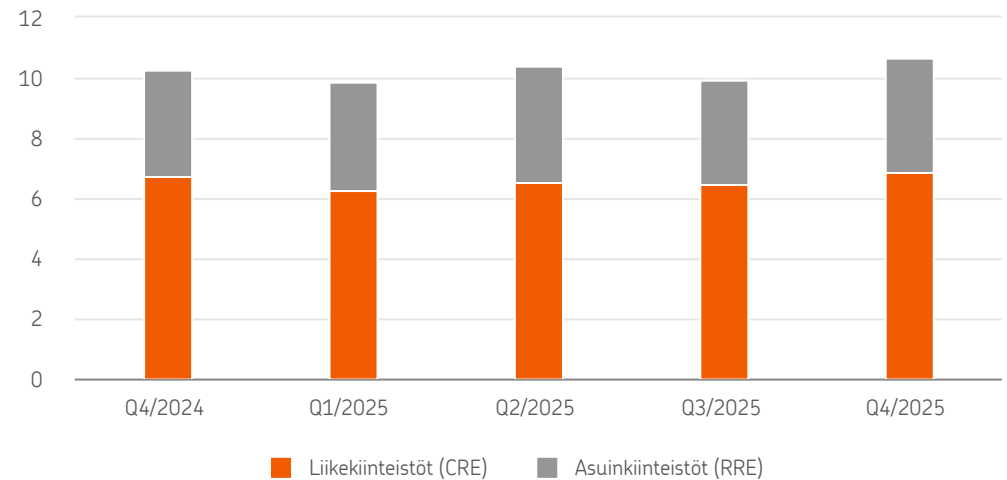
Alla on tarkemmin kuvattu OP Pohjolan kiinteistötoimialan vastuiden kehitys ja jakauma kiinteistötöyypeittäin. Vasemmalla olevassa kuvaajassa kiinteistötoimialan vastuut sisältyvät pääosin eriin muiden kiinteistöjen hallinta sekä asuntojen vuokraus ja hallinta.

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

Järjestämättömiä saamia kiinteistötoimialan vastuista oli 2,8 prosenttia (3,6) joulukuun lopussa.

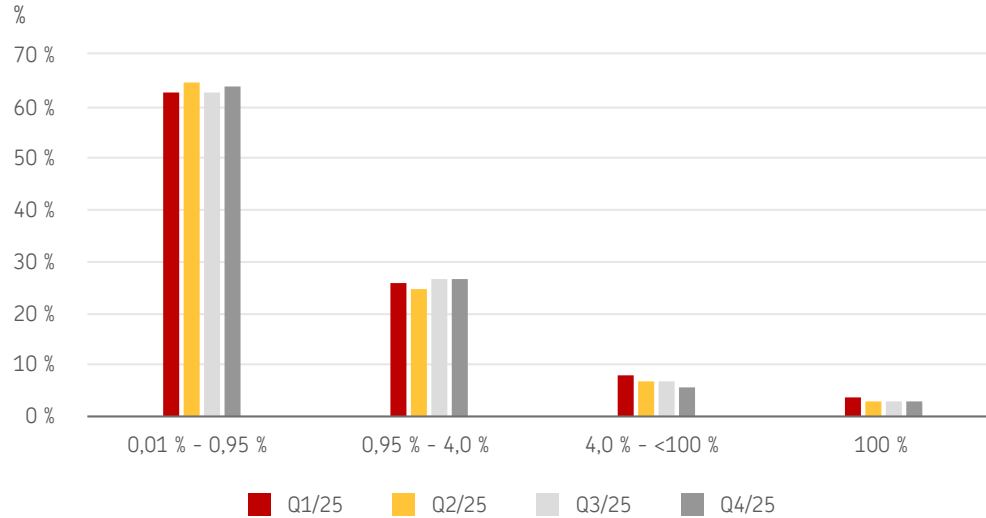
Liike- ja asuinkiinteistöjen vastuut

Mrd. €

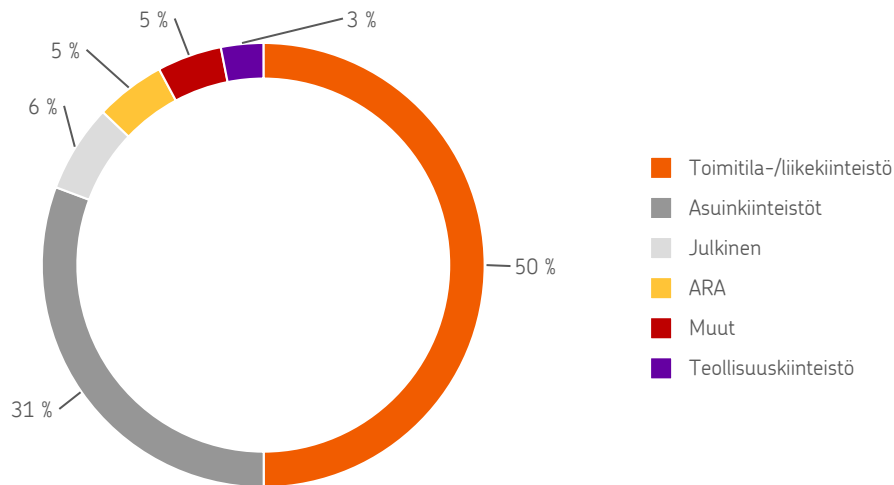




Kiinteistötoimijoiden maksukyvyttömyyden todennäköisyyden jakauma

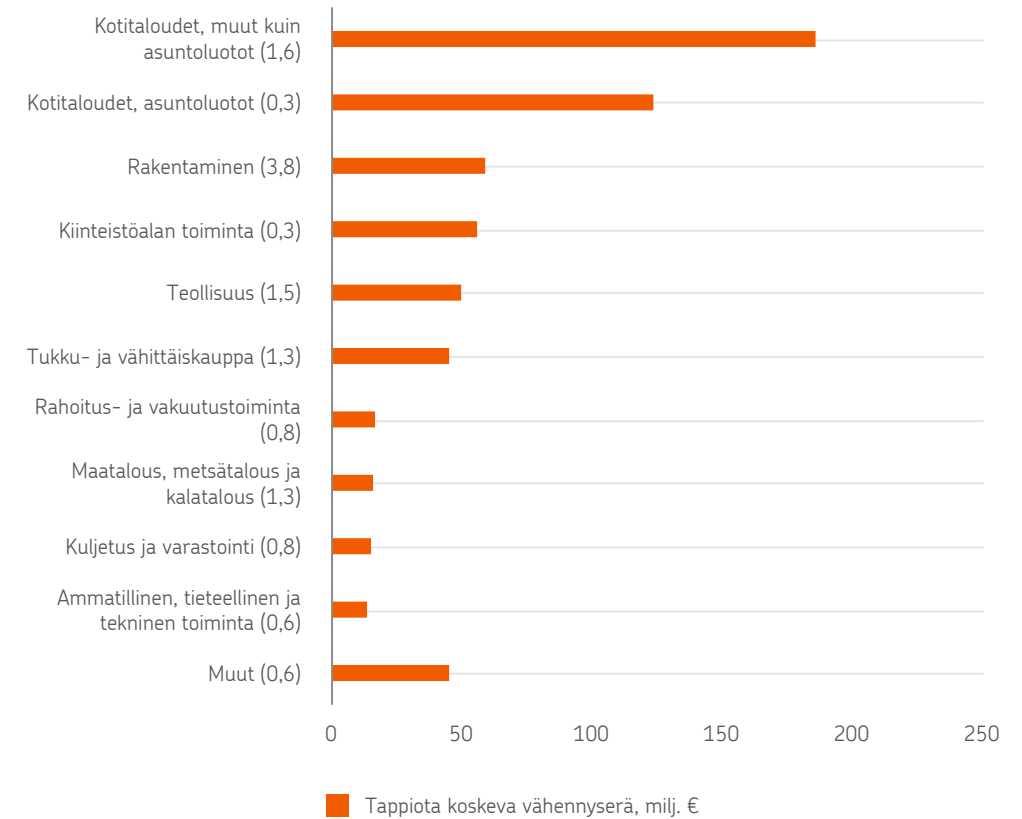


Kiinteistötoimialan vastuiden jakautuminen eri kiinteistötyyppien välillä 31.12.2025



Tappiota koskeva vähennyserä toimialoittain

31.12.2025



Kuvassa esitetään eri toimialojen tappiota koskeva vähennyserä katsauskauden lopussa 31.12.2025 ja selitteiden sulkeissa esitetään tappiota koskevan vähennyserän prosenttiosuus toimialan kokonaisvastuista katsauskauden lopussa.



Korkoriski

Osuuspankkien rahoitustaseen korkoriski mitattuna yhden prosenttiyksikön koron nousun vaikutuksena korkokatteeseen oli 80 miljoonaa euroa (76), ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -91 miljoonaa euroa (-87) 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 (22), ja yhden prosenttiyksikön laskun vaikutuksena oli -17 miljoonaa euroa (-22) 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.

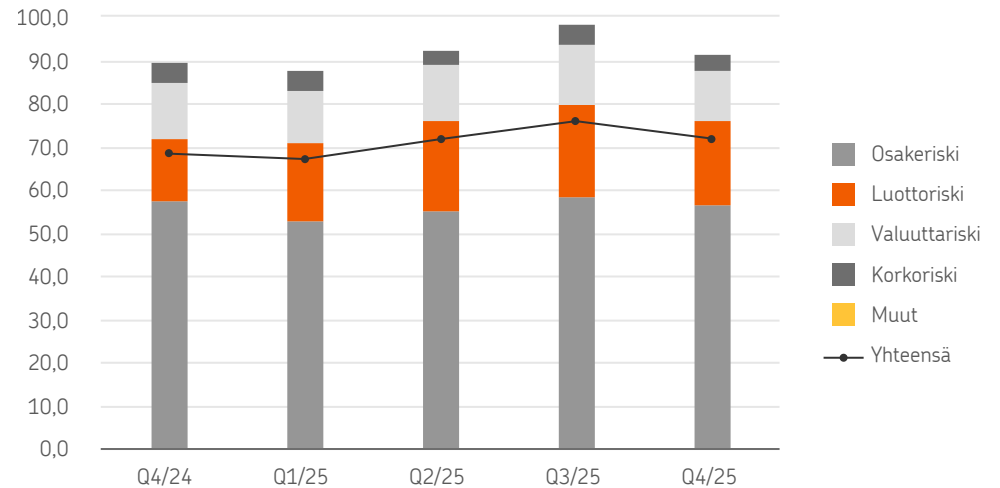
Pitkäikäisyys eli kuolevuuden aleneminen vaikuttaa eläkekantojen korvauksiin kasvattavasti. Kuolevuusoletusten viiden prosentin aleneminen vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositasolla 14 miljoonaa euroa (15). Vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositasolla 174 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 72 miljoonaa euroa (68). Markkinariskitaso pysyi lähes vuoden takaisella tasollaan. 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 vuositasolla 22 miljoonaa euroa (23). Riskihenkivakuutuskannoissa kuolevuuden kasvu puolestaan aiheuttaa korvausvaateiden kasvua. Kokonaisuudessaan viiden prosentin kuolevuusoletusten kasvu vaikuttaisi riskihenkivakuutuskannassa vakuutussopimusvelkaan vuositasolla 18 miljoonaa euroa (16). Vakuutussopimusten raukeavuuden kasvu 10 prosenttia vaikuttaisi vuositasolla vakuutussopimusvelkaan 46 miljoonaa euroa (45). Vakuutussopimusvelan arvostamisessa käytetyn korkotason laskeminen yhdellä prosenttiyksiköllä vaikuttaisi vakuutussopimusvelkaan vuositasolla 98 miljoonaa euroa (175).

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

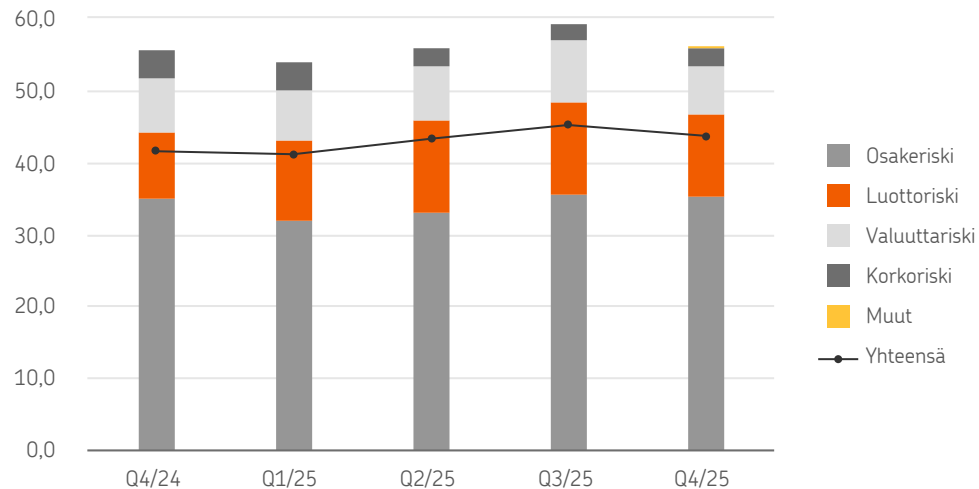


sijoitusomaisuuden tuoton eriytetyille kannoille, minkä jälkeen OP Pohjola kantaa kantojen riskit. Puskurit olivat yhteensä 217 miljoonaa euroa (224) katsauskauden lopussa.

Henkivakuutuksen sijoitustaseen markkinariskitaso kasvoi hieman katsauskaudella. Markkinariskitaso pysyi lähes vuoden takaisella tasollaan. Markkinariskiä mittaava VaR-tunnusluku oli katsauskauden lopussa 44 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.

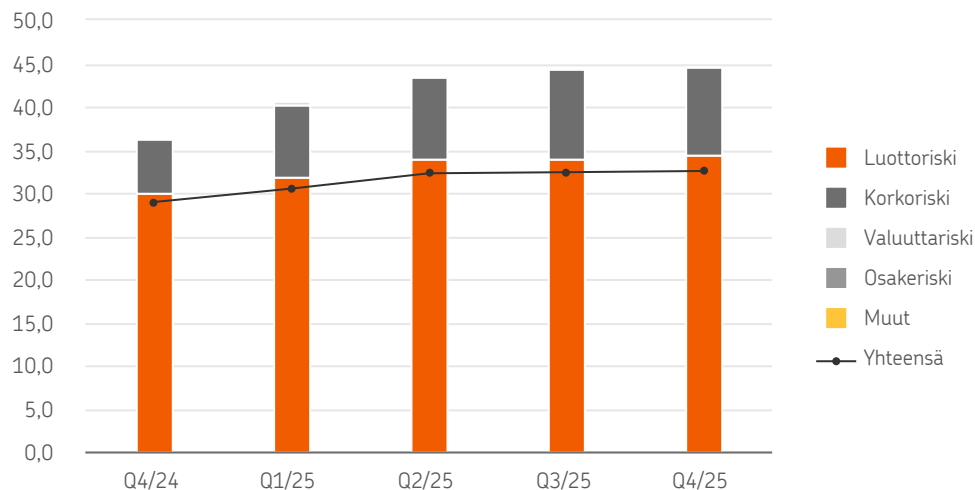
OP Pohjolan rahoitusasema ja maksuvalmius ovat vahvat. Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 4,4 miljardia euroa (3,6).

