



OKO OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKI OYJ

Pörssitiedote 12.5.2005, klo 8.00

OKON OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2005 JA TOIMITUSJOHTAJAN KOMMENTIT

Toimitusjohtajan kommentit:

"OKOn tuloskehitys ensimmäisellä vuosineljänneksellä oli hyvä ja vähintäänkin odotuksiemme mukainen. Tuotot kasvoivat 22 prosenttia viime vuoden tammi-maaliskuusta. Korkokate, palkkiotuotot sekä tuotot kaupankäynnistä ja osakesijoituksista olivat kaikki vertailukautta suuremmat.

OKO on viime vuosina lisännyt henkilöresurssejaan, aikaansaanut ripeää kasvua ja vahvistanut markkina-asemaansa. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä konsernin henkilömäärä oli keskimäärin 9 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Viimeisten 12 kuukauden aikana konsernin luottokanta on kasvanut 15 prosenttia, talletukset 18 ja omaisuudenhoidossa olevat asiakasvarat 33 prosenttia. Tehtyjen panostusten seurauksena kulut olivat alkuvuonna 13 prosenttia vertailukautta suuremmat. Kulu/tuotto-suhde pysyi kuitenkin hyvänä ja oli 49 prosenttia.

Alkuvuoden kehityksen perusteella on mahdollista, että luottojen ja talletusten voimakkain kasvu on tasaantumassa. Varaudumme tähän kulujen kasvua hillitsemällä. Uskonkin, että loppuvuodesta kulujen kasvuvauhti hidastuu.

Yrityspankki ja Varainhallinta paransivat tulostaan alkuvuonna eniten. Koko vuoden tasolla Yrityspankki kasvattanee selvimmin tulostaan viime vuodesta. Myös Investointipankilla on hyvät edellytykset viimevuotista parempaan tulokseen, mikäli osakemarkkinoilla meno jatkuu alkuvuoden kaltaisena. Muiden liiketoiminta-alueiden koko vuoden toiminnallinen tulos muodostunee viime vuoden tasoiseksi.

Koventunut hintakilpailu asuntoluotoissa vaimensi Vähittäispankkitoiminnan tuottojen kehitystä alkuvuonna, joskin vähittäispankin korkokate oli pitkästä aikaa hieman suurempi kuin vertailukaudella. Konsernihallinnon tulosta rasittavat viime ja tänä vuonna nostettujen pääomalainojen korkokulut sekä osakkuusyhtiöistä saatavat viimevuotista pienemmät tulososuudet.

Kokonaisuutena arvioin konsernin tämän vuoden tuloksen muodostuvan samantasoiseksi tai jonkin verran suuremmaksi kuin viime vuoden tulos ilman kertaluonteisia eriä. Riskitilanne on edelleen hyvä, enkä usko sen olennaisesti muuttuvan loppuvuoden aikana."

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj

Mikael Silvennoinen

Osavuositiedot 1.1.–31.3.2005

Tulos parani

- OKO-konsernin tulos ennen veroja oli 39 miljoonaa euroa (30)¹. Tulokseen sisältyi 4,7 miljoonan euron myyntivoitto käyttöomaisuusosakkeista.
- Vuositasoiseksi muutettu oman pääoman tuotto oli 16,4 prosenttia (11,8).
- Vakavaraisuussuhde oli 11,3 prosenttia (11,0) ja ensisijaisten omien varojen vakavaraisuussuhde 7,9 prosenttia (7,6).
- Osakekohtainen tulos oli 0,31 euroa (0,22).

Liiketoiminta kasvoi

- Luottokanta kasvoi alkuvuonna prosentin ja vuodessa 15 prosenttia 8,8 miljardiin euroon (8,7).
- Yleisön talletukset vähenivät vuodenvaihteesta 5 prosenttia 2,3 miljardiin euroon. Vuodessa talletukset sen sijaan kasvoivat 18 prosenttia.
- Omaisuudenhoidon hallinnoimat asiakasvarat olivat 11,5 miljardia euroa (10,9). Ne kasvoivat vuodenvaihteesta 6 prosenttia ja vuodessa 33 prosenttia.

Näkymät vakaat

Toimintaympäristön ennakoiminen sisältää alkuvuotta jonkin verran enemmän epävarmuustekijöitä. Vaikka korkotason uskotaan pysyvän matalana, on mahdollista, että luottojen pitkään jatkunut voimakas kasvu tasaantuu. Arvio osakemarkkinoiden kehityksestä on aiempaa varovaisempi. Hintakilpailun ennakoidaan jatkuvan kireänä erityisesti asuntorahoituksessa.

OKOn riskiaseman arvioidaan säilyvän hyvänä. Koko vuoden tulos muodostunee samantasoiseksi tai jonkin verran suuremmaksi kuin viime vuoden tulos ennen kertaluonteisia myyntivoittoja.

¹ Suluiissa on vertailuluku vuodelta 2004. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on tammi-maaliskuun 2004 luku. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailuna on edellisen tilinpäätösajankohdan (31.12.2004) luku.

Toimintaympäristö

Kansainvälisen talouden suhdannehuippu ohitettiin vuoden 2004 aikana. Tänä vuonna kasvu on hieman hidastumassa kalliin öljyn, monien länsimaiden julkisen talouden ongelmien ja korkean työttömyyden takia. Kasvun painopiste on entistä selvemmin kehittyvissä maissa kuten Kiinassa ja Suomen kannalta tärkeissä Baltian maissa.

Osakemarkkinoilla näkymät ovat viime vuotta varovaisemmat. USA:ssa pörssiyritysten kannattavuus on pääosin hyvä, mutta talouskasvun hidastuminen ja rahapolitiikan kiristäminen alkavat vaikeuttaa voittojen kasvua. Korkotaso on edelleen matala, ja ainakin lyhyiden korkojen odotetaan USA:ssa nousevan vielä.

Sen sijaan euroalueella korkotason mataluudelle on entistä vahvemmat perusteet. Vuoden 2004 loiva vientivetoinen suhdannenousu näyttää taittuneen. Kallis öljy rajoittaa kotimaista kysyntää, joten inflaatio tuskin nopeutuu pysyvämmin. Matalien korkojen jakso pitkittyy.

Suomalaiset yritykset pitävät lähiajan suhdannetilannetta kuitenkin kohtuullisen hyvänä. Pk-yritykset odottavat sekä kannattavuutensa että vakavaraisuutensa kohenevan. Sen sijaan investointien kasvu on edelleen melko hidasta, ja kasvava osa niistä suuntautuu ulkomaille.

Kotitalouksien tulojen kasvu jatkuu palkankorotusten sekä työllisyyden asteittaisen kohenemisen vaikutuksesta. Kasvavat tulot ja kertynyt varallisuus mahdollistavat sekä luottojen että pitkäaikaissäästämisen nopean kasvun. Toisaalta kotitalouksien velkaantuneisuus on viime vuosina noussut tuntuvasti ja lähestyy kansainvälistä keskiarvoa.

Asuntohintojen muutokset ovat olleet viime aikoina varsin pieniä luottokannan nopeaan kasvuun verrattuna. Vuoden 2004 jälkipuolelta lähtien hinnat ovat olleet hyvin vakaat. Nykyisiä asuntohintoja pääkaupunkiseudun kalliimmilla alueilla pidetään suhteellisen korkeina, joten hintojen nousuvara on tänä vuonna vähissä. Toisaalta asuntojen yleinen ja tuntuva halpeneminen on erittäin matalien korkojen ja kasvavien tulojen oloissa epätodennäköistä.