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 33 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 186 prosenttia (193) katsauskauden lopussa.

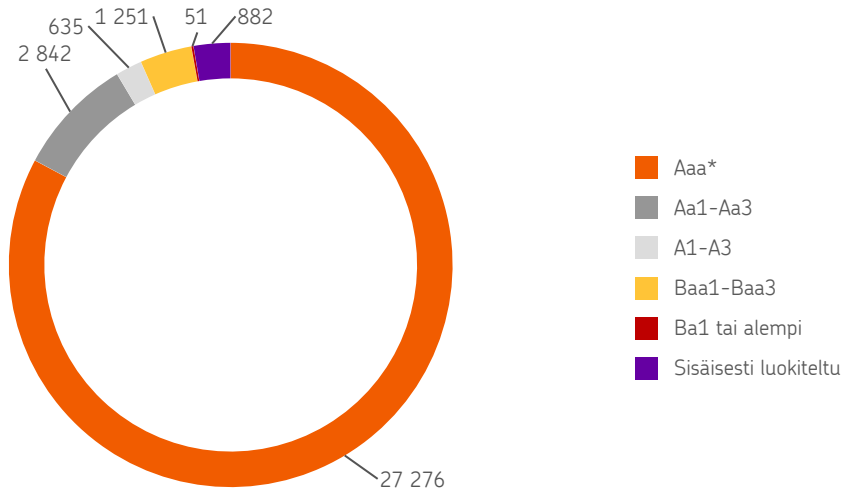
Likviditeettireservi

Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Talletukset keskuspankissa	15,5	17,9	-13,5
Vakuuskelpoiset saamistodistukset	15,5	12,3	26,3
Vakuuskelpoiset lainasaamiset	1,0	1,0	-2,0
Yhteensä	32,0	31,2	2,6
Ei-vakuuskelpoiset saamiset	0,9	0,8	19,8
Likviditeettireservi markkina-arvoin	32,9	32,0	3,0
Vakuuden aliarvostus (Haircut)	-0,8	-0,7	-
Likviditeettireservi vakuusarvoin	32,1	31,2	2,8

Likviditeettireservi sisältää hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, kuntien, rahoituslaitosten ja yritysten liikkeeseen laskemia saamistodistuksia, arvopaperistettuja saamisia ja vakuuskelpoisia lainasaamisia. Likviditeettireservissä oli katsauskauden päättyessä kirjanpitoarvoltaan 2 034 (1 520) miljoonalla eurolla jakotettuun hankintamenoan luokiteltuja muiden kuin OP Pohjolan liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja. Näiden joukkovelkakirjojen käypä arvo oli 2 047 (1 547) miljoonaa euroa. Taulukossa likviditeettireservistä joukkovelkakirjalainat on arvostettu käypään arvoon.

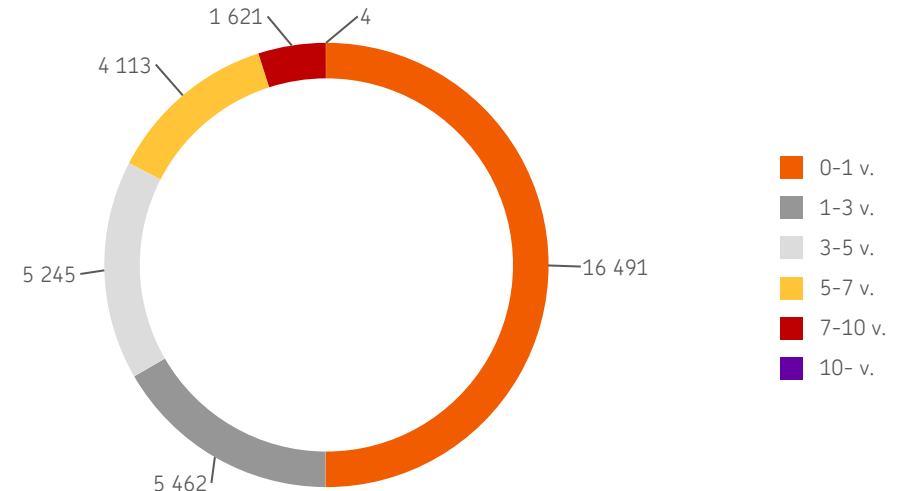


Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen luottoluokitusjakauma
31.12.2025, milj. €



*ml. talletukset keskuspankissa

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteettijakauma
31.12.2025, milj. €



Luottoluokitukset

Luottoluokitukset 31.12.2025

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 neljännen vuosineljänneksen 2025 aikana.



Segmenttien tulos

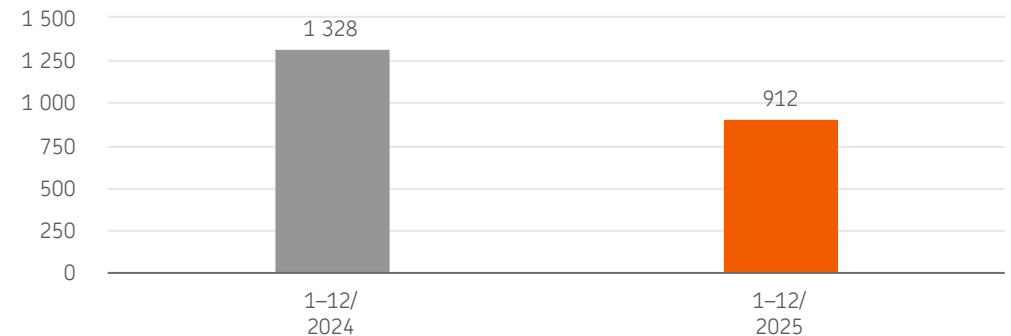
OP Pohjolan segmentit ovat Osuuspankit, Yrityspankki, Vakuutus sekä Ryhmätoiminnot. Muita segmenttejä tukevat ja varmentavat toiminnot sekä OP Pohjolan keskuspankkitoiminnot esitetään segmentissä Ryhmätoiminnot. Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Pohjolan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.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

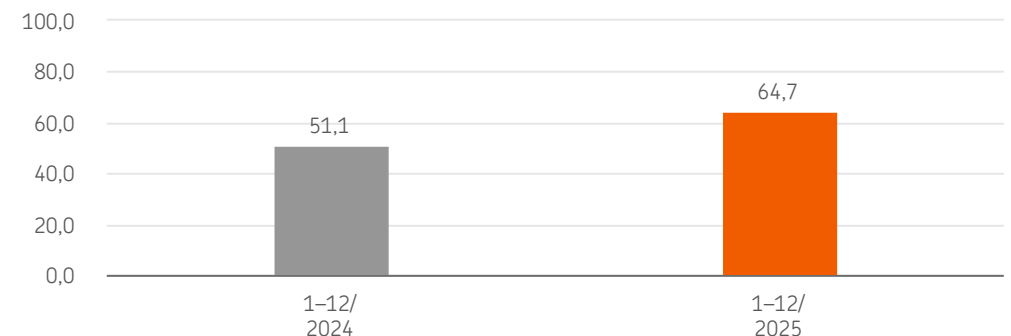
OP Pohjolan Osuuspankit-segmentti muodostuu henkilö- ja pk-yritysassiakkaiden pankkitoiminnasta ja varallisuudenhoidosta osuuspankeissa ja keskusyhteisökonsernissa. Segmentti sisältää osuuspankit, OP Vähittäisasiakkaat Oyj:n, OP-Asuntoluottopankki Oyj:n, OP Palvelut Oy:n, OP Koti -yhtiöt, OP Kiinteistösijoitus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

- Liikevoitto laski 912 miljoonaan euroon (1 328). Kulu-tuottosuhde heikkeni 64,7 prosenttiin (51,1).
- Tuotot laskivat 13,1 prosenttia 2 526 miljoonaan euroon. Korkokate laski 16,8 prosenttia 1 759 miljoonaan euroon, ja nettopalkkiotuotot laskivat 1,3 prosenttia 720 miljoonaan euroon (729).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 21 miljoonaa euroa (-95). Järjestämättömät saamiset (brutto) laskivat ja olivat 2,4 prosenttia (3,0) vastuista.
- Kulut kasvoivat 10,2 prosenttia 1 635 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 7,9 prosenttia 611 miljoonaan euroon, ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 12,2 prosenttia 975 miljoonaan euroon.
- Tuloslaskelman OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 1,0 prosenttia 278 miljoonaan euroon (275).
- Luottokanta kasvoi 1,0 prosenttia 71,4 miljardiin euroon, ja talletuskanta kasvoi 4,9 prosenttia 65,9 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat tekoälyn laaja-alaiseen hyödyntämiseen sekä tili- ja lainajärjestelmäuudistuksiin ja näiden prosessien sujuvoittamiseen.

Liikevoitto
Milj. €



Kulu-tuottosuhde
%





Osuuspankit-segmentin avainlukuja*

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate	1 759	2 113	-16,8
Saamisten arvonalentumiset	21	-95	–
Nettopalkkiotuotot	720	729	-1,3
Tuotot sijoitustoiminnasta	-3	3	–
Liiketoiminnan muut tuotot	50	61	-18,4
Henkilöstökulut	-611	-567	7,9
Poistot ja arvonalentumiset	-49	-48	0,9
Liiketoiminnan muut kulut	-975	-869	12,2
Liikevoitto	912	1 328	-31,3
Tuotot yhteensä	2 526	2 906	-13,1
Kulut yhteensä	-1 635	-1 484	10,2
Kulu-tuottosuhde, %**	64,7	51,1	13,7
Järjestämättömät saamiset vastuista, %**	2,4	3,0	-0,7
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %**	-0,03	0,13	-0,16
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	0,74		
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	0,96		

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Nostetut asuntoluotot	5 775	5 281	9,4
Nostetut yritysluotot	2 254	1 784	26,4
Välitetyt asunto- ja kiinteistökaupat, kpl	9 322	9 041	3,1

Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta			
Asuntoluotot	41,6	41,6	0,1
Kuluttajaluotot****	9,0	9,1	-0,8
Yritysluotot	7,3	7,3	0,4
Asuntoyhteisöt***	9,0	8,7	3,4
Muut yritys- ja yhteisöluotot****	4,4	4,0	10,6
Luottokanta yhteensä	71,4	70,7	1,0
Takauskanta	1,1	1,0	2,8
Muut vastuut	8,5	8,0	6,1
Talletukset			
Käyttö- ja maksuliiketalletukset	36,7	35,4	3,7
Sijoitustalletukset	29,2	27,4	6,4
Talletukset yhteensä	65,9	62,9	4,9

* 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 prosenttiyksikköinä.

*** 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 1,0 prosenttia 71,4 miljardiin euroon. Asuntoluottokanta kasvoi 0,1 prosenttia 41,6 miljardiin euroon. Piristyneen asuntolainamarkkinan myötä asuntoluottoja nostettiin 9,4 prosenttia vertailukautta enemmän, yhteensä 5,8 miljardia euroa. OP Kodin välittämien asunto- ja kiinteistökauppojen määrä kasvoi 3,1 prosenttia 9 322 kappaleeseen.

Asuntoluottokannasta katsauskauden lopussa 75,7 prosenttia oli sidottuna 12 kuukauden euriboriin (78,1), 19,5 prosenttia lyhyempiin euriborkorkoihin (17,9), 4,8 prosenttia OP-prime-korkoon ja kiinteään korkoon (4,0). Yritysluottokanta kasvoi 0,4 prosenttia 7,3 miljardiin euroon. Asuntoyhteisöluottokanta kasvoi 3,4 prosenttia 9,0 miljardiin euroon. Muut yritys- ja yhteisöluotot kasvoivat 10,6 prosenttia 4,4 miljardiin euroon. Kuluttajaluotot laskivat 0,8 prosenttia 9,0 miljardiin euroon.

Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli katsauskauden lopussa korkosuojattu 33,8 prosenttia (33,7). Katsauskauden lopussa korkokatto leikkasi korkokustannuksia noin 122 000 asuntoluotossa, joiden yhteenlaskettu lainapääoma oli 10,1 miljardia euroa. Asiakkaiden saama taloudellinen nettohyöty korkokatoista oli katsauskaudella yhteensä 91 miljoonaa euroa (232).

Talletuskanta kasvoi 4,9 prosenttia ja oli 65,9 miljardia euroa. Käyttö- ja maksuliiketilitalletukset kasvoivat 3,7 prosenttia 36,7 miljardiin euroon, ja sijoitustalletukset kasvoivat 6,4 prosenttia 29,2 miljardiin euroon.

OP Pohjola tarjoaa pk-yrityksille ja taloyhtiöille vihreän lainan, joka tukee investointeja esimerkiksi energiatehokkaaseen rakentamiseen, uusiutuvaan energiaan ja vähäpäästöisen liikenteen infrastruktuuriin. Joulukuun lopussa pk-yritysassiakkaiden vihreiden lainojen luottokanta oli 592 miljoonaa euroa (255). OP Pohjola on vuoden 2024 lopusta alkaen tarjonnut henkilöasiakkaille energiaremonttilainaa pientalojen energiaremontointiin.

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

Osuuspankkien määrä väheni 54 (93) osuuspankkiin pankkien yhdistymisten myötä. Osuuspankkien yhdistymishankkeita on vireillä eri puolilla Suomea.

Katsauskauden tulos

Osuuspankit-segmentin liikevoitto oli 912 miljoonaa euroa (1 328). Tuotot laskivat 13,1 prosenttia 2 526 miljoonaan euroon. Korkokate laski 16,8 prosenttia 1 759 miljoonaan euroon markkinakorkojen laskettua.

Nettopalkkiotuotot laskivat 1,3 prosenttia 720 miljoonaan euroon (729).

Saamisten arvonalentumisia palautui 21 miljoonaa euroa (-95). Katsauskaudella lopullisia nettoluottotappioita oli 80 miljoonaa euroa (172). Järjestämättömät saamiset laskivat ja olivat 2,4 prosenttia (3,0) vastuista.

Kulut kasvoivat 10,2 prosenttia 1 635 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 7,9 prosenttia 611 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat henkilöstömäärän kasvu sekä palkankorotukset. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 12,2 prosenttia 975 miljoonaan euroon OP Pohjolan sisäisten veloitusten kasvettua.

Poistot ja arvonalentumiset kasvoivat vertailukaudesta 0,9 prosentilla 49 miljoonaan euroon.

Tuloslaskelman OP-bonukset omistaja-asiakkaille kasvoivat 1,0 prosenttia 278 miljoonaan euroon. OP-bonukset omistaja-asiakkaille sisältyvät OP-bonusten kertymisen perusteella tuloslaskelman korkotuottoihin, korkokuluihin ja palkkiotuottoihin.



Varallisuudenhoito

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

Vuonna 2025 sijoitusmarkkinoiden tunnelma parani vaihteittain, kun alkuvuoden epävarmuutta seurasi laaja-alainen riskinottohalukkuuden vahvistuminen. Inflaation hidastuminen, vahva tuloskehitys ja odotukset rahapolitiikan keventämisestä tukivat niin osake- kuin korkomarkkinoiden vakautumista.

Varallisuudenhoidon asiakasmäärät kasvoivat vuoden takaisesta. Varallisuudenhoidon tuotteita omistavia asiakkaita oli joulukuun lopussa lähes miljoona, ja OP-sijoitusrahastojen osuudenomistajien määrä nousi ennätystasolle 1,56 miljoonaan (1,41). Hallinnoitavat varat kasvoivat 13,1 prosenttia 105,5 miljardiin euroon. Asiakkaiden tekemät nettosijoitukset (nettomyynti) olivat 1 811 miljoonaa euroa (1 836). Henkilöasiakkaiden nettosijoitukset olivat vahvalla tasolla vuonna 2025.

Varallisuudenhoidon nettopalkkiotuotot kasvoivat 297 miljoonaan euroon (296). Hallinnoitavien varojen kasvu tuki palkkiotuottoja. OP-Vuokratuotto ja OP-Palvelukiinteistöt -erikoissijoitusrahastot olivat suljettuina vuoden alusta lähtien. Kyseisten rahastojen hallinnointipalkkiot oli puolitettu tämän väliaikaisen sulun ajaksi, mikä laski vuoden 2025 palkkiotuottoja.

Vuoden 2025 lopulla solmittiin strategiset kumppanuudet kolmen kansainvälisen varainhoitajan, J.P. Morganin, Goldman Sachsin ja BlackRockin kanssa, jotka vahvistavat entisestään OP Pohjolan sijoitusratkaisujen laatua ja kilpailukykyisyyttä eri omaisuusluokissa.

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. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Sijoitusrahastot*	187	188	-0,8
Omaisuudenhoito	39	45	-12,0
Henkivakuutuksen sijoitussopimukset	32	28	13,5
Arvopapereiden välitys	19	14	32,3
Lainopilliset palvelut	20	21	-4,9
Yhteensä	297	296	0,2

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

Varallisuudenhoidon nettomyynti

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Rahastot	1 268	1 005	26,1
Suorat sijoitukset*	-16	406	-103,9
Vakuutussijoitukset	559	424	31,7
Yhteensä	1 811	1 836	-1,4

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

Hallinnoitavat varat**

Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Rahastot	45,0	40,4	11,4
Suorat sijoitukset*	40,6	34,7	17,1
Vakuutussijoitukset	19,9	18,2	9,1
Yhteensä	105,5	93,3	13,1

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

**Hallinnoitavat varat sisälsivät 27,0 miljardia euroa OP Pohjolaan kuuluvien yritysten varoja (23,8).



Varallisuudenhoidon muita avainlukuja

	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
OP-sijoitusrahastojen osuudenomistajat, 1000 kpl	1 565	1 413	10,7
Morningstar-luokitus	3,32	3,31	

	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Uudet säännöllisen rahastosäästämisen sopimukset, 1000 kpl	195	165	18,0

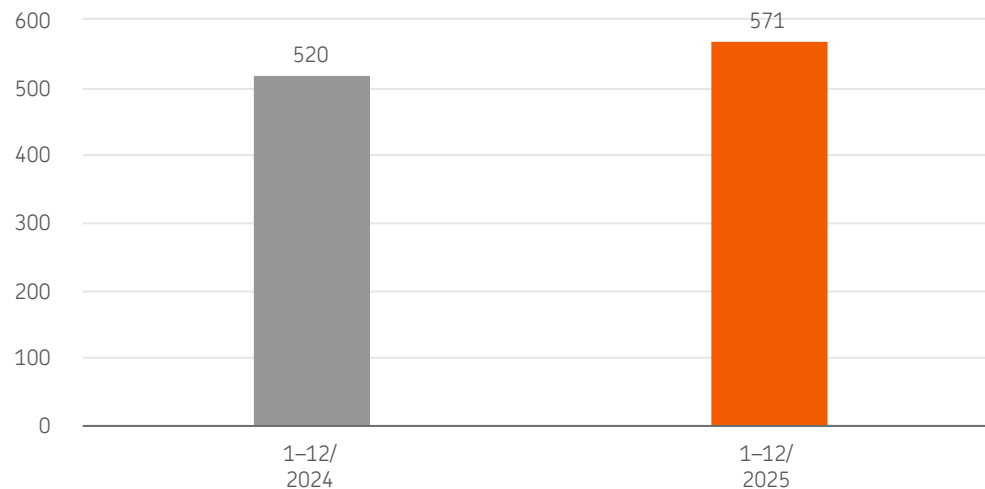


Yrityspankki-segmentti

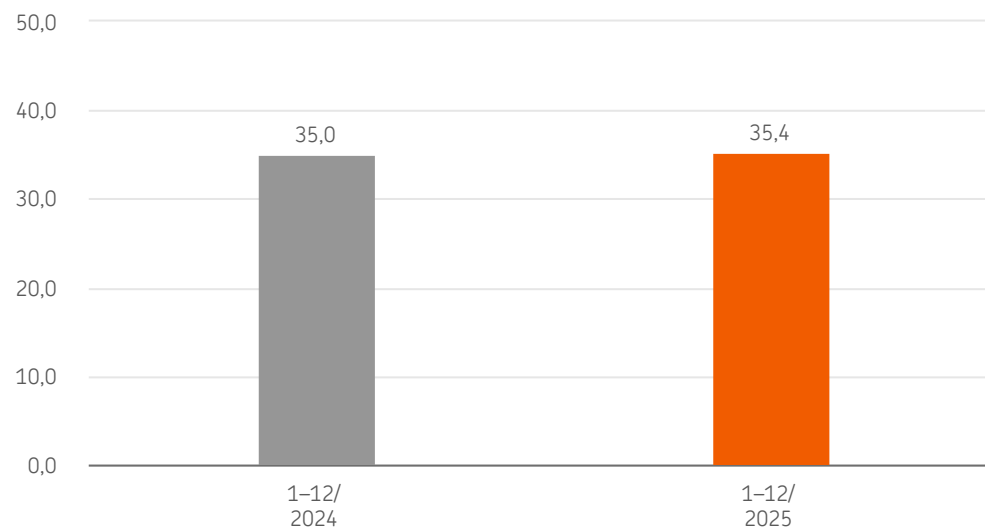
OP Pohjolan Yrityspankki-segmentti muodostuu yritys- ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminnasta. Segmentti sisältää OP Yrityspankki Oyj:n pankkitoiminnan ja OP Säilytys Oyj:n.

- Liikevoitto kasvoi 571 miljoonaan euroon (520), ja kulu-tuottosuhte oli 35,4 prosenttia (35,0).
- Tuotot kasvoivat 834 miljoonaan euroon (801). Korkokate kasvoi 7,7 prosenttia 597 miljoonaan euroon (554), nettopalkkiotuotot kasvoivat 3,2 prosenttia 92 miljoonaan euroon (89) ja tuotot sijoitustoiminnasta laskivat 9,1 prosenttia 119 miljoonaan euroon (130).
- Saamisten arvonalentumisia palautui 32 miljoonaa euroa. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 0 miljoonaa euroa. Järjestämättömät saamiset (brutto) laskivat ja olivat 1,4 prosenttia (1,8) vastuista.
- Kulut kasvoivat 295 miljoonaan euroon (281). Henkilöstökulut olivat 88 miljoonaa euroa (87) ja liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,2 prosenttia 207 miljoonaan euroon (193).
- Luottokanta kasvoi 2,8 prosenttia 29,1 miljardiin euroon, ja talletukset kasvoivat 2,5 prosenttia 15,9 miljardiin euroon.
- Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat asiakkuudenhallinnan ja maksamisen järjestelmien uudistamiseen sekä kohdevakuudellisen rahoittamisen järjestelmien kehittämiseen.

Liikevoitto
Milj. €



Kulu-tuottosuhte
%





Yrityspankki-segmentin avainlukuja**

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate****	597	554	7,7
Saamisten arvonalentumiset	32	0	–
Nettopalkkiotuotot	92	89	3,2
Tuotot sijoitustoiminnasta****	119	130	-9,1
Liiketoiminnan muut tuotot	26	27	-2,6
Henkilöstökulut	-88	-87	1,1
Poistot ja arvonalentumiset	-1	-1	-23,0
Liiketoiminnan muut kulut	-207	-193	7,2
Liikevoitto	571	520	9,8
Tuotot yhteensä	834	801	4,1
Kulut yhteensä	-295	-281	5,2
Kulu-tuottosuhde, %*	35,4	35,0	0,4
Järjestämättömät saamiset vastuista, %*	1,4	1,8	-0,4
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %*	-0,1		-0,10
Koko pääoman tuotto (ROA), %**	1,39		

Mrd. €	31.12.2025	31.12.2024	Muutos, %
Luottokanta			
Yritysluotot	21,0	20,3	3,6
Asuntoyhteisöt***	2,0	1,9	5,0
Kuluttajaluotot	3,5	3,5	1,2
Muut luotot	2,6	2,6	-2,9
Luottokanta yhteensä	29,1	28,3	2,8
Takauskanta	2,7	2,7	0,1
Muut vastuut	5,6	5,4	3,7
Talletukset	15,9	15,5	2,5

* 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 tilinpäätöstiedotteen liitetiedossa 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.



Katsauskauden tapahtumat

Luottokanta kasvoi 2,8 prosenttia 29,1 miljardiin euroon. Yritysten investointien rahoituksen ja käyttöpääomarahoituksen kysynnässä näkyi elpymisen merkkejä. Nostettujen luottojen määrä ja luottokanta kasvoivat. Alkuvuodesta laskeneen korkotason ja sen vakaantumisen myötä kiinteistömarkkinalla nähtiin elpymistä. Kuluttajarahoituksen luottokanta kasvoi autorahoituksen vetämänä.

Kestävän rahoituksen sitoumuskanta oli vertailukauden tasolla 8,3 miljardissa eurossa.

Talletukset kasvoivat 2,5 prosenttia 15,9 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 15 joukkolainaemissiossa, joilla kerättiin yrityksille rahoitusta pääomamarkkinoilta yhteensä 3,1 miljardia euroa.

Katsauskauden tulos

Yrityspankki-segmentin liikevoitto oli 571 miljoonaa euroa (520). Kulu–tuotto–suhde oli 35,4 prosenttia (35,0). Korkokate kasvoi 7,7 prosenttia 597 miljoonaan euroon (554) erityisesti treasury-erien kasvun seurauksena. Johdannaisvakuuksien rahoituskustannusten lasku kasvatti korkokatetta 14 miljoonaa euroa vertailukaudesta. Näitä vastaan olevat rahoitus- ja sijoituserät laskivat vastaavasti sijoitustoiminnan tuottoja 14 miljoonaa euroa vertailukaudesta.

Saamisten arvonalentumisia palautui 32 miljoonaa euroa erityisesti asiakkaiden parantuneen taloudellisen tilanteen ja vastuiden poismaksujen seurauksena. Vertailukaudella saamisten arvonalentumisia oli 0 miljoonaa euroa. Järjestämättömät saamiset olivat 1,4 prosenttia (1,8) vastuista. Nettopalkkiotuotot olivat 92 miljoonaa euroa (89).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 119 miljoonaa euroa (130). Asiakasaktiviteetin lisääntyminen valuutta- ja korkosuojauksissa kasvattivat sijoitustoiminnan tuottoja vertailukaudesta. Markkinamuutoksista johtuvat johdannaisten luotto- ja vastapuoliriskin (CVA) arvonmuutokset paransivat tulosta 1 miljoonaa euroa (-5).

Henkilöstökulut olivat 88 miljoonaa euroa (87). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,2 prosenttia 207 miljoonaan euroon. Muiden kulujen kasvu johtui ICT-kuluista sekä OP Pohjolan sisäisistä veloituksista.

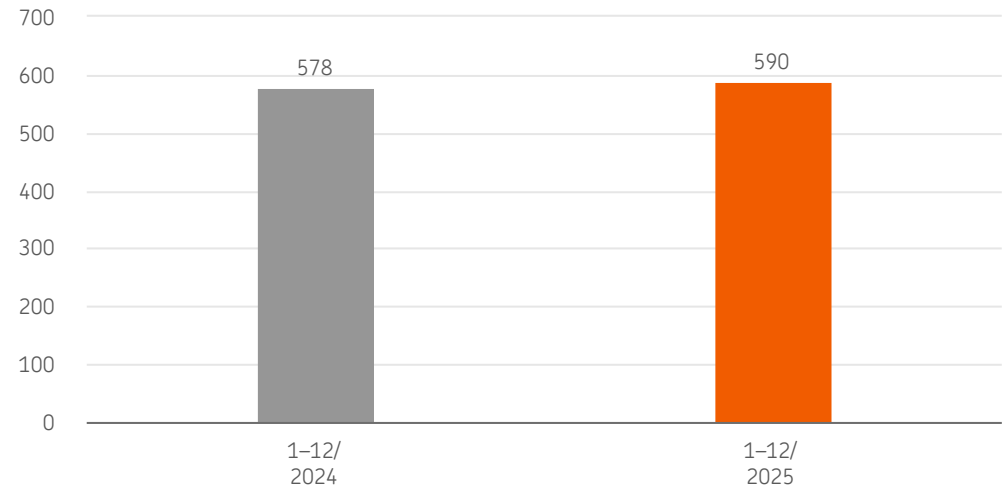


Vakuutus-segmentti

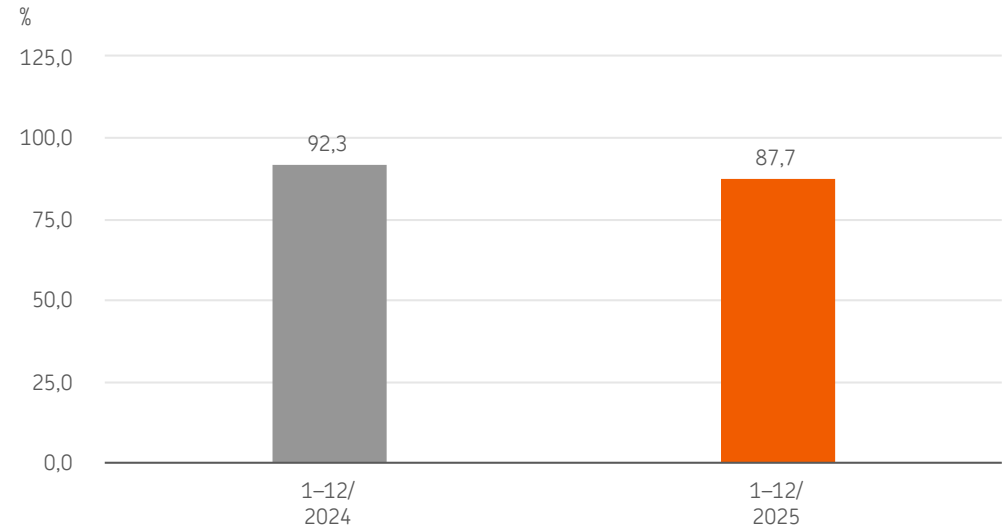
OP Pohjolan Vakuutus-segmentti muodostuu vahinko- ja henkivakuutusliiketoiminnasta. Segmenttiin kuuluvat Pohjola Vakuutus Oy ja OP-Henkivakuutus Oy.