Avainluvut

	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004	Pitkän aikavälin tavoite-taso
Tulos ennen veroja, milj. €	39	30	138	
Oman pääoman tuotto (ROE), %	16,4	11,8	13,9	14,0
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,75	0,59	0,69	
Tuotot yhteensä, milj. €	77	63	271	
Kulujen osuus tuotoista, %	49	54	51	55
Taseen loppusumma, mrd. €	17,6	15,0	16,5	
Riskipainotetut sitoumukset, mrd. €	10,4	9,0	10,0	
Luottokanta, mrd. €	8,8	7,6	8,7	
Ongelmasaamisten osuus luotoista ja takauksista, %	0,2	0,3	0,2	
Arvonalentumisten osuus luotoista ja takauksista, %	0,0	0,0	0,0	
Asiakasvarat*, mrd. €	13,8	10,8	13,5	
Vakavaraisuussuhde, %	11,3	11,0	11,0	
Vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla, %	7,9	7,3	7,6	7,0
Tulos/osake (EPS), €	0,31	0,22	1,10	
Tulos/osake (EPS) laimennettu, €	0,31	0,22	1,07	
Oma pääoma/osake, €	7,75	7,37	7,91	
Osinko/osake, €			0,52	
Osinko/tulos (osinkosuhte), %			50	50
Efekttiivinen osinkotuotto (OKO A), %			5,1	
Osakekannan markkina-arvo (A ja K), milj. €	1 252	912	1 022	
Henkilömäärä (keskimäärin)	1 310	1 197	1 246	

*) Asiakasvarat = talletukset ja omaisuudenhoidon hallinnoimat asiakasvarat

Tulos parani

Konsernin tulos ennen veroja oli 39 miljoonaa euroa (30). Tulos sisälsi Automatia Pankkiautomaatit Oy:n, Suomen Asiakastieto Oy:n ja eräiden muiden yhtiöiden osakkeiden myyntivoitot, yhteensä 4,7 miljoonaa euroa. Osakkeet myytiin Osuuspankkikeskus Osk:lle. Automatia Pankkiautomaatit Oy oli konsernitilinpäätökseen yhdistelty osakkuusyhtiö, josta omistusosuus oli kolmannes. Automatian osakkeiden myynnin vaikutus konsernin tulokseen oli 0,3 miljoonaa euroa.

Vuositasoiseksi muutettu oman pääoman tuotto oli 16,4 prosenttia (11,8) ja osakekohtainen tulos 0,31 euroa (0,22). Kulujen suhde tuottoihin oli 49 prosenttia (54).

Tulos vuosineljänneksittäin

Milj. €	2004				2005
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Korkokate	36	36	36	39	38
Saamisten arvonalentumiset	-1	0	0	1	1
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	36	36	36	38	37
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	21	20	19	26	24
Kaupankäynnin nettotuotot	-2	8	-3	-1	3
Sijoitustoiminnan nettotuotot	8	8	9	6	11
Liiketoiminnan muut tuotot	1	1	1	4	2
Tuotot yhteensä	63	74	62	72	77
Henkilöstökulut	15	14	14	17	17
IT-kulut	6	6	6	6	7
Poistot	2	2	3	2	3
Muut kulut	11	12	11	12	12
Kulut yhteensä	34	35	33	38	38
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1	1	1	3	0
Tulos ennen veroja	30	40	30	38	39
Kulujen osuus tuotoista, %	54	48	52	51	49

Liiketoiminnan kasvu jatkui

Liiketoiminnan kasvu jatkui kaikilla liiketoiminta-alueilla.

Luottokanta kasvoi vuodenvaihteesta prosentilla 8,8 miljardiin euroon. Vuosikasvu oli 15 prosenttia. Riskiasema säilyi edelleen hyvänä, ja luottojen arvonalentumiset olivat vähäisiä.

Käyttämättömien luottojärjestelyjen määrä kasvoi alkuvuonna lähes viidenneksen ja vuodessa runsaan kolmanneksen. Maaliskuun lopussa määrä oli 2,8 miljardia euroa. Takausten ja takuuvastuiden määrä pysyi vuodenvaihteen tasolla eli 1,3 miljardissa eurossa.

Yritysluottojen marginaalitaso oli ensimmäisellä neljänneksellä korkeampi kuin vuoden 2004 keskimääräinen taso, vaikka hintakilpailu jatkui kireänä. Yhteisöluottojen ja vähittäispankkiasiakkaiden luottojen marginaalit kapenivat sen sijaan edelleen.

Yleisön talletusten määrä pieneni vuodenvaihteesta 5 prosenttia 2,3 miljardiin euroon. Vuodessa talletukset sen sijaan kasvoivat 18 prosenttia. Maksuliikevolyymien kasvu jatkui. Lähteviä ja saapuvia maksuliiketapahtumia välitettiin 8 prosenttia enemmän kuin vuotta aikaisemmin. Kireän hintakilpailun johdosta maksuliikkeen palkkiotuotot pysyivät kuitenkin vertailukauden tasolla.

Osuuspankkien luotonanto kasvoi edelleen talletuksia nopeammin, joten ne tarvitsivat lisärahoitusta OKOsta. OKOn saamiset osuuspankeilta kasvoivat 15 prosenttia 3,0 miljardiin euroon. Osuuspankkien OKOon tekemien talletusten määrä pysyi vuodenvaihteen tasolla eli 3,1 miljardissa eurossa.

Luotonannon kasvun rahoittamiseksi laskettiin maaliskuussa liikkeeseen 1 miljardin euron joukkovelkakirjalaina sekä 50 miljoonan euron pääomalaina kansainvälisillä markkinoilla. Kysyntä oli ennätysellisen vilkas ja marginaalitaso edullinen.

OmaisuuDENhoidon hallinnoimat asiakasvarat kasvoivat 6 prosenttia 11,5 miljardiin euroon. Vuosikasvu oli 33 prosenttia. Voimakkaimmin kasvoivat OP-rahastojen pääomat.

Tuotot kasvoivat viidenneksen

Tuotot lisääntyivät 22 prosenttia 77 miljoonaan euroon.

Korkokate kasvoi 7 prosenttia 38 miljoonaan euroon. Lisäys oli pääosin seurausta Yrityspankkitoiminnan luottokannan kasvusta ja leveämmistä asiakasmarginaaleista. Saamisten arvonalentumiset olivat 0,9 miljoonaa euroa (0,6 miljoonaa euroa tulosta parantava), joten korkokate arvonalentumisten jälkeen oli 3 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. (Tuloslaskelman liitteet 1 ja 2.)

Palkkiokuluilla oikaistut palkkiotuotot kasvoivat 15 prosenttia 24 miljoonaan euroon. Kasvu kertyi erityisesti luotonannosta, arvopapereiden välityksestä ja omaisuudenhoidosta. (Tuloslaskelman liite 3.)

Kaupankäynnin nettotuotot olivat 3,2 miljoonaa euroa (-2,2). Parannus johtui pääasiassa johdannaistuloksesta. (Tuloslaskelman liite 4.)

Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 11,0 miljoonaan euroon (7,9). Osakesijoitustoiminnan tuotot olivat 10,1 miljoonaa euroa (4,0) ja tuotot kiinteistösijoituksista 0,9 miljoonaa euroa (1,4). Osakesijoitustoiminnan tuottojen kasvu johtui pääosin osakkeiden myyntivoitoista. (Tuloslaskelman liite 5.)

Liiketoiminnan kasvu lisäsi kuluja

Kulut kasvoivat liiketoiminnan kasvun seurauksena 13 prosenttia 38 miljoonaan euroon.

Kuluista lähes puolet oli henkilöstökuluja. Ne kasvoivat 13 prosenttia. Kasvu johtui henkilöstön määrän lisäyksestä, palkkatason noususta sekä uusien kannustejärjestelmien kustannusten jaksotuksesta. Konserniyhtiöiden palveluksessa oli katsauskaudella keskimäärin 9 prosenttia enemmän henkilöitä kuin vertailukaudella eli 1 310 henkilöä. Henkilöstökulujen kasvun odotetaan hidastuvan loppuvuodesta. (Tuloslaskelman liite 7.)

Muista kuin henkilöstökuluista nousivat erityisesti IT-kulut. Ne olivat noin kuudesosa kaikista kuluista ja ne kasvoivat 15 prosenttia. (Tuloslaskelman liite 8.)

Investoinneilla parannettiin palvelutasoa

Ensimmäisen neljänneksen investoinnit olivat 2 miljoonaa euroa. Tästä määrästä neljänneksellä uudistettiin Vähittäispankin konttoreita. Uudistamisella parannettiin konttoreiden palvelutasoa. Muut investoinnit olivat IT-järjestelmien kehittämistä sekä asiakaspalvelun että sisäisten prosessien tehostamiseksi.

Vakavaraisuus

Vakavaraisuussuhde oli 11,3 prosenttia. Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin sitoumuksiin oli 7,9 prosenttia eli yli pitkän aikavälin tavoitetason. Riskipainotetut sitoumukset kasvoivat vuodenvaihteesta 4 prosenttia. Ensisijaisten omien varojen määrä lisääntyi 68 miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääosin maaliskuussa liikkeeseen lasketusta 50 miljoonan euron pääomalainasta. Ensisijaisiin omiin varoihin

on sisällytetty myös katsauskauden voitto, josta on vähennetty pitkän aikavälin tavoitteen mukainen osinko-osuus.

Rahoitustarkastuksen omien varojen tulkintaohjeen mukaisesti IAS 19:n mukainen eläkevastuun laskennallinen ylikate ei sisälly omiin varoihin eikä riskipainotettuihin saamisiin ja sitoumuksiin. IAS 12:n mukaisia laskennallisia verosaamisia ei ole huomioitu omissa varoissa. IAS 40:n mukaisella kiinteistöjen käyvän arvon arvostuksella ei ole myöskään vaikutusta vakavaraisuussuhdelukuun.

Riskiasema

Luottoriskiasema

Kokonaisvastuiden luottoriskitaso on pysynyt edelleen vakaana. Kokonaisvastuu tarkoittaa luottoriskille alttiiden saamisten ja taseen ulkopuolisten erien yhteismäärää, joka kasvoi katsauskaudella 6 prosenttia 21,6 miljardiin euroon (20,3). Suurimmat muutokset olivat rahoituslaitosten, osuuspankkien ja yritysasiakkaiden vastuissa. Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien 1-4 (pois lukien yksityisasiakkaat) osuus kokonaisvastuista oli katsauskauden lopussa samalla tasolla kuin vuodenvaihteessa eli 62 prosenttia.

<i>Kokonaisvastuut vastapuolittain, mrd. €</i>	<i>31.3.2005</i>	<i>31.12.2004</i>	<i>Muutos, %</i>
Yritykset	8,4	7,9	6
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	4,8	4,3	12
Osuuspankit ja OP-keskus	3,5	3,2	8
Yksityisasiakkaat	2,5	2,4	4
Voittoa tavoittelemattomat	1,8	1,8	-3
Julkisyhteisöt	0,6	0,6	-1
Yhteensä	21,6	20,3	6

Yritysasiakkaiden investointitason vastuut kasvoivat alkuvuonna 214 miljoonaa euroa. Niiden osuus yritys vastuista oli katsauskauden lopussa 39 prosenttia (39). Luottokelpoisuusluokitusten laskun seurauksena kahden heikoimman rating-luokan vastuiden määrä nousi 10 miljoonaa euroa, mutta niiden määrä oli edelleen vähäinen eli 0,5 prosenttia yritys vastuista (0,4). Luokittelemattomien yritys vastuiden kasvu aiheutui pääosin rating-prosessissa oleville yritys järjestelyasiakkaille annetuista sitovista luottolupauksista.

<i>Yritysvastuut rating-luokittain, milj. €</i>	<i>S&P vastaavuus</i>	<i>31.3.2005</i>	<i>31.12.2004</i>	<i>Muutos, %</i>
1-2	AAA – A-	140	144	-3
3-4	BBB+ - BBB-	3 164	2 946	7
5-6	BB+ - BB	2 381	2 342	2
7-8	BB- - B+	1 198	1 258	-5
9-10	B - C	402	415	-3
11-12	D	43	33	33
Luokittelematon		1 063	779	36
Yhteensä		8 391	7 917	6

Yritysvastuut ovat laajasti hajautuneet eri toimialoille. Suurin toimiala oli metalliteollisuus, jonka osuus yritys vastuista oli 1,2 miljardia euroa eli 15 prosenttia (14). Vuodenvaihteeseen verrattuna eniten kasvoivat metalliteollisuuden ja kiinteistösijoittamisen vastuut.

Ongelmasaamisten eli järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten sekä erääntyneiden maksuerien osuus luotto- ja takauskannasta on edelleen alhainen. Erääntyneitä maksueriä oli maaliskuun lopussa 20 miljoonaa euroa (16). Niiden osuus

luotto- ja takauskannasta oli 0,2 prosenttia (0,2). Ongelmasaamisten määrä oli maaliskuun lopussa vajaa miljoona euroa enemmän kuin vuodenvaihteessa eli 25 miljoonaa euroa. Niiden suhteellinen osuus luotto- ja takauskannasta säilyi ennallaan 0,2 prosentissa.

Katsauskaudella kirjattiin uusia arvonalentumisia sekä lopullisia luotto- ja takaustappioita yhteensä 1,1 miljoonaa euroa. Arvonalentumisten peruutusten ja toteutuneisiin luottotappioihin kohdistuneiden palautusten yhteismäärä oli 0,2 miljoonaa euroa, joten nettomääräinen vaikutus oli 0,9 miljoonaa euroa tulosta heikentävä.

Markkinariskiasema

Markkinariskiasema on alkuvuonna pysynyt hyvin maltillisena. Markkinariskien osuus konsernin riskipainotetuista sitoumuksista oli maaliskuun lopussa 8 prosenttia (5).