- Liikevoitto oli 590 miljoonaa euroa (578).
- Vakuutuspalvelutulos parani 236 miljoonaan euroon (192). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 358 miljoonaa euroa (382).
- Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 4,2 prosenttia 1 937 miljoonaan euroon. Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani ja oli 87,7 prosenttia (92,3).
- Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat vuodenvaihteesta 10,1 prosenttia 15,7 miljardiin euroon. Riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi yhden prosentin.
- Vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 4,4 prosenttia (7,7) ja henkivakuutuksen 3,0 prosenttia (7,5).
- Kulut kasvoivat 602 miljoonaan euroon (575) ICT-kulujen kasvettua.
- Kehityspanostukset kohdistuivat tekoälyn laaja-alaiseen hyödyntämiseen, perusjärjestelmäuudistuksiin sekä digitaalisten palvelujen kehittämiseen.

Liikevoitto
Milj. €



Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde





Vakuutus-segmentin avainlukuja

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	2 158	2 129	1,4
Vakuutuspalvelukulut	-1 814	-1 879	-3,4
Jälleenvakuutus-sopimukset	-109	-59	83,8
Vakuutuspalvelutulos	236	192	23,0
Tuotot sijoitustoiminnasta	358	382	-6,1
Nettopalkkiotuotot	51	49	4,9
Muut nettotuotot	-7	2	-469,9
Henkilöstökulut	-173	-183	-5,1
Poistot ja arvonalentumiset	-28	-37	-24,3
Liiketoiminnan muut kulut	-401	-356	12,8
Kulut yhteensä	-602	-575	4,7
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	554	529	4,7
Liikevoitto	590	578	2,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %*	1,96	2,20	-0,25
Koko pääoman tuotto ilman OP-bonuksia, %*	2,06	2,32	-0,25

* Suhdeluvun muutos on ilmaistu prosenttiyksikköinä.

Vakuutus-segmentin vakuutuspalvelutulos kasvoi vertailuvuodesta suotuisan vahinkokehityksen takia. Tuotot sijoitustoiminnasta käyvin arvoin olivat yhteensä 3,9 prosenttia (7,6).

Vahinkovakuutuksessa henkilöasiakastalouksien määrä kasvoi 1 994 taloudella lähes 1,3 miljoonaan talouteen. Kannattavuus parani suotuisan vahinkokehityksen takia ja suurvahinkojen korvauskulujen jäädessä vertailuvuotta pienemmiksi. Vahinkomäärät ajoneuvo- ja omaisuusvakuutuksissa laskivat. Terveysvakuutuksessa vahinkomäärä kasvoi edelleen vertailuvuodesta.

Henkivakuutuksessa riskihenkivakuutuksen maksutulo kasvoi yhden prosentin. Henkivakuutuksen sijoitussidonnaiset vakuutussäästöt kasvoivat vuodenvaihteesta 10,1 prosenttia 15,7 miljardiin euroon (14,2).



Katsauskauden tulos

Liikevoitto oli 590 miljoonaa euroa (578). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 236 miljoonaan euroon (192). Kulut kasvoivat 4,7 prosenttia 602 miljoonaan euroon ICT-kulujen kasvun takia. Lisäeläkevastuun purkaminen laski henkilöstökuluja 12 miljoonaa euroa.

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 358 miljoonaa euroa (382). Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat vertailuvuodesta osakkeiden arvonnousun jäädessä vertailukautta pienemmäksi.

Tuotot sijoitustoiminnasta sisältää tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotot 655 miljoonaa euroa (1 107) ja vakuutuksen nettorahoituskulut 297 miljoonaa euroa (727).

Vakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024
Vakuutusyhtiöiden sijoitukset		
Korkosijoitukset	24	241
Listatut osakkeet	221	276
Muut likvidit sijoitukset	6	2
Kiinteistösijoitukset	32	37
Muut epälikvidit sijoitukset	28	40
Vakuutusyhtiöiden sijoitustoiminnan nettotuotot	312	595
Nettorahoitustuotot*	43	-163
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	13	-38
Tuotot sijoitustoiminnasta	368	394
Erillistaseiden nettotuotot	-4	-59
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-6	47
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	358	382

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

Vahinkovakuutuksen tulos

Vahinkovakuutuksen liikevoitto oli 455 miljoonaa euroa (361). Vakuutuspalvelutulos kasvoi 221 miljoonaan euroon (135). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 232 miljoonaa euroa (227).

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	1 910	1 877	1,7
Korvauskulut	-1 037	-1 181	-12,2
Toimintakulut	-560	-514	8,9
Vakuutuspalvelutulos, brutto	313	182	72,2
Jälleenvakuuttajan osuus maksutuotoista	-109	-117	-6,2
Jälleenvakuuttajan osuus vakuutuspalvelukuluista	18	70	-74,7
Jälleenvakuutuksen nettotuotot	-92	-47	-
Vakuutuspalvelutulos	221	135	63,9
Nettorahoitustuotot	34	-106	-
Sijoitustoiminnan tuotot	198	334	-40,7
Tuotot sijoitustoiminnasta	232	227	2,2
Muut nettotuotot	2	-1	-
Liikevoitto	455	361	26,0
Yhdistetty kulusuhde	87,7	92,3	
Riskisuhde	57,1	63,4	
Toimintakulusuhde	30,6	28,9	

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	1 112	1 045	6,4
Yritysiasiakkaat	825	813	1,4
Yhteensä	1 937	1 858	4,2

Vakuutusmaksutulo kasvoi 4,2 prosenttia 1 937 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 2,3 prosenttia 1 800 miljoonaan euroon.



Nettokorvauskulut jälleenvakuutuksen osuuden jälkeen laskivat 7,9 prosenttia 1 028 miljoonaan euroon. Ilmoitettujen vahinkojen määrä laski 2,4 prosenttia, kun vertailukaudella ne puolestaan kasvoivat 6,0 prosenttia. Vertailuvuonna sääilmiöihin liittyvät vahingot kasvattivat korvauskuluja. Suurvahinkoja sattui katsauskaudella tavanomaista vähemmän. Tammi-joulukuussa oli 120 uutta omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoa (155), joiden omalla vastuulla oleva korvausmeno oli yhteensä 111 miljoonaa euroa (168). Tähän luokkaan kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Suurvahinkojen osuus riskisuhteesta oli 6,1 prosenttia (9,6).

Toimintakulut, 551 miljoonaa euroa, kasvoivat 8,2 prosenttia ICT-kulujen kasvun takia. ICT-kuluja kasvatti panostaminen perusjärjestelmäudistukseen.

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde parani 87,7 prosenttiin (92,3). Riskisuhde oli 57,1 prosenttia (63,4). Toimintakulusuhde oli 30,6 prosenttia (28,9).

Vahinkovakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024
Nettorahoitustuotot ja -kulut	34	-106
Korkosijoitukset	28	135
Listatut osakkeet	141	174
Muut likvidit sijoitukset	3	1
Kiinteistösijoitukset	23	21
Muut epälikvidit sijoitukset	15	22
Sijoitustoiminnan tuotot	211	354
Pääomalainojen korot sekä muut tuotot ja kulut	-13	-20
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	232	227

Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja

	1-12/2025	1-12/2024
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	4,4	7,7
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %*	3,1	3,2
	31.12.2025	31.12.2024
Sijoituskanta, milj. €	4 821	4 575
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	88	89
Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	51	51
Modifioitu duraatio	3,6	3,9

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



Henkivakuutuksen tulos

Liikevoitto oli 128 miljoonaa euroa (207). Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 119 miljoonaa euroa (145). Vakuutuspalvelutulosta heikensivät kassavirtaoletuksiin ja asiakashyvitysmalliin tehdyt päivitykset. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 4,7 prosenttia 43 miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelutulokseen tuloutui palvelumarginaalia 45 miljoonaa euroa (47). Katsauskaudella jatkettiin riskihenkivakuutuksen ja yksilöllisen sijoitusvakuutuksen perusjärjestelmäuudistuksia, jotka kasvattivat kehittämiskuluja.

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Vakuutuspalvelutulos	14	56	-74,9
Nettorahoitustuotot ja -kulut	-332	-620	-
Sijoitustoiminnan tuotot	450	765	-41,2
Tuotot sijoitustoiminnasta	119	145	-18,2
Nettopalkkiotuotot	43	41	4,7
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	-11	1	-1201,3
Henkilöstökulut	-11	-12	-8,8
Poistot ja arvonalentumiset	-13	-14	-5,7
Liiketoiminnan muut kulut	-65	-57	14,2
Kulut yhteensä	-95	-88	8,0
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	57	51	11,0
Liikevoitto	128	207	-38,5
Kulu-tuotto-suhde, %	37,8	24,9	
Palvelumarginaali kauden lopussa	621	681	-8,8

Henkivakuutuksen tuotot sijoitustoiminnasta

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024
Vakuutusyhtiön sijoitukset		
Korkosijoitukset	-5	106
Listatut osakkeet	80	101
Muut likvidit sijoitukset	3	1
Kiinteistösijoitukset	9	16
Muut epälikvidit sijoitukset	13	18
Vakuutusyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotot	101	242
Nettorahoitustuotot*	9	-57
Pääomalainojen korot, muut tuotot ja kulut	19	-28
Tuotot sijoitustoiminnasta	129	157
Erillistaseiden nettotuotot	-7	0
Asiakkaiden säästö- ja sijoitussopimusten nettotuotot	-3	-11
Tuotot sijoitustoiminnasta yhteensä	119	145

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

Henkivakuutuksen sijoitustoiminnan tunnuslukuja*

	1-12/2025	1-12/2024
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	3,0	7,5
Korkosijoitusten juokseva tuotto, %**	3,1	3,1
	31.12.2025	31.12.2024
Sijoituskanta, milj. €	3 367	3 336
Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus, %	90	91
Vähintään A-luokiteltuja saamisia, %	52	51
Modifioitu duraatio	3,5	3,7

* Ilman eriytettyjä taseita.

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



Ryhmätoiminnot-segmentti

Avainlukuja

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	Muutos, %
Korkokate	9	15	-42,7
Saamisten arvonalentumiset	0	-1	—
Nettopalkkiotuotot	2	0	—
Tuotot sijoitustoiminnasta	159	16	904,7
Liiketoiminnan muut tuotot*	902	798	13,1
Henkilöstökulut	-292	-279	4,5
Poistot ja arvonalentumiset	-76	-61	24,9
Liiketoiminnan muut kulut*	-505	-469	7,8
Liikevoitto	199	19	955,6

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

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

OP Pohjolan senior- ja senior non-preferred -ehtoisen tukkuvarainhankinnan sekä katettujen joukkovelkakirjalainojen keskimarginaali oli joulukuun lopussa 36 korkopistettä (37). Katsauskaudella laskettiin liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja yhteensä 4,4 miljardia euroa (3,6), joista yhteensä 0,8 miljardia euroa (0) oli toissijaisen pääoman (Tier 2) ehtoisia joukkovelkakirjalainoja. Pitkän tukkuvarainhankinnan suunniteltu määrä vuodelle 2026 on samaa tasoa edellisvuosien kanssa ja arviolta noin 4 miljardia euroa.

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 186 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 199 miljoonaa euroa (19). Ryhmätoimintojen korkokate oli 9 miljoonaa euroa (15).

Tuotot sijoitustoiminnasta olivat 159 miljoonaa euroa (16). Sijoitustoiminnan tuottoja kasvatti pääosin OP Osuuskunnan Noba Bank Group:iin tekemän sijoituksen käyvän arvon muutos. Liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat 13,1 prosenttia 902 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut tuotot ovat pääosin OP Pohjolan sisäisiä eriä.

Henkilöstökulut kasvoivat 4,5 prosenttia 292 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 24,9 prosenttia 76 miljoonaan euroon. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,8 prosenttia 505 miljoonaan euroon ICT-kulujen kasvettua.



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

OP Pohjola kehittää myös jatkuvasti asiakkaidensa käytössä olevia digitaalisia palveluita asiointiturvallisuuden parantamiseksi. Vuoden 2025 aikana muun muassa otettiin käyttöön uusi väärinkäytösten torjunnan tekoälymalli, parannettiin OP-mobiiliin turvallisuutta tiettyjen väärinkäytösten estämiseksi, mahdollistettiin mobiiliavaimen aktivointi passin tai henkilökortin avulla, ja nopeutettiin prosessia erilaisten tietojenkalastelusivustojen alas ajamiseksi.

OP Pohjolan kehittämismenot olivat katsauskaudella 475 miljoonaa euroa (407). Niihin sisältyvät lisenssimaksut, ostetut palvelut, muut hankkeisiin liittyvät ulkoiset kustannukset sekä omaa työtä. Kehittämismenoista 53 miljoonaa euroa (58) on aktivoitu. Yksityiskohtaisempaa tietoa OP Pohjolan investoinneista sisältyy tämän tilinpäätöstiedotteen selostusosan segmenttikohtaisiin osioihin.

OP Pohjolan palveluksessa oli katsauskauden lopussa 15 134 henkilöä (14 746), joista aktiivisyössä oli 14 424 (14 009). Henkilöstöä oli keskimäärin 15 150 (14 512). Henkilömäärä kasvoi katsauskaudella myynnin ja asiakaspalvelun, palvelujen kehittämisen sekä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävissä. Viimeisen vuosineljänneksen henkilömäärän kasvu painottui riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtäviin.

	31.12.2025	31.12.2024
Osuuspankit	8 742	8 501
Yrityspankki	917	888
Vakuutus	2 575	2 562
Ryhmätöiminnot	2 900	2 795
Yhteensä	15 134	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.

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

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 rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP Pohjolan tilinpäätökseen yhdisteltiin katsauskauden lopussa yhteensä 54 osuuspankkia (93) ja niiden tytäryhtiöt sekä OP Osuuskunta -konserni. Katsauskaudella osuuspankkien lukumäärää laskivat osuuspankkien 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 Raahentienoon Osuuspankkiin 28.2.2025. Sulautumisten yhteydessä Raahentienoon 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.

Osuuspankki Vakka-Auranmaa, Lounaisrannikon Osuuspankki ja Lounais-Suomen Osuuspankki sulautuivat Turun Seudun Osuuspankkiin 31.12.2025. Sulautumisen yhteydessä Turun Seudun Osuuspankin toiminimi muuttui Varsinais-Suomen Osuuspankiksi (Egentliga Finlands Andelsbank).

Vaasan Osuuspankki sulautui Keski-Pohjanmaan Osuuspankkiin 31.12.2025. Sulautumisen yhteydessä Keski-Pohjanmaan Osuuspankin toiminimi muuttui Länsirannikon Osuuspankiksi (Västkustens Andelsbank).

Kuhmon Osuuspankki sulautui Ylä-Savon Osuuspankkiin 31.12.2025. Sulautumisen yhteydessä Ylä-Savon Osuuspankin toiminimi muuttui Kaskimaan Osuuspankiksi.

Siikajoen Osuuspankki sulautui Jokirannikon Osuuspankkiin 31.12.2025.

Hyväksytyt sulautumissuunnitelmat

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.

Punkalaitumen Osuuspankki ja Etelä-Pirkanmaan Osuuspankki hyväksyivät 26.11.2025 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Punkalaitumen Osuuspankki sulautuu Etelä-Pirkanmaan Osuuspankkiin. Sulautumisen suunniteltu täytäntöönpanoajankohta on 30.4.2026.

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

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

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

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 (vuorineuvos, 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.

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 jatkoi Jaakko Pehkonen ja varapuheenjohtajana Jarna Heinonen.

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.

Hallintoneuvosto valitsi 4.12.2025 uutena jäsenenä OP Osuuskunnan hallitukseen toimikaudelle 2026 kauppatieteiden maisteri Outi Henrikssonin (hallitusammattilainen) ja hallintotieteiden tohtori Markku Sotaraudan (aluetieteen professori, Tampereen yliopisto). Jarna Heinosen ja Pekka Loikkasen hallitusjäsenyydet päättyivät 31.12.2025.

Lisäksi hallitus valitsi 17.12.2025 keskuudestaan toimikaudelle 2026 puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä jäsenet hallituksen lakisääteisiin valiokuntiin. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Jaakko Pehkonen ja uudeksi varapuheenjohtajaksi valittiin Petri Sahlström.

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 Tölli 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, Toivo Loikkasen 18.12.2025 sekä Kati Antolan, Ulf Nylundin ja Markku Sotaraudan 31.12.2025. Hallintoneuvosto jatkaa toimikautensa loppuun 31 jäsenellä.

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

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

OP Osuuskunta hyväksyi 9.4.2025 pidetyssä varsinaisessa osuuskunnan kokouksessa OP Osuuskunnan sääntömuutoksen, jonka perusteella hallintoneuvoston kokoonpano pienenee 21 jäseneseen vuoden 2026 varsinaisesta osuuskunnan kokouksesta alkaen.

Näkymät

Taloudelliseen toimintaympäristöön kohdistuu yhä poikkeuksellisia riskejä. Geopoliittisista jännitteistä huolimatta maailmantalouden perusennuste lähivuosille on vakaa, ja Suomen talouden ennakoitaan elpyvän vähitellen. Geopoliittisten kriisien laajeneminen tai kaupan esteiden lisääntyminen voivat kuitenkin heikentää luottamusta talouteen Suomessa ja vaikuttaa sijoitusmarkkinoihin sekä OP Pohjolan ja sen asiakkaiden taloudelliseen toimintaympäristöön.

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

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



Tunnuslukujen laskentakaavat

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja parantamaan vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Käytettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty alla. Tunnuslukukaavat ovat johdettavissa 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.
Kulu-tuotto-suhde ilman OP-bonuksia, %	$\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Tuotot yhteensä} - \text{OP-bonukset}}$	x 100	Tunnusluku kertoo, mikä on kulujen osuus tuotoista ilman OP-bonuksia. Mitä matalampi tunnusluku on, sitä parempi.



Tuotot yhteensä	Korkokate + Nettopalkkiotuotot + Vakuutuspalvelutulos + Tuotot sijoitustoiminnasta + Liiketoiminnan muut tuotot + Siirrot vakuutuspalvelutulokseen		Tunnusluku kuvaa kaikkien tuottojen kehittymistä.
Kulut yhteensä	Henkilöstökulut + Poistot ja arvonalentumiset + Liiketoiminnan muut kulut		Tunnusluku kuvaa kaikkien kulujen kehittymistä.
Tuotot sijoitustoiminnasta	Vakuutuksen nettorahoitustuotot + Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot + Sijoitustoiminnan nettotuotot		Tunnusluku kuvaa kaikkien sijoitustoimintaan liittyvien tuottojen kehittymistä.
Luottokanta	Tase-erään Saamiset asiakkailta sisältyvät luotot ja tappiota koskeva vähennyserä. Luottokanta ei sisällä saamatta olevia korkoja tai johdannaisten arvostuseriä.		Asiakkailla myönnettyjen luottojen kokonaismäärä.
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Saamisten arvonalentumiset} \times (\text{tilikauden päivät/katsauskauden päivät})}{\text{Luotto- ja takauskanta katsauskauden lopussa}}$	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. €	31.12.2025	31.12.2024
OP Pohjolan oma pääoma	19 729	18 110
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-1 869	-1 611
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	104	140
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	17 965	16 638
Aineettomat hyödykkeet	-334	-320
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-312	-243
Omista varoista vähennettävät osuuspääomat	-170	-185
Ennakoitu voitonjako	-140	-176
Järjestämättömien vastuiden kattamisvaatimuksesta puuttuva määrä	-329	-264
Ydinpääoma (CET1)	16 680	15 451
Ensisijainen pääoma (T1)	16 680	15 451
Debentuurilainat	796	1 288
Debentuurilainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä		22
Yleiset luottoriskioikaisut	41	83
Toissijainen pääoma (T2)	837	1 393
Omat varat yhteensä	17 517	16 844

Kokonaisriski

milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Luotto- ja vastapuoliriski	67 858	63 330
Standardimenetelmä (SA)	67 858	63 330
Valtio- ja keskuspankkivastuut	380	502
Luottolaitosvastuut	644	525
Yritysvastuut	21 518	25 656
Vähittäisvastuut	6 966	9 960
Kiinteistövakuudelliset vastuut ja kiinteistökehitysvastuut	31 839	19 078
Maksukyvyttömät vastuut	1 622	2 026
Erityisen suuren riskin erät		1 442
Sijoitukset huonomman etuoikeuden velkainstrumentteihin	571	
Katetut joukkolainat	772	697
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (CIU)	56	142
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	2 577	2 384
Muut	912	918
Keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahaston riskit	1	1
Arvopaperistetut erät	29	27
Markkina- ja selvitysriski, standardimenetelmä	1 322	944
Operatiivinen riski	6 572	4 936
Vastuun arvonoinaisu (CVA)	238	210
Muut riskit*	2 495	2 309
Kokonaisriski yhteensä	78 516	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, %	31.12.2025	31.12.2024
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	21,2	21,5
Tier1-vakavaraisuussuhde	21,2	21,5
Vakavaraisuussuhde	22,3	23,5

Pääomavaatimus

Pääomavaatimus, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Omat varat	17 517	16 844
Pääomavaatimus	12 133	11 052
Puskuri pääomavaatimukseen	5 385	5 791

Pääomavaatimus 15,5 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. €	31.12.2025	31.12.2024
Ensisijainen pääoma (T1)	16 680	15 451
Vastuut yhteensä	149 873	147 674
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	11,1	10,5

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

OP Pohjolan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
OP Pohjolan omat pääomat	19 729	18 110
Muut pankkitoiminnan ensi- ja toissijaiseen pääomaan luettavat erät	837	1 393
Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-715	-636
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-960	-968
Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*	739	740
Suunniteltu voitonjako	-140	-176
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**	-143	-66
Ryhmittymän omat varat yhteensä	19 347	18 397
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***	11 747	10 697
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*	1 771	1 706
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	13 518	12 403
Ryhmittymän vakavaraisuus	5 828	5 994
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	143	148

* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta

** Eläkevastuun ylikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

*** Kokonaisriski x 15,5 %



Taulukko-osa

Tuloslaskelma

Milj. €	Liite	Oikaistu		Oikaistu	
		1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot		4 620	6 112	1 077	1 432
Korkokulut		-2 248	-3 418	-481	-777
Korkokate	3	2 372	2 694	596	655
Saamisten arvonalentumiset	4	53	-96	8	-23
Palkkiotuotot		952	946	249	250
Palkkiokulut		-140	-128	-39	-31
Nettopalkkiotuotot	5	812	818	210	219
Vakuutusmaksutuotot		2 158	2 129	551	555
Vakuutuspalvelukulut		-1 814	-1 879	-464	-428
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot		-109	-59	-32	-31
Vakuutuspalvelutulos	6	236	192	54	96
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		-300	-730	-114	-162
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)		3	3	2	1
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	7	-297	-727	-112	-161
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	8	160	146	24	24
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	797	1 147	321	206
Liiketoiminnan muut tuotot		8	44	0	13
Henkilöstökulut		-1 122	-1 081	-308	-299
Poistot ja arvonalentumiset		-152	-146	-56	-39
Liiketoiminnan muut kulut	10	-1 149	-1 036	-335	-295
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen		554	529	154	142
Liiketoiminnan kulut		-1 870	-1 733	-546	-491
Liikevoitto		2 269	2 486	554	538
Tulos ennen veroja		2 269	2 486	554	538
Tuloverot		-462	-499	-118	-112
Tilikauden tulos		1 807	1 987	437	426
Jakautuminen:					
Omistajien osuus katsauskauden tuloksesta		1 794	1 975	431	422
Määräysvallattomien omistajien osuus katsauskauden tuloksesta		13	12	5	4
Yhteensä		1 807	1 987	437	426

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 tilinpäätöstiedotteen liitetiedossa 1. Laatu- ja ympäristöperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.



Laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Katsauskauden tulos		1 807	1 987	437	426
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)		43	56	28	5
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		-1	-7	0	4
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käyvän arvon rahaston muutos					
Käypään arvoon arvostamisesta	15	81	-39	21	-51
Rahavirran suojauksesta	15	45	90	3	14
Tuloverot					
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)		-9	-11	-6	-1
Muutokset omassa luottoriskissä käypään arvoon arvostetuista veloista		0	1		-1
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Käypään arvoon arvostamisesta	15	-16	8	-4	10
Rahavirran suojauksesta	15	-9	-18	-1	-3
Muut laajan tuloksen erät		133	81	42	-23
Katsauskauden laaja tulos		1 940	2 067	478	403
Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Omistajien osuus katsauskauden laajasta tuloksesta		1 927	2 055	473	399
Määräysvallattomien omistajien osuus katsauskauden laajasta tuloksesta		13	12	5	4
Yhteensä		1 940	2 067	478	403



Tase

Milj. €	Liite	31.12.2025	31.12.2024
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	11	15 805	18 110
Saamiset luottolaitoksilta	11	1 035	808
Saamiset asiakkailta	11	100 172	98 629
Johdannaissopimukset	11, 18	1 867	2 497
Sijoitusomaisuus		27 359	23 537
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	11	15 601	14 172
Jälleenvakuutus sopimusvarat	12	64	102
Aineettomat hyödykkeet		990	1 022
Aineelliset hyödykkeet		406	392
Muut varat		1 430	1 780
Tuloverosaamiset		62	42
Laskennalliset verosaamiset		50	77
Varat yhteensä		164 841	161 168
Velat luottolaitoksille	11	111	91
Velat asiakkaille	11	83 852	80 455
Johdannaissopimukset	11, 18	2 005	2 324
Vakuutus sopimusvelat	13	11 613	11 796
Velat sijoitus sopimuksista	11	10 386	9 140
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	14	31 315	33 198
Varaukset ja muut velat		3 819	3 526
Tuloverovelat		79	55
Laskennalliset verovelat		1 122	1 027
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		811	1 444
Velat yhteensä		145 112	143 058
Oma pääoma			
OP Pohjolan omistajien osuus			
Osuuspääoma			
Jäsenosuudet		223	222
Tuotto-osuudet		3 144	3 255
Käyvän arvon rahasto	15	-149	-249
Muut rahastot		2 172	2 172
Kertyneet voittovarot		14 218	12 569
Määräysvallattomien omistajien osuus		121	141
Oma pääoma yhteensä		19 729	18 110
Velat ja oma pääoma yhteensä		164 841	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		41		2 014	2 055	12	2 067
Katsauskauden tulos				1 975	1 975	12	1 987
Muut laajan tuloksen erät		41		40	81		81
Voitonjako				-148	-148	-5	-153
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-77				-77		-77
Muut				-1	-1	10	9
Oma pääoma 31.12.2024	3 477	-249	2 172	12 569	17 969	141	18 110

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		100		1 827	1 927	13	1 940
Katsauskauden tulos				1 794	1 794	13	1 807
Muut laajan tuloksen erät		100		33	133		133
Voitonjako				-176	-176	-12	-188
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-110				-110		-110
Muut				-1	-1	-21	-23
Oma pääoma 31.12.2025	3 367	-149	2 172	14 218	19 608	121	19 729



Rahavirtalaskelma

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Katsauskauden tulos	1 807	1 987
Oikaisut katsauskauden tulokseen	1 099	673
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-4 970	-1 030
Saamiset luottolaitoksilta	-109	26
Saamiset asiakkailta	-1 383	45
Johdannaissopimukset	191	433
Sijoitusomaisuus	-3 552	-918
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	-507	-409
Jälleenvakuutus sopimusvarat	38	3
Muut varat	351	-210
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	3 324	2 742
Velat luottolaitoksille	20	18
Velat asiakkaille	3 438	3 004
Johdannaissopimukset	-320	-596
Vakuutus sopimusvelat	-182	207
Jälleenvakuutus sopimusvelat	0	0
Velat sijoitus sopimuksista	0	0
Varaukset ja muut velat	368	110
Maksetut tuloverot	-373	-511
Saadut osingot	75	64
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	962	3 924



Milj. €	1-12/2025	1-12/2024
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-118	-99
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	14	12
B. Investointien rahavirta yhteensä	-104	-87
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, muutos	-649	1
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, muutos	-2 174	-5 237
Osuuspääoman lisäykset	73	116
Osuuspääoman vähennykset	-183	-194
Maksetut osuuspääoman korot	-176	-148
Vuokrasopimusvelat	-36	-35
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	-3 145	-5 496
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	-2 288	-1 659
Rahavarat katsauskauden alussa	18 277	19 947
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	101	-11
Rahavarat katsauskauden lopussa	16 090	18 277
Saadut korot	6 587	8 284
Maksetut korot	-4 064	-4 859
Rahavarat		
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	15 805	18 110
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	285	167
Yhteensä	16 090	18 277



Liitetaulukot

Liite 1. Laatomisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat	62	Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	98
Liite 2. Segmenttiraportointi	64	Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti	99
Liite 3. Korkokate	68	Liite 18. Johdannaissoimukset	104
Liite 4. Saamisten arvonalentumiset	70	Liite 19. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma	105
Liite 5. Nettopalkkiotuotot	83	Liite 20. Lähipiiritapahtumat	107
Liite 6. Vakuutuspalvelutulos	85		
Liite 7. Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut(-)	87		
Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	88		
Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot	89		
Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut	91		
Liite 11. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	92		
Liite 12. Jälleenvakuutussoimusvarat	94		
Liite 13. Vakuutussoimusvelat	95		
Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	96		
Liite 15. Käyvän arvon rahasto verojen jälkeen	97		



Liite 1. Laatimisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat

Laatimisperiaatteet

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

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

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

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet

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

Odotettavissa olevat luottotappiot

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

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

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

Tilinpäätöstiedotteen liitetiedossa 4. Saamisten arvonalentumiset kuvataan tilinpäätöstiedotteen 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

OP Ryhmän nimi muuttui OP Pohjolaksi

OP Ryhmä ilmoitti 28.10.2025 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 pankin, vakuutuksen ja varallisuudenhoidon tuotteet ja laadukkaat palvelut kokonaisuutena saman liikemerkin alta.