Markkinariskiasema, milj. €	31.3.2005	31.12.2004	Muutos, %
Korkoriski*),	6,2	7,8	-21
Osakeriski **)	4,1	4,8	-15
Valuuttariski**)	0,3	0,4	-14

*) Prosenttiyksikön muutoksen vaikutus kassavirtojen nykyarvoon (valuuttojen itseisarvot yhteensä)

***) 10 prosenttiyksikön kurssimuutoksen vaikutus position markkina-arvoon

Pääomarahastosijoitusten ja sitovien sijoituslupausten määrä oli maaliskuun lopussa 32 miljoonaa euroa (36).

Kiinteistösijoituksiin sitoutunut pääoma oli maaliskuun lopussa 133 miljoonaa euroa eli samalla tasolla kuin vuodenvaihteessa.

OKOn luottokelpoisuusluokitukset

OKOn kansainvälisissä luottoluokituksissa ei tapahtunut tammi-maaliskuun aikana muutoksia.

Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta
Standard & Poor's	A-1	A+
Moody's Investors Service	P-1	Aa2
Fitch Ratings	F1+	AA-

Yhteisvastuu

Osuuspankkilain (Laki osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista) mukaan OP-ryhmää valvotaan konsolidoidusti, ja ryhmän keskusyhteisö Osuuspankkikeskus Osk ja sen jäsenpankit (ml. OKO) vastaavat viime kädessä toistensa sitoumuksista ja veloista.

Osakepääoma ja osakkeenomistajat

Vuoden 1999 optio-ohjelman mukaisilla A/B-optioilla merkittiin vuoden 2004 joulukuussa yhteensä 1 184 300 uutta A-osaketta. Nämä osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 13.1.2005. Osakkeen merkintähinta oli 2,485 euroa. Rekisteröinnin jälkeen OKOn osakepääoma kasvoi 2,5 miljoonaa euroa 208,6 miljoonaan euroon. Ylikurssirahastoon kirjattiin lisäksi 0,5 miljoonaa euroa. Vuoden 2004 osingonjaon jälkeen osakkeen merkintähinta aleni huhtikuussa 2,105 euroon, mikä on optiolainan ehtojen mukainen osakkeen vähimmäismerkintähinta.

Maaliskuun lopussa Helsingin Pörssissä noteerattavien A-osakkeiden määrä oli 77,1 miljoonaa kappaletta. Niiden osuus kaikista osakkeista oli 77,7 prosenttia ja äänistä 41,1 prosenttia. K-osakkeiden määrä oli 22,1 miljoonaa kappaletta.

Maaliskuun lopussa OKOlla oli noin 26 000 osakkeenomistajaa. Suurin osakkeenomistaja oli Osuuspankkikeskus Osk, jonka osuus OKOn osakkeista oli 38,9 prosenttia ja äänistä 55,9 prosenttia. Hallintarekisteriin merkittyjen osakkeiden osuus A-osakkeista nousi runsaan prosenttiyksikön ja oli 23,4 prosenttia.

Hallinto

OKOn varsinainen yhtiökokous 31.3.2005 vahvisti vuoden 2004 tilinpäätöksen ja myönsi tilivelvollisille vastuuvapauden. Osinkoa päätettiin jakaa johtokunnan ehdotuksen mukaisesti 0,53 euroa kullekin A-osakkeelle ja 0,50 euroa kullekin K-osakkeelle.

Varsinainen yhtiökokous valitsi uudet hallintoneuvoston jäsenet yhtiöjärjestyksen mukaisesti. Hallintoneuvosto valitsi samana päivänä pitämässään järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajakseen uudelleen Seppo Penttisen ja varapuheenjohtajakseen niin ikään uudelleen Paavo Haapakosken.

Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab ja Raimo Saarikivi, KHT.

OKOn hallintomallin uudistaminen

OKOn johtokunta käynnisti syyskuussa 2004 selvityksen pankin hallintorakenteen uudistamisesta. Selvitys perustuu joulukuussa 2003 julkistettuun suositukseen listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä. Selvityksessä tarkasteltiin mahdollisuutta OKOn hallintoneuvoston lakkauttamiseen ja sisäisen hallituksen (johtokunta) korvaamiseen ulkoisella hallituksella. OKOn pääomistajan Osuuspankkikeskus Osk:n hallintoneuvosto käsitteli OKOn hallintorakenteen uudistamista helmikuussa 2005. Tasavallan presidentti vahvisti 15.4.2005 osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista annetun lain muuttamisen siten, että hallintoneuvosto ei ole enää OKOn pakollinen toimielin. Hallintomallin mahdollinen muuttaminen edellyttää OKOn yhtiökokouksen päätöstä yhtiöjärjestyksen muuttamisesta ja muista tarvittavista toimista. Pankin ylimääräinen yhtiökokous päättäneesi asiasta kuluva vuoden aikana.

Johtokunnalle myönnetty valtuutus

Varsinainen yhtiökokous valtuutti OKOn johtokunnan yhden vuoden ajaksi yhtiökokouksesta lukien päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä, yhden tai useamman vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta siten, että uusmerkinnässä merkittävien, vaihtovelkakirjoja vastaan annettavien ja optio-oikeuksien nojalla merkittävien uusien osakkeiden tulee olla A-sarjan osakkeita ja niiden yhteenlaskettu lukumäärä saa olla yhteensä enintään 18 miljoonaa kappaletta ja pankin osakepääomaa voidaan korottaa yhteensä enintään 37 851 390,54 eurolla.

Valtuutus käsittää myös oikeuden poiketa osakkeenomistajille kuuluvasta etuoikeudesta merkitä uusia osakkeita, vaihtovelkakirjoja ja optio-oikeuksia. Osakkeenomistajalle kuuluvasta merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa vain yritys- ja yhteistoimintajärjestelyjen yhteydessä, jos siihen on pankin kannalta painava taloudellinen syy. Päätöstä ei saa kuitenkaan tehdä pankin lähipiiriin hyväksi.

Voimassaolevat käyttämättömät valtuutukset voivat korotusten yhteismäärältä ja annettujen osakkeiden yhteenlasketulta äänimäärältä vastata enintään viidesosaa yhtiökokouksen valtuutuspäätöksen ja johtokunnan korotuspäätöksen ajankohtana rekisteröidystä osakepääomasta ja osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä.

Johtokunta on oikeutettu valtuutuksen nojalla päättämään merkintähinnan määrittämisperusteista, merkintähinnasta ja muista merkintäehdoista sekä vaihtovelkakirjalainan tai optio-oikeuksien ehdoista. Johtokunta on oikeutettu myös päättämään, että uusmerkinnässä annettavia osakkeita, vaihtovelkakirjalainaa tai optio-oikeuksia voidaan merkitä apporttiomaisuutta vastaan, käyttämällä kuittausoikeutta tai muutoin tietyin ehdoin.

Yhtiökokouksen 31.3.2004 johtokunnalle antama valtuutus peruutettiin käyttämättömänä.

Konsernin näkymät

Toimintaympäristön ennakoiminen sisältää alkuvuotta jonkin verran enemmän epävarmuustekijöitä. Vaikka korkotason uskotaan pysyvän matalana, on mahdollista, että luottojen pitkään jatkunut voimakas kasvu tasaantuu. Arvio osakemarkkinoiden kehityksestä on aiempaa varovaisempi. Hintakilpailun ennakoidaan jatkuvan kireänä erityisesti asuntorahoituksessa.