OP Pohjolan yhtiöiden viralliset nimet, kuten OP Kotien tai osuuspankkien nimet, tai liiketoimintojen markkinointinimet, kuten OP, Pohjola Vakuutus tai OP Koti, säilyivät ennallaan.

OP Pohjola uudisti omistaja-asiakkaiden etuohjelman

OP Pohjola ilmoitti 28.10.2025 uudistavansa omistaja-asiakasetuja 1.1.2026 alkaen. Jatkossa omistaja-asiakkaat hyötyvät entistä enemmän pankki-, varallisuudenhoito- ja vakuutuspalveluidensa keskittämisestä. Uudistuksen myötä OP-bonuksia korotettiin, niitä kertyy palveluista yhä laajemmin, ja asiakkaat voivat halutessaan valita OP-bonustensa käyttökohteet. Yhtenä tekijänä uudistuksen taustalla on OP-bonusten verotuskäytännön muutos, joka tuli voimaan vuoden 2026 alusta. Pankkipalvelujen käytöstä kertyvät OP-bonukset ovat lakimuutoksen myötä pääomatuloveron alaista tuloa. Lisäksi OP Pohjola tarjoaa vuonna 2026 osuuspankkien omistaja-asiakkaille määräaikaisena lisäetuna yli kymmenkertaisen OP-bonuskertymän Pohjola Vakuutuksen koti-, omaisuus- ja ajoneuvojen kaskovakuutuksista. Maksetuista vakuutuslaskuista bonuksia kertyy viisi prosenttia normaalin 0,4 prosentin sijaan. Lisähyöty omistaja-asiakkaille on yli 30 miljoonaa euroa. OP Pohjolan taloudelliseen menestykseen perustuvista omistaja-asiakkaiden mahdollisista lisäeduista päätetään vuosittain

Omistaja-asiakkaiden lisäedut vuonna 2025

OP Pohjola käytti 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 327 miljoonaa euroa (314). Omistaja-asiakkaat saivat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2025 loppuun saakka. Tämän edun arvo oli 93 miljoonaa euroa (90) vuodelta 2025.



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-joulukuu 2025, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	3 161	1 809	1	1 986	-2 337	4 620
Korkokulut	-1 402	-1 213	-1	-1 978	2 345	-2 248
Korkokate	1 759	597	0	9	7	2 372
josta segmenttien väliset erät		-219		219		
Saamisten arvonalentumiset	21	32		0	0	53
Palkkiotuotot	849	149	85	18	-150	952
Palkkiokulut	-129	-57	-34	-17	96	-140
Nettopalkkiotuotot	720	92	51	2	-54	812
Vakuutusmaksutuotot			2 158			2 158
Vakuutuspalvelukulut			-1 814			-1 814
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot			-109			-109
Vakuutuspalvelutulos			236			236
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-300			-300
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			3			3
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-297			-297
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	6	119	0	6	29	160
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-9	0	655	153	-3	797
Liiketoiminnan muut tuotot	50	26	-7	902	-964	8
Henkilöstökulut	-611	-88	-173	-292	41	-1 122
Poistot ja arvonalentumiset	-49	-1	-28	-76	2	-152
Liiketoiminnan muut kulut	-975	-207	-401	-505	939	-1 149
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			554			554
Liiketoiminnan kulut	-1 635	-295	-48	-873	982	-1 870
Liikevoitto (-tappio)	912	571	590	199	-3	2 269
Tulos ennen veroja	912	571	590	199	-3	2 269



Oikaistu

Tulos tammi-joulukuu 2024, milj. €	Osuuspankit	Yrityspankki	Vakuutus	Ryhmä- toiminnot	Eliminoinnit	OP Pohjola
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot	4 200	2 246	1	2 853	-3 189	6 112
Korkokulut	-2 087	-1 691	-1	-2 838	3 200	-3 418
Korkokate	2 113	554	1	15	11	2 694
josta segmenttien väliset erät		-287		287		
Saamisten arvonalentumiset	-95	0		-1	0	-96
Palkkiotuotot	854	146	76	18	-148	946
Palkkiokulut	-124	-57	-27	-18	98	-128
Nettopalkkiotuotot	729	89	49	0	-49	818
Vakuutusmaksutuotot			2 129		0	2 129
Vakuutuspalvelukulut			-1 879			-1 879
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot			-59			-59
Vakuutuspalvelutulos			192		0	192
Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-730		0	-730
Jälleenvakuutuksiin liittyvät nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			3		0	3
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)			-727		0	-727
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot	8	130	0	16	-7	146
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-5	0	1 107	0	45	1 147
Liiketoiminnan muut tuotot	61	27	2	798	-843	44
Henkilöstökulut	-567	-87	-183	-279	34	-1 081
Poistot ja arvonalentumiset	-48	-1	-37	-61	2	-146
Liiketoiminnan muut kulut	-869	-193	-356	-469	851	-1 036
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen			529			529
Liiketoiminnan kulut	-1 484	-281	-46	-809	886	-1 733
Liikevoitto (-tappio)	1 328	520	578	19	42	2 486
Tulos ennen veroja	1 328	520	578	19	42	2 486

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



Tase 31.12.2025, milj. €

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



Oikaistu

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. €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Efektiivisen koron menetelmää käyttäen lasketut korkotuotot				
Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta	415	631	82	145
Korkotuotot luotoista asiakkaille	3 659	4 605	857	1 100
Korkotuotot rahoitusleasingsaamisista asiakkailta	95	102	31	25
Korkotuotot jaksetettuun hankintamenoön arvostetuista saamistodistuksista	59	43	16	12
Korkotuotot veloista asiakkaille	0	0	0	0
Korkotuotot käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjatuihin saamistodistuksista	225	165	67	44
Korkotuotot johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	272	73	151	16
Korkotuotot johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	-60	-43	-11	41
Korkotuotot johdannaissopimusten rahavirran suojauksesta, tehoton osuus	-1	1	0	0
Korkotuotot luotoista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	84	387	-32	51
Korkotuotot saamistodistuksista, suojauslaskennan arvostuserät	-8	247	-55	30
Korkotuotot luotoista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-149	-160	-32	-42
Muut korkotuotot	26	60	5	10
Yhteensä	4 620	6 112	1 077	1 432



Milj. €	Oikaistu			
	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Korkokulut				
Velat luottolaitoksille				
Korkokulut talletuksista luottolaitoksille	0	1	0	0
Korkokulut veloista luottolaitoksille	0	0	0	0
Korkokulut veloista luottolaitoksille, suojauslaskennan arvostuserät	-72	-167	-3	-30
Velat asiakkaille				
Korkokulut talletuksista asiakkaille	-852	-1 270	-191	-298
Korkokulut muista veloista asiakkaille	-87	-85	-18	-19
Korkokulut veloista asiakkaille, suojauslaskennan arvostuserät	115	-102	77	12
Korkokulut veloista asiakkaille, OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-92	-82	-23	-22
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-631	-694	-158	-168
Korkokulut yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista, suojauslaskennan arvostuserät	-183	-478	19	-66
Velat, joilla on huonompi etuoikeus				
Korkokulut perpetuaali- ja debentuurilainoista	-31	-30	-6	-7
Korkokulut veloista, joilla on huonompi etuoikeus, suojauslaskennan arvostuserät	-7	-30	5	-8
Johdannaissopimukset				
Korkokulut johdannaissopimuksista, käyvän arvon suojaus	-350	-327	-172	-142
Korkokulut johdannaissopimuksista, rahavirran suojaus	11	24	2	6
Korkokulut muista johdannaissopimuksista	-33	-102	-6	-23
Muut korkokulut	-36	-74	-7	-13
Yhteensä	-2 248	-3 418	-481	-777
Korkokate yhteensä	2 372	2 694	596	655

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 tilinpäätöstiedotteen liitetiedossa 1. Laatomisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.



Liite 4. Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Luotto- ja takaustappioina poistetut saamiset	-113	-220	-30	-167
Palautukset poistetuista saamisista	19	20	5	5
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamisista asiakkailta ja taseen ulkopuolisista eristä	145	106	33	139
Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) saamistodistuksista	2	-2	0	-1
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	53	-96	8	-23



Luottoriskille alttiina olevat vastuut ja niiden tappiota koskeva vähennyserä

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

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

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



Tappiota koskeva vähennyserä arvonalentumisvaiheittain

Taseessa olevat vastuut sekä taseen ulkopuoliset nostovarot ja limiitit*

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

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

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

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



Yhteenveto ja tunnusluvut 31.12.2025

	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	62 495	8 590	66	8 655	1 774	72 924
Yrityspankki	32 657	2 984	253	3 238	484	36 378
Tappiota koskeva vähennyserä						
Osuuspankit	-31	-113	-5	-118	-274	-423
Yrityspankki	-44	-70	-8	-78	-130	-252
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Osuuspankit	-0,1	-1,3	-7,6	-1,4	-15,4	-0,6
Yrityspankki	-0,1	-2,3	-3,1	-2,4	-26,9	-0,7
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät yhteensä	95 152	11 574	319	11 893	2 257	109 302
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-75	-183	-13	-196	-404	-675
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	-0,1	-1,6	-4,1	-1,6	-17,9	-0,6
Saamistodistukset kirjanpitoarvo						
Ryhmätoiminnot	16 268	95		95		16 363
Tappiota koskeva vähennyserä						
Ryhmätoiminnot	-1	-1		-1		-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), %						
Ryhmätoiminnot	0,0			-1,0		0,0
Saamistodistukset yhteensä	16 268	95		95		16 363
Tappiota koskeva vähennyserä yhteensä	-1	-1		-1		-2
Kattavuusaste (Coverage ratio), % yhteensä	0,0			-1,0		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	-3 765	3 441		-324
Siirrot vaiheesta 1 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset	-188		166	-22
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	2 303	-2 522		-219
Siirrot vaiheesta 2 vaiheeseen 3, ml. lyhennykset		-512	465	-46
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 1, ml. lyhennykset	95		-110	-15
Siirrot vaiheesta 3 vaiheeseen 2, ml. lyhennykset		360	-400	-40
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	18 442	434	120	18 997
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-10 989	-1 221	-555	-12 765
Vaihe pysynyt samana, ml. lyhennykset	-3 080	-396	-222	-3 698
Lopulliseksi luottotappioksi kirjatut	-1	-1	-51	-52
Saamiset asiakkailta; taseen erät ja taseen ulkopuoliset erät 31.12.2025	95 152	11 893	2 257	109 302

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



Vuoden 2025 lopulla valmistui uusi suuryritysten maksukyvyttömyyden todennäköisyyden (IFRS9 PD) malli sekä kvantitatiivinen SICR-malli (Significant Increase in Credit Risk, SICR) osana luottoriskimallien jatkuvaa kehitystä. Tavoitteena on implementoida malli järjestelmiin Q1/2026 aikana, mutta vaikutukset nykyiseen luottokantaan on huomioitu jo Q4/2025 johdon harkinnanvaraisena lisävarauksena, yhteensä 14,7 miljoonaa euroa. Lisävarauksen käyttöönoton perusteena oli varmistaa, että vaikutukset huomioidaan oikea-aikaisesti, vaikka tekninen käyttöönotto tapahtuu myöhemmin. Varaus esitetään yllä olevassa taulukossa malli- ja metodologiamuutos rivillä.

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

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 odotettavissa olevia luottotappioita 12 miljoonaa euroa.

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

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

Tappiota koskeva vähennyserä 31.12.2025

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

Q2/2025 osana luottoriskimallien jatkuvaa kehitystä ja ylläpitoa pienten ja keskisuurten yritysten vastuille otettiin käyttöön uusi tappio-osuuden (Loss Given Default, LGD) malli odotettavissa olevien luottotappioiden 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 odotettavissa olevat luottotappiot kasvoivat OP Pohjolassa 19 miljoonaa euroa, mitä selittivät menetelmämuutokset ja kalibrointitaso.

OP Pohjolan vähittäisasiakkaiden luottoluokittelumalli päivitettiin Q1/2025 aikana, mikä laski odotettavissa olevia luottotappioita 8,3 miljoonaa euroa.



Rakentamisen toimialaan alun perin vuonna 2022 tehty varaus, jota oli jäljellä Q4/2024 7,1 miljoonaa euroa, purettiin kokonaan Q1/2025.

Vuoden 2021 lopussa OP Pohjola teki 34 miljoonan euron ECL-lisävarauksen liikekiinteistövakuudellisiin saataviin. Varauksella ennakoitiin riskillisimpien liikekiinteistöjen vakuusarvioinnin päivityksestä aiheutuvaa odotettavissa olevien luottotappioiden kasvua ja todennäköisiä maksukyvyttömyyksiä. Varaus, 6 miljoonaa euroa, purettiin kokonaan Q4/2025 koska suurin osa liikekiinteistövakuuksien vakuuksien arvioinneista on päivitetty vuoden 2025 aikana.

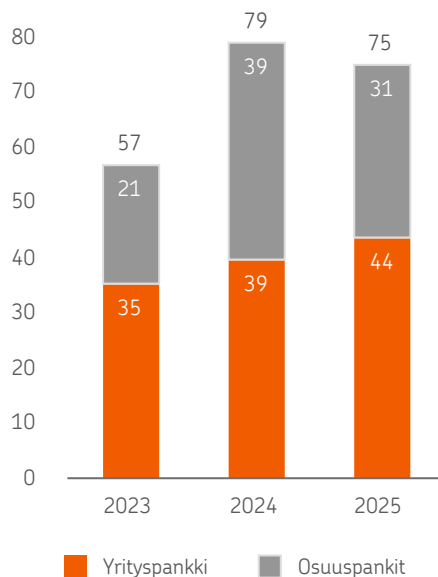
Q4/2023 OP Pohjola teki management overlay -varauksen varhaisvaroitusjärjestelmän (Early Warning System, EWS) ja asiakaskokonaisuuksien tunnistamisen prosessien parannukseen, mikä toteutetaan vuosien 2025–2026 aikana. Prosessiparannuksen odotetaan lisäävän odotettavissa olevia luottotappioita noin 14,1 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 odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa. Varaus päivitettiin Q3/2025 aikana 4,7 miljoonaan euroon. Lisäksi Q3/2025 nostettiin Q4/2024 tehtyä parametrikohtaista lisävarausta 1,3 miljoonaa euroa 25,9 miljoonaan euroon. Lisävaraus huomioi järjestämättömien saamisten kasvua ja kasvun seurauksena havaittua korkeampaa maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä. Lisäksi päivitettiin aiempi 3,9 miljoonan euron lisävaraus ilmasto- ja ympäristöriskien huomioimiseksi 4,1 miljoonaan euroon. Nämä kaikki varaukset, yhteensä 34,7 miljoonaa euroa, purettiin Q4/2025 ja korvattiin sopeuttamalla PD- ja LGD-riskiparametreja, mikä kasvatti odotettavissa olevia luottotappioita yhteensä 24,5 miljoonaa euroa Q4/2025. Riskiparametreja korotettiin tuote- ja toimialakohtaisilla kertoimilla jotka vaihtelivat 1 ja 1,9 välillä.

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

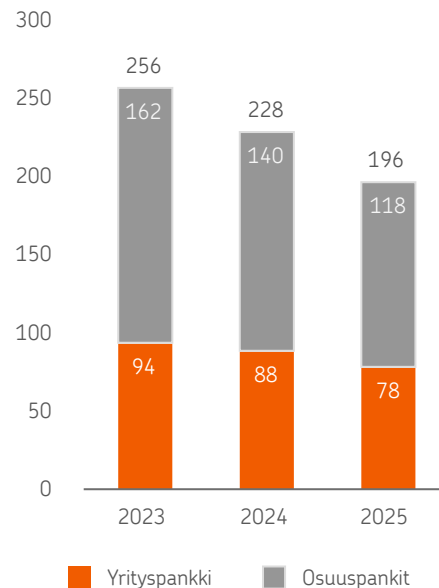
Vaihe 1

Milj. €



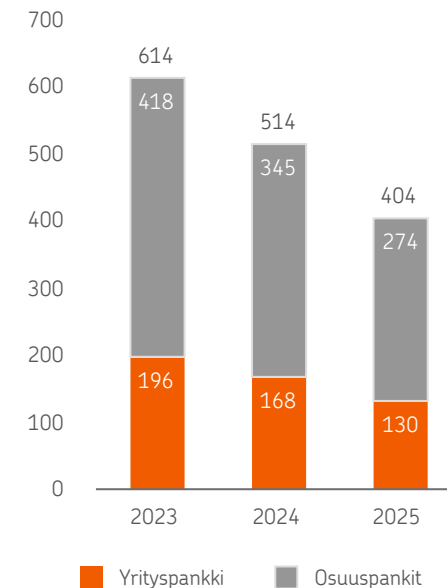
Vaihe 2

Milj. €



Vaihe 3

Milj. €





Odotettavissa olevien luottotappioiden laskennassa makroekonomiset tekijät päivitetään vuosineljänneksittäin. Odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan kolmen eri skenaarion painotettuna keskiarvona. Skenaariopainot ovat olleet normaalilla tasolla eli heikko (20 prosenttia), perus (60 prosenttia) ja vahva (20 prosenttia). Neljännen vuosineljänneksen 2025 aikana makroekonomisten ennusteiden päivitys kasvatti odotettavissa olevien luottotappioiden määrää 1,6 miljoonaa euroa.

Seuraavissa taulukoissa havainnollistetaan BKT:n ja työttömyysasteen ennusteiden muutosta.

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

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



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



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

Yhteenveto 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. Taulukko ei sisällä saamistodistuksia.

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 maksukyvyttömyyden 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, %	Q4/2024	Q4/2025	Q4/2026	Q4/2027	Q4/2028
Perus	-0,5	2,0	1,3	1,3	1,3
Vahva	-0,5	3,9	2,8	2,8	3,7
Heikko	-0,5	-0,3	-0,5	-0,5	-0,5
Työttömyys, %	Q4/2024	Q4/2025	Q4/2026	Q4/2027	Q4/2028
Perus	8,2	7,9	7,6	7,1	6,7
Vahva	8,2	7,7	7,2	6,6	6,1
Heikko	8,2	8,1	8,2	8,0	7,9
Saamistodistukset, milj. €	Vaihe 1 12 kk	Vaihe 2 Koko voimassa- oloaika	Vaihe 3 Koko voimassa- oloaika	Yhteensä	
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- 12/2025	1- 12/2024	1- 12/2025	1- 12/2024	1- 12/2025	1- 12/2024	1- 12/2025	1- 12/2024	1- 12/2025	1- 12/2024	1- 12/2025	1- 12/2024	10- 12/2025	10- 12/2024
Palkkiotuotot														
Luotonanto	112	113	50	50			0	0	0	-1	162	162	42	45
Talletukset	22	22	2	3			0	0	0	0	24	25	6	6
Maksuliike	240	233	32	32			16	15	-15	-15	273	266	69	68
Arvopapereiden välitys	8	6	23	18					-8	-6	23	18	7	5
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	0	0	6	8			0	0	0	0	6	8	1	2
Sijoitusrahastot*	200	204	0	0	45	40			0	0	245	244	65	65
Omaisuudenhoito	61	60	19	17			1	1	-33	-30	48	48	19	19
Lainopilliset palvelut	20	21	0	0							20	21	6	5
Takaukset	13	11	12	12			0	0	0	0	24	23	6	6
Asunnonvälitys	50	57							0	0	50	57	12	14
Vakuutussopimusten myyntipalkkiot	81	82			8	7			-60	-60	29	30	4	3
Henkivakuutuksen sijoitussopimukset					32	28					32	28	9	7
Muut	43	44	4	6			1	1	-33	-36	15	15	4	4
Yhteensä	849	854	149	146	85	76	18	18	-150	-148	952	946	249	250

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



Milj. €	Osuuspankit		Yrityspankki		Vakuutus		Ryhmätoiminnot		Eliminoinnit		OP Pohjola			
	1- 12/2025	1- 12/2024	1- 12/2025	1- 12/2024	1- 12/2025	1- 12/2024	1- 12/2025	1- 12/2024	1- 12/2025	1- 12/2024	1- 12/2025	1- 12/2024	10- 12/2025	10- 12/2024
Palkkiokulut														
Luotonanto	0	0	0	-1			0	0	0	0	0	0	0	0
Maksuliike	-38	-38	-5	-3	-3	-2	-4	-3	15	15	-35	-31	-9	-8
Arvopapereiden välitys	-1	-1	-2	-2			0	0	0	0	-4	-4	-1	-1
Arvopapereiden liikkeeseen lasku			0	0				0			0	0	0	0
Sijoitusrahastot	-59	-56			0	0			0	0	-59	-56	-16	-14
Omaisuudenhoito	-10	-10	-5	-5	0	5	-1	-1	8	7	-9	-3	-2	3
Vakuutussopimusten myyntipalkkiot					-31	-29			27	26	-4	-3	-1	-1
Johdannaiset			-41	-41					39	39	-2	-2	0	-1
Muut	-21	-19	-3	-5	0	-1	-12	-14	8	11	-27	-28	-9	-9
Yhteensä	-129	-124	-57	-57	-34	-27	-17	-18	96	98	-140	-128	-39	-31
Nettopalkkiotuotot yhteensä	720	729	92	89	51	49	2	0	-54	-49	812	818	210	219

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. €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Vahinkovakuutus				
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	1 546	1 498	398	379
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	12	13	3	4
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	201	230	44	76
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	134	131	37	36
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	17	5	7	-6
Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	1 910	1 877	489	488
Henkivakuutus				
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	140	132	35	32
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	11	12	3	3
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	52	59	12	16
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	7	13	2	2
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	6	4	3	2
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot GMM-mallin mukaan yhteensä	218	220	56	56
Odotettavissa olevat korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	18	17	4	4
Riskioikaisun muutokset (muut kuin rahoitusriskiä koskevat oikaisut)	5	4	1	1
Kaudella tuotettujen palveluiden palvelumarginaali	5	7	0	3
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen tuloutus	1	2	0	0
Vakuutusmaksutuottojen muut muutokset	1	2	1	3
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot VFA-mallin mukaan yhteensä	31	32	7	11
Henkivakuutuksen vakuutusmaksutuotot yhteensä	248	252	62	67
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	2 158	2 129	551	555



Milj. €

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

Vahinkovakuutus

Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-1 530	-1 598	-423	-410
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	96	62	51	51
Vakuutussopimusten hankintakulut	-134	-131	-37	-36
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-20	-24	11	5
Vahinkovakuutuksen vakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-1 588	-1 691	-398	-390

Henkivakuutus

Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-152	-141	-35	-35
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	1	0	1	0
Vakuutussopimusten hankintakulut	-7	-13	-2	-2
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-6	4	1	8
Henkivakuutuspalvelukulut GMM-mallin mukaan yhteensä	-165	-150	-35	-28
Toteutuneet korvaus- ja muut suoraan kohdistetut vakuutuspalvelukulut	-37	-34	-13	-9
Menneiden kausien palveluiden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvat muutokset	-1	0	0	0
Vakuutussopimusten hankintakulut	-1	-2	0	0
Tappiollisten sopimusten tappiot ja peruutukset	-21	-1	-17	0
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut VFA-mallin mukaan yhteensä	-60	-38	-31	-9
Henkivakuutuksen vakuutuspalvelukulut yhteensä	-226	-188	-66	-38

Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-1 814	-1 879	-464	-428
--------------------------------------	---------------	---------------	-------------	-------------

Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot	-100	-51	-30	-28
Henkivakuutuksen jälleenvakuutussopimusten nettotuotot	-9	-8	-2	-2
Jälleenvakuutussopimusten nettotuotot yhteensä	-109	-59	-32	-31

Vakuutuspalvelutulos	236	192	54	96
-----------------------------	------------	------------	-----------	-----------



Liite 7. Vakuutuksen nettorahoituskulut

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Vahinkovakuutus				
Vakuutus sopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-53	-62	-13	-16
Vakuutus sopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	83	-49	28	-15
Vakuutus sopimusten valuuttakurssierot	1	0	0	-1
Vahinkovakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	31	-111	15	-31
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	3	5	1	1
Henkivakuutus				
Vakuutus sopimusvelan diskonttauksen purkautuminen	-3	1	-1	0
Vakuutus sopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	-20	-73	5	-34
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (GMM) yhteensä	-23	-71	4	-34
Vakuutus sopimusten nettorahoituserät, riskin pienentäminen	29	-44	16	-9
Vakuutus sopimusten korkojen ja taloudellisten oletusten muutosten vaikutus		0		0
Vakuutus sopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutosten nettorahoituserät	-336	-504	-149	-88
Henkivakuutuksen ensivakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut (VFA) yhteensä	-308	-548	-133	-97
Henkivakuutuksen jälleenvakuutuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-1	-1	0	0
Vakuutuksen nettorahoitustuotot (+)/-kulut (-)	-297	-727	-112	-161



Liite 8. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien rahoitusvarojen nettotuotot

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat

Milj. €	Oikaistu		Oikaistu	
	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Saamistodistukset				
Korkotuotot ja -kulut	20	12	2	2
Saamistodistusten arvostusvoitot ja -tappiot	1	2	0	-1
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	2	21	4	12
Osingot ja voitto-osuudet	3	5	0	0
Johdannaiset				
Korkotuotot ja -kulut	156	277	44	61
Arvostusvoitot ja -tappiot	-23	-171	-26	-50
Yhteensä	160	146	24	24

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 tilinpäätöstiedotteen liitetiedossa 1. Laatomisperiaatteet ja keskeiset tapahtumat.



Liite 9. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavien nettotuotot				
Saamistodistukset				
Myyntivoitot ja -tappiot	1	0	0	0
Yhteensä	1	0	0	0

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Vakuutustoiminnan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat				
Johdannaiset				
Korkotuotot ja -kulut	-1	-25	7	-6
Arvostusvoitot ja -tappiot	-82	10	-58	-13
Yhteensä	-84	-16	-51	-19
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti				
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	143		82	
Osingot ja voitto-osuudet	8	0	4	
Yhteensä	152	0	86	
Rahoitusvarat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi				
Saamistodistukset				
Korkotuotot	168	156	44	42
Arvostusvoitot ja -tappiot	-19	102	-22	0
Osakkeet ja osuudet				
Arvostusvoitot ja -tappiot	179	334	87	78
Osingot ja voitto-osuudet	64	59	14	20
Yhteensä	392	651	123	140
Tuotot sijoitussidonnaisten vakuutus- ja sijoitussopimusten katteena olevista varoista				
Korkotuotot	32	6	16	1
Arvostusvoitot ja -tappiot	1 048	1 334	462	248
Yhteensä	1 080	1 340	479	249
Nettotuotot rahoitusvaroista, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti yhteensä	1 472	1 991	601	389
Yhteensä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen nettotuotot	1 540	1 975	636	370



Milj. €

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

Sijoituskiinteistöjen nettotuotot

Vuokratuotot	46	51	11	12
Arvostusvoitot ja -tappiot	-11	0	0	2
Vastike- ja hoitokulut	-35	-44	-10	-13
Muut	0	0	0	0
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot yhteensä	0	8	1	2

Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot

Korkotuotot	5	8	1	1
Korkokulut	-1	-2	0	0
Arvon alentumiset ja niiden peruutukset	-1	1	0	0
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavien nettotuotot yhteensä	3	8	1	1

Osakkuus- ja yhteisyritykset

Käyvän arvon menetelmällä käsiteltävät osakkuusyritykset	-2	5	-2	-4
Pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävät osakkuusyritykset	3	2	-1	-2
Yhteisyritykset	0	1	0	0
Yhteensä	0	8	-3	-6

Rahoitusvelat, jotka on nimenomaisesti luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi

Sijoitussopimusten maksutulo	896	703	294	225
Sijoitussopimuksista maksetut korvaukset	-398	-357	-94	-89
Sijoitussopimusten velkojen muutos	-1 246	-1 196	-514	-299
Sijoitussopimusvelkojen nettotuotot yhteensä	-748	-851	-313	-162

Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä

797 1 147 321 206



Liite 10. Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
ICT-kulut				
Tuotanto	-290	-268	-77	-72
Kehittäminen	-301	-245	-88	-69
Toimitilat	-55	-60	-18	-20
Viranomaismaksut	-17	-16	-16	-15
Tilintarkastusmaksut	-9	-8	-2	-2
Palveluostot	-182	-159	-50	-42
Asiantuntijapalvelut	-35	-44	-7	-10
Tietoliikenne	-37	-34	-10	-9
Markkinointi	-43	-44	-14	-14
Lahjoitukset ja sponsorointi	-18	-17	-5	-4
Vakuutus- ja varmuuskulut	-18	-18	-4	-4
Lyhytaikaisten ja arvoltaan vähäisten vuokrasopimusten kulut	-18	-6	-12	-2
Muut	-126	-118	-33	-32
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-1 149	-1 036	-335	-295