OKOn riskiaseman arvioidaan säilyvän hyvänä. Koko vuoden tulos muodostunee samantasoiseksi tai jonkin verran suuremmaksi kuin viime vuoden tulos ennen kertaluonteisia myyntivoittoja.

Liiketoiminta-alueet

OKOn liiketoiminta-alueet ovat Yrityspankkitoiminta, Investointipankkitoiminta, Vähittäispankkitoiminta sekä Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta. Ne tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat, joita ei kohdisteta liiketoiminta-alueisiin, on yhdistelty Konsernihallinnoksi.

Tulokset on laskettu siten, että kuhunkin liiketoiminta-alueeseen on kohdistettu tuotot ja kulut. Omaa pääomaa on kohdistettu 7 prosenttia alueen riskipainotetuista sitoumuksista. Omasta pääomasta liiketoiminta-alueille kohdistamaton osuus on kohdennettu Konsernihallintoon. Investointipankkitoiminnan omana pääomana on kuitenkin käytetty Opstock Oy:n taseen mukaista omaa pääomaa.

Syksyllä 2004 vahvistettiin vuosille 2005-2007 strategia, jonka mukaan OKO pyrkii edelleen vahvistamaan markkina-asemiaan kannattavasti. Konsernitasoiset taloudelliset tavoitteet pidettiin ennallaan. Niiden lisäksi vahvistettiin liiketoiminta-alueille pitkän aikavälin tavoitteet, jotka näkyvät alla olevassa taulukossa.

Liiketoiminta- alue	Tulos, milj. €		Oman pääoman tuotto, % *)			Kulujen osuus tuotoista, %		
	1-3/2005	1-3/2004	Tavoite	3/2005	3/2004	Tavoite	1-3/2005	1-3/2004
Yrityspankki- toiminta	17	14	12	11,6	10,2	40	44	45
Investointi- pankkitoiminta	2	2	-	49,8	49,5	-	66	65
Vähittäis- pankkitoiminta	6	6	>15	12,6	15,7	<60	68	67
Keskuspankki- toiminta	3	3	14	12,9	12,8		46	42
Varainhallinta	12	7	30	73,5	53,8	-	7	11
Konserni- hallinto	-1	-2	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	39	30	14	15,8	11,8	55	49	54

*) Vuoden 2003 IFRS-vertailutietojen puuttuessa oman pääoman tuotto ajalta 1-3/2004 on ilmoitettu vuositasoisena.

Yrityspankkitoiminta

Yrityspankki tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille rahoitus- ja kassanhallintapalveluja sekä raha-, valuutta- ja velkapääomamarkkinapalveluja. Rahoituspalveluina myönnetään luottoja, takauksia sekä saatava- ja kohdevakuudellista rahoitusta, järjestetään rahoitusta velkapääomamarkkinoilta ja harjoitetaan pääomasijoitustoimintaa. Yrityspankkitoimintaa harjoittavat OKO ja OKO Venture Capital Oy.

Tuotot muodostuvat pääosin luotonannon marginaaleista, asiakaskaupankäynnistä raha-, valuutta- ja velkapääomamarkkinoilla sekä rahoituksen järjestämisestä ja maksuliikkeen hoitamisesta. Luotonannon korkokate ei ole herkkä korkotason muutoksille, koska se rahoitetaan markkinaehtoisesti.

Milj. €	2004				2005
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Korkokate	18	19	18	20	19
Saamisten arvonalentumiset	0	0	1	1	1
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	18	19	18	19	19
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	8	9	8	10	9
Kaupankäynnin nettotuotot	-1	4	0	1	2
Liiketoiminnan muut tuotot	1	1	1	1	2
Tuotot yhteensä	26	32	27	30	31
Henkilöstökulut	5	5	5	6	6
IT-kulut	2	2	2	2	2
Poistot	1	1	1	1	1
Muut kulut	3	4	3	4	4
Kulut yhteensä	11	12	11	14	14
Tulos ennen veroja	14	21	16	17	17
Tunnusluvut					
Oman pääoman tuotto (12 kuukauden liukuva), %				10,9	11,6
Oman pääoman tuotto (vuositasoinen), %	10,2	14,0	10,9	10,7	10,7
Kulujen osuus tuotoista, %	45	36	38	43	44
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12	31.3.
Henkilömäärä	375	405	391	395	416
Tasetiedot					
Saamiset asiakkailta, milj. €	5 150	5 350	5 462	5 931	6 008
Saamistodistukset, milj. €	441	489	472	563	874
Velat asiakkaille, milj. €	999	883	860	1 917	971
Muut tiedot					
Käyttämättömät luottojärjestelyt, milj. €	1 235	1 370	1 487	1 483	1 547
Takaukset, milj. €	1 035	1 079	1 055	1 199	1 164
Riskipainotetut sitoumukset, milj. €	5 883	6 239	6 371	6 699	6 947
Ongelmasaamiset, milj. €	19	13	16	13	15
Ongelmasaamisten osuus saamisista asiakkailta ja takauksista, %	0,30	0,20	0,24	0,19	0,21
Keskimarginaalit					
Yritysluottokanta, %	0,79	0,78	0,79	0,90	0,87
Yhteisöluottokanta, %	0,35	0,34	0,34	0,33	0,31

Liiketoiminnan tulos parani

Tulos ennen veroja oli 17,3 miljoonaa euroa (14,2). Tuotot kasvoivat 5,6 miljoonaa euroa ja kulut 2,5 miljoonaa euroa. Liukuva 12 kuukauden oman pääoman tuotto nousi lähelle Yrityspankkitoiminnan pitkän aikavälin tavoitetasoa, joka on 12 prosenttia.

Luottokanta yli 6 miljardia euroa

Luottojen, sitovien nostamattomien luottolimiittien ja takausten yhteismäärä oli 8,8 miljardia euroa eli 0,1 miljardia euroa suurempi kuin vuodenvaihteessa. Vuodessa lisäys oli 1,3 miljardia euroa eli 18 prosenttia. Luottokanta, joka ylitti 6 miljardia euroa, kasvoi viime vuoden lopusta runsaan prosentin ja vuodessa 17 prosenttia. Markkinaosuus pysyi ennallaan noin 15 prosentissa. Sitovien nostamattomien luottolimiittien määrä kasvoi 4 prosenttia ja takauskanta oli lähes vuodenvaihteen tasolla.

Yritys- ja yhteisöasiakkaille järjestettiin uutta, pitkäaikaista luototusta yli 0,5 miljardia euroa ja uutta saatava- ja kohdevakuudellista rahoitusta vajaat 0,3 miljardia euroa. OKO toimi pääjärjestäjänä kahdessa syndikoidussa luotossa ja osallistui muutaman merkittävän yritysjärjestelyn rahoittamiseen. Luotonannon palkkiotuottoja kertyi yli 40 prosenttia enemmän kuin vertailukaudella.

Yritysluottokannan marginaalitaso pysyi lähes viime vuoden lopun tasolla, mutta oli korkeampi kuin vuonna 2004 keskimäärin. Yhteisöluottojen marginaalit sen sijaan kapenivat edelleen.

Riskiasema pysyi edelleen hyvänä. Toimiala- ja rating-jakaumissa ei tapahtunut alkuvuonna merkittäviä muutoksia.

Asiakaskaupankäynti kasvoi raha- ja velkapääomamarkkinoilla

Rahamarkkinatuotteiden, joukkovelkakirjalainojen ja valuuttatuotteiden kaupankäynnin volyyymi oli 49 miljardia euroa eli neljänneksen suurempi kuin vertailukaudella.

Tammi-maaliskuussa OKO laski liikkeeseen yhteenlasketulta määrältään 16 miljoonan euron strukturoidut indeksilainat.

Maksuliikkeen kasvu jatkui

Lähteviä ja saapuvia maksuliiketapahtumia välitettiin 33 miljoonaa kappaletta, eli 9 prosenttia enemmän kuin vuotta aikaisemmin. Kireän hintakilpailun johdosta maksuliikkeen palkkiotuotot pysyivät kuitenkin vertailukauden tasolla.

OKO voitti kolmannen kerran peräkkäin Euroopan komission järjestämän tarjouskilpailun ja jatkaa komission tilipankkina (Primary Bank) Suomessa vuosina 2005–2009. OKOn kautta kulkee kaikki komission rahaliikenne Suomeen, muun muassa valtion virastojen kautta tapahtuvat EU-avustukset ja henkilökunnan palkat.

Tulosnäköymät myönteiset

Toimintaympäristön arvioidaan pysyvän alkuvuoden kaltaisena. Yrityspankkitoiminnan koko vuoden tuloksen arvioidaan muodostuvan suuremmaksi kuin viime vuonna, eikä arvonalentumisten odoteta rasittavan merkittävästi tulosta.

Investointipankkitoiminta

OKOn investointipankkitoiminta on keskitetty Opstock Oy:hyn, joka tarjoaa yksityis- ja yhteisösijoittajille yksilöllistä varallisuudenhoitoa ja arvopaperinvälitystä. Lisäksi Opstock tekee sijoitustutkimusta, järjestää osakepohjaista rahoitusta ja toimii neuvonantajana yritysjärjestelyissä.

Yksityisasiakkaille Opstock tarjoaa yhteistyössä osuuspankkien ja Okopankin kanssa korkeatasoista, asiakaskohtaisesti räätälöityä pankki- ja varallisuudenhoitopalvelua.

Liiketoiminnan tuotot kertyvät sijoitussalkkujen hoidosta ja rahastojen välityksestä, Corporate Finance -palvelujen tuotoista ja arvopapereiden välitystuotoista.

Milj. €	2004				2005
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Korkokate	0	0	0	0	0
Saamisten arvonalentumiset	0	0	0	0	0
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	0	0	0	0	0
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	6	5	5	8	6
Kaupankäynnin nettotuotot	0	0	0	0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0	0	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä	6	5	5	8	6
Henkilöstökulut	2	2	2	2	2
IT-kulut	1	1	1	1	1
Poistot	0	0	0	0	0
Muut kulut	1	1	1	1	1
Kulut yhteensä	4	4	4	4	4
Tulos ennen veroja	2	1	1	4	2
Tunnusluvut					
Oman pääoman tuotto (12 kuukauden liukuva), %				40,3	49,8
Oman pääoman tuotto (vuositasoinen), %	49,5	27,2	30,1	74,8	47,4
Kulujen osuus tuotoista, %	65	75	74	55	66
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12	31.3.
Henkilömäärä	127	136	132	134	136
Tasetiedot					
Arvopaperikaupan myyntisaamiset, milj. €	50	23	34	12	51
Arvopaperikaupan ostovelat, milj. €	53	26	43	23	55
Muut tiedot					
Hallinnoitavat asiakasvarat*, milj. €	8 673	9 038	9 387	10 906	11 535
Riskipainotetut sitoumukset, milj. €	26	16	19	14	29
Välitetyt kv-rahastot, milj. €	1 094	1 101	1 035	1 037	1 000
Välitetyt kaupat Helsingin Pörssissä, milj. €	2 038	2 081	1 496	2 104	2 162
Marginaalit					
Täysihoitovarojen marginaali (vuositasoinen), %				0,14	0,16

*) välitetyt kv-rahastot eivät mukana luvussa

Tulos edellisvuoden tasoinen

Tulos ennen veroja oli 2,1 miljoonaa euroa (2,1). Tuloskehitykseen vaikutti suotuisasti hoidettavan varallisuuden kasvu. Tuotot nousivat vertailukaudesta 0,4 miljoonaa euroa ja kulut 0,3 miljoonaa euroa.

Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat – korkorahastot sijoittajien suosiossa

Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat alkuvuonna 6 prosenttia ja olivat maaliskuun lopussa 11,5 miljardia euroa. Siitä täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa oli 8,6 miljardia euroa. Vuodessa asiakasvarat kasvoivat 33 prosenttia. Voimakkainta kasvu oli OP-sijoitusrahastojen pääomissa, jotka kasvoivat 62 prosenttia. Suomessa toimivien rahastoyhtiöiden yhteenlasketut pääomat kasvoivat vuodessa 40 prosenttia.

Opstockin hallinnoimien OP-rahastojen pääomat kasvoivat katsauskaudella 0,5 miljardia euroa 5,4 miljardiin euroon. Kasvu painottui korkorahastoihin. Nettomerkinnät rahastoihin olivat 0,4 miljardia euroa, josta korkorahastojen osuus oli lähes 70 prosenttia. Kaikkien OP-rahastojen markkinaosuus oli 15,6 prosenttia (15,1).

Yhteisösijoittajille tarjottavien ulkomaisten rahastojen valikoima laajeni Opstockin sovitua yhteistyöstä kahden uuden kumppanin kanssa. Katsauskauden lopussa välitettyjen ulkomaisten rahastojen pääomat olivat 1,0 miljardia euroa.

Markkina-asema välittäjänä vahvistui

Opstockin markkina-asema osakevälittäjänä vahvistui ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Välitettyjen kauppojen määrä ja euromääräinen vaihto olivat vertailukauden tasolla. Helsingin Pörssin euromääräinen vaihto puolestaan laski 17 prosenttia vertailukaudesta. Opstockin markkinaosuus Helsingin Pörssissä välitettyjen kauppojen lukumäärästä kasvoi 5,5 prosenttiin (5,1) ja euromääräisestä vaihdosta 2,3 prosenttiin (2,1). Kauppojen määrässä mitattuna yhtiö nousi katsauskaudella kolmanneksi suurimmaksi kotimaiseksi välittäjäksi.

Kotitalouksien osakekauppoja välitettiin 92 000 kappaletta eli saman verran kuin vuotta aiemmin. Sijoittajien toimeksiannoista 71 prosenttia (70) tapahtui verkkopalvelun kautta.

Alkuvuonna uudistettiin ja laajennettiin sijoittajille tarjottavia verkkopalveluja. Aktiivista osakekauppaa käyville asiakkaille tarjotaan muun muassa palvelu, joka mahdollistaa päivän sisäisen lyhyeksi myynnin. Lisäksi nettivälityksen kaupankäyntipalkkiot muutettiin volyympiperusteisiksi.

Corporate Finance -toiminnan tilauskanta kasvoi

Opstock Corporate Financen palkkiotuotot laskivat edellisvuodesta. Tilauskanta kehittyi kuitenkin suotuisasti ja oli katsauskauden lopussa selvästi vuodentakaisista suurempi. Osa toimeksiannoista realisoitunee tuotoiksi toisen vuosineljänneksen aikana.