Kehittämismenot

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2025	10-12/2024
Kehittämisen ICT-kulut	-301	-245	-88	-69
Oman työn osuus	-122	-104	-33	-30
Kehittämisen kulut tuloslaskelmalla yhteensä	-423	-349	-121	-100
Aktivoidut ICT-menot	-44	-49	-11	-13
Aktivoitavien siirto/henkilöstökulut	-9	-9	-2	-2
Aktivoidut kehittämismenot yhteensä	-53	-58	-13	-15
Kehittämismenot yhteensä	-475	-407	-134	-115
Poistot ja arvonalentumiset kehittämismenoista	-75	-74	-33	-16



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 31.12.2025, milj. €							
Käteiset varat ja talletukset keskuspankeissa	15 805						15 805
Saamiset luottolaitoksilta	1 035						1 035
Saamiset asiakkailta	100 172						100 172
Johdannaissopimukset			1 462			404	1 867
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat				15 601			15 601
Saamistodistukset	2 035	14 895	390	5 522			22 843
Osakkeet ja osuudet		1	59	3 260	575		3 896
Muut rahoitusvarat	868			6			874
Yhteensä	119 914	14 897	1 912	24 389	575	404	162 092

OP Pohjolan taseessa oli tilikauden päättyessä 2 034 miljoonalla (1 520) eurolla joukkovelkakirjalainoja, joita ei kirjanpitoluokasta johtuen arvostettu markkina-arvoon. Näiden joukkovelkakirjalainojen markkina-arvo oli 2 047 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 31.12.2025, milj. €	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankintameno	Suojaavat johdannaiset	Kirjanpitoarvo yhteensä
Velat luottolaitoksille		111		111
Velat asiakkaille		83 852		83 852
Johdannaissopimukset	1 862		143	2 005
Velat sijoitussopimuksista	10 386			10 386
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1 699	29 616		31 315
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		811		811
Muut rahoitusvelat	20	2 496		2 516
Yhteensä	13 967	116 886	143	130 996

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 25 271 miljoonaa euroa (26 826), ja kirjanpitoarvo oli 25 888 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. €	31.12.2025	31.12.2024
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutus sopimusten varat	-17	-55
Jälleenvakuutus sopimusten vastuu toteutuneista vahingoista	81	157
Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutus sopimusvarat yhteensä	64	102



Liite 13. Vakuutusopimusvelat

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Vahinkovakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	281	239
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	2 163	2 337
Vahinkovakuutuksen vakuutusopimusvelat yhteensä	2 444	2 576
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, GMM	2 817	2 980
Vastuu toteutuneista vahingoista, GMM	14	12
Jäljellä olevan vakuutuskauden velat, VFA yhteensä	6 292	6 184
Vastuu toteutuneista vahingoista VFA yhteensä	46	43
Henkivakuutuksen vakuutusopimusvelat yhteensä	9 169	9 219
Henkivakuutus		
Jäljellä olevan vakuutuskauden jälleenvakuutusopimusten velat	0	1
Henkivakuutuksen jälleenvakuutusopimusvelat yhteensä	0	1
Vakuutusopimusvelat yhteensä	11 613	11 796



Liite 14. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Senior Preferred -ehtoiset joukkovelkakirjalainat	8 898	10 897
Senior Non-Preferred -ehtoiset joukkovelkakirjalainat	3 621	3 566
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat	14 218	14 114
Sijoitustodistukset		170
Yritystodistukset	4 579	4 451
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	31 315	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	-37	-25	-62
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	-1		-1
Siirrot korkokatteeseen		114	114
Laskennalliset verot	8	-18	-10
Päättävä tase 31.12.2024	-109	-140	-249

Milj. €	Saamistodistukset	Rahavirran suojaus	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	-109	-140	-249
Käyvän arvon muutokset	78	-15	63
Tuloslaskelmaan siirretyt myyntivoitot/tappiot	2		2
Siirrot korkokatteeseen		60	60
Laskennalliset verot	-16	-9	-25
Päättävä tase 31.12.2025	-45	-104	-149

Käyvän arvon rahasto ennen veroja oli -186 miljoonaa euroa (-311) ja siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen/-velka oli 37 miljoonaa euroa (62). Käypään arvoon muiden laajan tuloksen kautta kirjattavien saamistodistusten tappiota koskeva vähennyserä kauden aikana oli käyvän arvon rahastossa 2 miljoonaa euroa (-2).



Liite 16. Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut		
Pantit	85	151
Luotot (asuntovakuudellisten joukkovelkakirjalainojen vakuutena)	16 298	16 333
Muut	1 404	1 562
Annetut vakuudet yhteensä*	17 787	18 046
Vakuudelliset johdannaisvelat	467	729
Vakuudelliset muut velat	946	869
Asuntovakuudelliset joukkovelkakirjalainat (covered bonds)	14 218	14 114
Yhteensä	15 630	15 712

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

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Takaukset	631	550
Takuuvastuut	2 452	2 549
Luottolupaukset	14 046	13 219
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	328	305
Merkintäsitoumukset	754	772
Muut	517	521
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	18 728	17 915



Liite 17. Toistuvasti käypään arvoon arvostettujen erien ryhmittely arvostusmenetelmän mukaisesti

Varojen käyvät arvot 31.12.2025, milj. €	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	2 206	944	744	3 894
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	5 433	440	45	5 919
Sijoitussidonnaiset sopimukset	10 355	5 246		15 601
Johdannaisopimukset	0	1 746	121	1 867
Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta kirjattavat				
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	1			1
Vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	11 804	2 429	662	14 895
Rahoitusinstrumentit yhteensä	29 800	10 806	1 572	42 178
Sijoituskiinteistöt			446	446
Yhteensä	29 800	10 806	2 019	42 624

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
Johdannaisopimukset	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 31.12.2025, milj. €

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

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. Kahdenvälisten johdannaisten (Over the Counter, OTC) arvostuksessa käytetään markkinoilla yleisesti käytössä olevia malleja ja menetelmiä, jotka sopivat parhaiten kyseisen rahoitusinstrumentin arvostamiseen. Näitä tarvitaan muun muassa korko- ja valuuttakäyrien ja volatiliteettipintojen 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, mukaan lukien tason 3 arvostuksista, sekä niissä käytetyn markkinadatan, arvostuskäyrien ja volatiliteettipintojen laadusta ja luotettavuudesta osana päivittäistä arvostusprosessia. Middle Office vertaa sopimustasolla arvostushintoja säännöllisesti vakuusliitteen

vastapuolten (Credit Support Annex, CSA) ja keskusvastapuolen toimittamiin arvostuksiin ja selvittää tarvittaessa mahdolliset merkittävät arvostuserot.

OP Varainhoito vastaa sekä hallinnoimansa salkun arvonmäärittämisestä että vakuutusyhtiöiden sijoitusten arvonmäärittämisestä. Varainhoidon arvostuskomitea seuraa ja varmistaa käytettyjen arvostustapojen oikeellisuutta ja ajantasaisuutta. Se muun muassa päättää uusien arvostustapojen käyttöönotosta ja toimii eskalointikanavana mahdollisissa poikkeustilanteissa. Rahastoyhtiön Back office -tiimi vastaa salkun arvonmäärittämisestä, hinnoittelun toteutuksesta ja tarkastelee arvostushintoja päivittäin vertaamalla hintoja mahdollisten eri hintalähteiden välillä. Noteeraamattomien ja epälikvidien sijoitustuotteiden arvostuksessa noudatetaan yleisiä hyväksytyjä arvostusperiaatteita. Merkittävien sijoitusten arvonmäärittämisessä käytetään arvostettavasta kohteesta riippuen eri menetelmiä muun muassa kohdeyhtiön luottoriskin kehitystä, arvostuskertoimia listatuista verrokkiyhtiöistä ja verrokkitransaktioista, kassavirtaperusteista arvonmäärittäystä (Discounted Cash Flow, DCF), tasearvoa tai kohteesta annettua sitovaa tarjousta tai



kauppaa. Varainhoito voi myös tarvittaessa teettää ulkopuolisia arvioita salkun merkittävien sijoituskohteiden arvosta kolmansilla osapuolilla

Riskienhallinnan ohjaus on vastuussa uusien arvostusmallien ja menetelmien hyväksymisestä sekä arvostusprosessin valvonnasta. Arvostusten varmennus perustuu muun muassa arvostamiseen käyttäen vaihtoehtoisia lähteitä sekä markkinahinnoille että muille syöttötiedoille. Varmennusprosessissa arvostushintoja voidaan verrata 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 (Credit Valuation Adjustment CVA) sekä omalla luottoriskikorjauksella (Debit Valuation Adjustment, DVA). CVA- ja DVA -arvostusoikausit 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 toimivilla markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

Taso 2: Arvostusmenetelmät havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

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

joita ei ole luokiteltu tasolle 1. Tason 2 syöttötietoihin kuuluvat muun muassa: vastaavanlaisten erien noteeratut hinnat toimivilla markkinoilla ja samanlaisten erien noteeratut hinnat muilla kuin toimivilla markkinoilla, markkinakorot, implisiittiset volatiliiteetit ja luottoriskimarginaalit.

Taso 3: Arvostusmenetelmät ei havainnoitavissa olevia syöttötietoja käyttäen

Arvostusmenetelmät, joiden laskentaparametreihin sisältyy erityistä epävarmuutta. Hierarkiatasoon 3 luokitellut instrumentit arvostetaan hinnoittelumalleilla, joiden laskentaparametreihin sisältyy epävarmuutta. Lisäksi tasolle 3 luokitellaan velkapapereita, joille noteerauksia on markkinoilla 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 mukaan lukien arvopaperistettut lainat ja strukturoidut velkakirjat, kiinteistösijoitukset sekä hedge-rahastot.

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

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

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

Tason 3 syöttötiedot 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.



Kiinteistösisjoituksilla 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 kiinteistösisjoitusten 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	-17	24		8
Hankinnat	42			42
Myynnit	-98			-98
Lyhennykset	-15			-15
Siirrot tasoon 3	166		232	398
Siirrot tasosta 3	-5		-176	-181
Päättävä tase 31.12.2025	790	121	662	1 572



Rahoitusvelat, milj. €	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat	Johdannais- sopimukset	Velat yhteensä
Avaava tase 1.1.2025	1 954	74	2 029
Tuloslaskelman nettotuotot	137	-39	98
Liikkeeseen laskut	368		368
Erääntymiset ja takaisinostot	-690		-690
Muut muutokset	-70		-70
Päättävä tase 31.12.2025	1 699	35	1 734

Erittely nettotuotoista tuloslaskelmaerittäin 31.12.2025

Milj. €	Korkokate	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Laaja tulos- laskelma/ Käyvän arvon rahaston muutos	Nettotuotot tilikauden lopussa hallussa olevista varoista ja veloista
Nettotuotot yhteensä		-117	27	-90

Arvostustekijöiden muutokset

Arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2025 aikana.



Liite 18. Johdannaissopimukset

Milj. €	31.12.2025			31.12.2024		
	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat	Nimellisarvot	Käyvät arvot, varat	Käyvät arvot, velat
Korkojohdannaiset, joista	204 244	1 437	1 503	229 628	1 764	1 661
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)	138 009	6	4	151 177	33	27
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset, joista	1 001	101	25	1 172	76	64
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Valuutta- ja kultajohdannaiset, joista	45 992	314	417	44 078	624	571
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Luottojohdannaiset, joista	190	10	1	280	10	2
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)	90	0	0	182	0	0
Hyödykejohdannaiset, joista	654	5	60	410	22	26
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Muut johdannaiset, joista				56		
Keskusvastapuoliselvittävät (STM)						
Johdannaiset yhteensä *	252 081	1 867	2 005	275 623	2 497	2 324

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



Liite 19. Vakuutus-segmentin sijoitusten jakauma

Vahinkovakuutus

	31.12.2025		31.12.2024	
	Käypä arvo*, milj. €	%	Käypä arvo*, milj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokaatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	480	10,0	260	5,7
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	480	10,0	241	5,3
Johdannaiset***			18	0,4
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 898	60,1	2 835	62,0
Valtiot	416	8,6	476	10,4
Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat				
Investment Grade	2 040	42,3	2 015	44,0
Kehittyvät markkinat ja High Yield	289	6,0	190	4,2
Strukturoidut sijoitukset****	152	3,1	154	3,4
Osakkeet yhteensä	1 102	22,9	1 106	24,2
Suomi	98	2,0	200	4,4
Kehittyneet markkinat	846	17,5	754	16,5
Kehittyvät markkinat	73	1,5	68	1,5
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	8	0,2	7	0,2
Pääomasijoitukset	77	1,6	77	1,7
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	28	0,6	29	0,6
Hedge fund -rahastot	28	0,6	29	0,6
Kiinteistösijoitukset yhteensä	313	6,5	345	7,5
Suorat kiinteistöt	125	2,6	149	3,3
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	188	3,9	196	4,3
Yhteensä	4 821	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

	31.12.2025		31.12.2024	
	Käypä arvo*, milj. €	%	Käypä arvo*, milj. €	%
Sijoitusomaisuuden allokatiojakauma				
Rahamarkkinat yhteensä	365	10,8	306	9,2
Rahamarkkinasijoitukset ja talletukset**	365	10,8	302	9,0
Johdannaiset***			5	0,1
Joukkolainat ja korkorahastot yhteensä	2 120	63,0	2 137	64,1
Valtiot	288	8,6	348	10,4
Inflaatiolinkatut joukkovelkakirjalainat				
Investment Grade	1 533	45,5	1 543	46,2
Kehittyvät markkinat ja High Yield	169	5,0	117	3,5
Strukturoidut sijoitukset****	129	3,8	129	3,9
Osakkeet yhteensä	653	19,4	659	19,8
Suomi	51	1,5	121	3,6
Kehittyneet markkinat	494	14,7	437	13,1
Kehittyvät markkinat	34	1,0	32	1,0
Käyttöomaisuus ja ei-noteeratut osakkeet	3	0,1	3	0,1
Pääomasijoitukset	71	2,1	67	2,0
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	36	1,1	37	1,1
Hedge fund -rahastot	36	1,1	37	1,1
Kiinteistösijoitukset yhteensä	193	5,7	196	5,9
Suorat kiinteistöt	14	0,4	13	0,4
Epäsuorat kiinteistösijoitukset	179	5,3	183	5,5
Yhteensä	3 367	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 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:

Toimintakertomus (sis. kestävyysraportin) ja tilinpäätös 2025	Viikko 11, 2026
Selvitys OP Pohjolan hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2025	Viikko 11, 2026
OP Pohjolan vuosikertomus 2025	Viikko 11, 2026
OP-yhteenliittymän Pilari 3 -raportti 2025	Viikko 11, 2026
OP Pohjolan toimielinten palkitsemisraportti 2025	Viikko 11, 2026
OP Pohjolan toimielinten palkitsemispolitiikka	Viikko 11, 2026

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 11.2.2026

OP Osuuskunta

Hallitus

Lisätiedot:

Pääjohtaja Timo Ritakallio, puh. 010 252 4500

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

Viestintäjohtaja Piia Kumpulainen, puh. 010 252 7317

www.op.fi