Tulosnäkymät varovaisen myönteiset

Rahastosijoittamisen odotetaan edelleen jatkuvan vahvana, mikä kasvattaa hoidettavan varallisuuden määrää. Välitystoiminnan ja corporate finance -toiminnan tuloksetkokykyyn vaikuttaa oleellisesti osakemarkkinoiden kehitys. Investointipankkitoiminnan tuloksen arvioidaan muodostuvan edellisvuotista

suuremmaksi, mikäli toimintaympäristö säilyy loppuvuonna keskimäärin alkuvuoden kaltaisena.

Vähittäispankkitoiminta

OKOssa vähittäispankkitoimintaa harjoittaa Okopankki Oyj, joka palvelee pääkaupunkiseudun henkilöasiakkaita sekä pieniä ja keskisuuria yrityksiä. Okopankki tarjoaa kattavat rahoitus-, varallisuudenhoito- ja maksuliikepalvelut.

Liiketoiminnan tuotot kertyvät pääosin luotonannon ja talletusten välisestä korkoerosta ja palkkiotuotoista, joita saadaan luottojen järjestelystä, maksuliikepalveluista, sijoitus- ja vakuutus tuotteiden välityksestä sekä asuntovälitystoiminnasta. Tuottojen määrään vaikuttavat korkotasot, asiakasmarginaalit sekä luotonannon ja talletusvarainhankinnan välinen suhde.

Milj. €	2004				2005
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Korkokate	12	12	12	12	12
Saamisten arvonalentumiset	0	0	0	0	0
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	12	12	12	12	12
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	6	6	5	8	8
Kaupankäynnin nettotuotot	0	0	0	0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1	0	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä	19	18	17	20	20
Henkilöstökulut	5	6	5	6	6
IT-kulut	2	2	2	2	2
Poistot	0	1	1	0	1
Muut kulut	5	5	5	5	5
Kulut yhteensä	13	13	13	13	14
Tulos ennen veroja	6	4	4	7	6
Tunnusluvut					
Oman pääoman tuotto (12 kuukauden liukuva), %				13,1	12,6
Oman pääoman tuotto (vuositasoinen), %	15,7	10,7	10,3	15,5	14,6
Kulujen osuus tuotoista, %	67	75	74	67	68
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12	31.3.
Henkilömäärä	580	613	605	585	641
Tasetiedot					
Saamiset asiakkailta, milj. €	2 418	2 525	2 598	2 658	2 707
Talletusvelat asiakkaille, milj. €	1 589	1 666	1 708	1 822	1 769
Muut tiedot					
Asiakasvarat, milj. €	2 170	2 264	2 325	2 449	2 498
Riskipainotetut sitoumukset, milj. €	1 614	1 680	1 726	1 760	1 840
Ongelmasaamiset, milj. €	8	8	9	11	8
Ongelmasaamisten osuus saamisista asiakkailta ja takauksista, %	0,31	0,32	0,36	0,40	0,30
Asiakkaiden määrä, tuhatta	262	264	266	267	266
Keskimarginaalit					
Yritysluottokanta, %	0,88	0,85	0,83	0,81	0,79
Henkilöasiakkaiden luottojen kanta, %	0,95	0,92	0,90	0,88	0,86
Asuntoluottokanta, %	0,84	0,82	0,80	0,78	0,77

Tulos vertailukauden tasolla

Tulos ennen veroja oli 6 miljoonaa euroa eli samantasoinen kuin vuotta aikaisemmin. Tuotot kasvoivat miljoona euroa. Niitä paransi palkkiotuottojen kasvu. Myös kulut kasvoivat miljoona euroa, mikä johtui henkilöstökuluista. Luottokanta kasvoi edelleen voimakkaasti. Saamisten arvonalentumiset eivät merkittävästi lisääntyneet vertailukaudesta.

Palveluverkko laajenee

Maaliskuun lopussa Okopankilla oli 266 000 asiakasta. Alkuvuonna pankki sai 3 000 uutta asiakasta. Vuodessa asiakasmäärä kasvoi prosentin.

Tammikuussa Okopankki avasi toimipisteen Kauppakeskus Sellossa Espoossa. Uusi toimipiste on perusteilla myös Kauppakeskus Jumboon Vantaalle. Se on tarkoitus avata tulevan vuodenvaihteen aikoihin. Nyt asiakkaiden käytettävissä on yhteensä 28 konttoria tai palvelupistettä. Uusia verkkopalvelusopimuksia tehtiin katsauskaudella 1 400.

Luottokanta kasvoi

Luottokanta kasvoi tammi-maaliskuussa 2 prosenttia ja vuodessa 12 prosenttia. Asuntoluottokanta kasvoi vuodessa 13 prosenttia lähes 1,8 miljardiin euroon. Suomessa toimivien rahalaitosten yhteenlaskettu asuntoluottokanta kasvoi 15 prosenttia. Uusien luottojen määrä laski Okopankissa hieman edellisestä vuodesta. Tammi-maaliskuussa niitä nostettiin 0,2 miljardia euroa, eli 6 prosenttia vähemmän kuin vertailukaudella.

Sekä yritys- että henkilöasiakkaiden luottojen keskimarginaalit kaventuivat hieman katsauskauden aikana.

Ongelmasaamisten määrä pieneni vuodenvaihteesta 2 miljoonaa euroa. Niiden osuus lutoista ja takauksista oli edelleen vähäinen.

Vakuutussäästäminen vilkastui

Asiakasvarat kasvoivat vuodessa 15 prosenttia 2,5 miljardiin euroon: talletuskanta kasvoi 11 prosenttia 1,8 miljardiin euroon ja välitettyjen vakuutusten ja rahastosijoitusten markkina-arvo 26 prosenttia 0,7 miljardiin euroon.

Okopankki välitti tammi-maaliskuussa OP-Henkivakuutuksen vakuutuksia 15 miljoonan euron arvosta, mikä oli 4 miljoonaa euroa enemmän kuin vuotta aikaisemmin. Myös rahastomerkintöjen ja -lunastusten nettomäärä kasvoi. Se oli 80 miljoonaa euroa eli 11 miljoonaa euroa vertailukautta suurempi.

Asuntovälitys lisääntyi

Okopankin tytäryhtiöllä Helsingin Seudun OP-Kiinteistökeskuksella oli maaliskuun lopussa 26 toimipistettä. Yhtiön palveluksessa oli 92 henkeä. Välitettyjen asuntojen määrä kasvoi vertailukaudesta lähes 40 prosenttia 461:een.

Tulosnäkyvät vakaat

Toimintaympäristön ennakoidaan pysyvän edellivuoden kaltaisena. Kilpailu jatkuu kireänä ja pitää asiakasmarginaalit alhaisilla tasoilla. Korkotaso pysynee edelleen

matalana, mikä tukee luotonannon kasvua. Ongelmasaamisten määrä on vähäinen, joten arvonalentumisten ei odoteta vaikuttavan merkittävästi tulokseen. Vähittäispankkitoiminnan tuloksen arvioidaan muodostuvan samantasoiseksi kuin vuonna 2004.

Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta

Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta -liiketoiminta-alueelle on keskitetty OKOn keskusrahalaistotehtävät OP-ryhmässä sekä pankin oma varainhallinta. Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta raportoidaan tässä osavuositarkastuksessa ensimmäisen kerran erikseen.

Keskusrahalaistoksena OKO vastaa osuuspankkien likviditeetin ylläpidosta ja talletusten vastaanottamisesta. OKO huolehtii myös maksuliikejärjestelmän edellyttämien vakuuksien hankinnasta sekä raha-, valuutta- ja pääomamarkkinapalveluiden tarjoamisesta osuuspankeille. Keskuspankkitoiminnan tuotot kertyvät OP-ryhmän maksuvalmiuden ja rahoituksen hoitamisesta.

Varainhallinta harjoittaa korko-, osake- ja kiinteistösijoitustoimintaa. Lisäksi se vastaa konsernin pitkäaikaisesta varainhankinnasta sekä pankki- ja velkasijoittajasuhteiden hoidosta. Sijoitustoiminnan tarkoituksena on hyötyä korkojen ja kurssien tuottamasta arvonnoususta sekä osinko- ja muista tuotoista pitkällä aikavälillä. Varat sijoitetaan turvallisesti tavoitteena hyvä tuotto. Sijoitussalkut pyritään hajauttamaan mahdollisimman hyvin instrumenteittain, maittain ja toimialoittain. Markkinariskeiltä suojaudutaan johdannaissopimuksilla.

Keskuspankkitoiminta

Milj. €	2004				2005
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Korkokate	5	5	5	5	5
Saamisten arvonalentumiset	0	0	0	0	0
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	5	5	5	5	5
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	0	0	0	0	0
Kaupankäynnin nettotuotot	0	1	1	1	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0	0	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	1	0
Tuotot yhteensä	6	5	6	7	6
Henkilöstökulut	1	1	1	1	1
IT-kulut	1	1	1	1	1
Poistot	0	0	0	0	0
Muut kulut	1	1	0	1	1
Kulut yhteensä	2	2	2	3	3
Tulos ennen veroja	3	3	4	4	3
Tunnusluvut					
Oman pääoman tuotto (12 kuukauden liukuva), %				14,0	12,9
Oman pääoman tuotto (vuositasoinen), %	12,8	12,6	14,2	16,1	11,0
Kulujen osuus tuotoista, %	42	42	32	42	46
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12	31.3.
Henkilömäärä	62	65	67	66	66
Tasetiedot					
Saamiset osuuspankeilta, milj. €	2 170	2 248	2 530	2 608	2 956
Saamiset muilta, milj. €	589	394	790	828	917
Saamistodistukset, milj. €	1 610	1 489	1 455	1 693	1 554
Velat osuuspankeille, milj. €	3 066	3 071	3 237	3 129	3 079
Velat muille, milj. €	13	7	0	21	10
Muut tiedot					
Riskipainotetut sitoumukset, milj. €	1 030	1 009	1 115	1 122	1 221
Keskimarginaalit *)					
Luottokanta, %	0,13	0,14	0,13	0,14	0,13
Talletuskanta, %	0,31	0,31	0,31	0,32	0,33

*) Luottojen ja talletusten keskimarginaalit on laskettu osuuspankeille annettujen luottojen ja osuuspankkien OKOon tekemien talletusten marginaaleista.

Keskuspankkitoiminnan tulos vertailukauden tasolla

Keskuspankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 3 miljoonaa euroa (3,1). Sekä tuotot että kulut olivat samantasoiset kuin vertailukaudella. Liukuva 12 kuukauden oman pääoman tuotto oli 12,9 prosenttia. Keskuspankkitoiminnan tavoite oman pääoman tuotolle on 14 prosenttia.

Osuuspankkien rahoitustarve lisääntyi

Osuuspankkien rahoitustarve OKOsta kasvoi edelleen ja saamiset osuuspankeilta lisääntyivät 0,4 miljardia euroa 3 miljardiin euroon. Osuuspankkien OKOon tekemien talletusten määrä pieneni 0,1 miljardia euroa 3,1 miljardiin euroon. OKOn nettovelka osuuspankeille väheni siten 0,1 miljardiin euroon.

Varainhallinta

Milj. €	2004				2005
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Korkokate	2	2	2	3	2
Saamisten arvonalentumiset	0	0	0	0	0
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	2	2	2	3	2
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	0	0	0	0	0
Kaupankäynnin nettotuotot	-2	4	-4	-2	2
Sijoitustoiminnan nettotuotot	8	8	9	6	9
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	2	0
Tuotot yhteensä	8	13	8	9	13
Henkilöstökulut	0	0	0	1	0
IT-kulut	0	0	0	0	0
Poistot	0	0	0	0	0
Muut kulut	0	0	0	0	0
Kulut yhteensä	1	1	1	1	1
Tulos ennen veroja	7	12	7	8	12
Tunnusluvut					
Oman pääoman tuotto (12 kuukauden liukuva), %				66,1	73,5
Oman pääoman tuotto (vuositasoinen), %	53,8	93,4	53,9	59,7	93,5
Kulujen osuus tuotoista, %	11	8	11	11	7
Vuokrattavissa olevien kiinteistöomistusten nettotuotto	8,1	5,8	5,9	6,1	6,5
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12	31.3.
Henkilömäärä	18	17	16	17	16
Tasetiedot					
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta, milj. €	712	827	802	812	899
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat, milj. €	407	408	412	405	417
Sijoitusomaisuus, milj. €	291	251	245	231	197
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille, milj. €					
	4	5	23	50	7
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, milj. €	6 007	5 881	6 472	6 103	7 595
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, milj. €	371	397	320	390	394
josta pääomalainat, milj. €	0	76	73	73	116
Muut tiedot					
Riskipainotetut sitoumukset, milj. €	529	538	534	522	546

Varainhallinnan tulos kasvoi

Varainhallinnan tulos ennen veroja nousi 12 miljoonaan euroon (7) ja liukuva 12 kuukauden oman pääoman tuotto 73,5 prosenttiin (66,1). Tuottoja kasvattivat etenkin osakkeiden myyntivoitot sekä johdannaissopimusten positiiviset arvonmuutokset. Kulut pysyivät samalla tasolla kuin vertailukaudella.

Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan tuotot paranivat

Kaupankäynnin nettotuotot kasvoivat 3,8 miljoonaa euroa pääosin johdannaisten positiivisten arvonmuutosten johdosta. Sijoitustoiminnan nettotuottoja kasvattivat osakkeiden myyntivoitot, joita kertyi 8 miljoonaa euroa (1,8). Helmikuussa myytiin

Osuuspankkikeskukselle Suomen Asiakastieto Oy:n ja eräiden muiden yhtiöiden osakkeet, joista saatu myyntivoitto oli 4,4 miljoonaa euroa. Osinkotuottojen määrä laski 0,6 miljoonaan euroon (1,4). Vertailukaudella osinkotuottoihin sisältyi yhtiöveronhyvitystä 0,6 miljoonaa euroa.

Kiinteistöomaisuuden määrä ja rakenne säilyivät ennallaan vuoden 2004 loppuun verrattuna. Kiinteistösijoitusten nettotuotto oli maaliskuun lopussa 6,5 prosenttia (6,1) ja vajaakäyttöaste 8 prosenttia (7). Tuotto paranee toisella neljänneksellä, kun erään merkittävän kohteen vuokrat nousevat markkinavuokrien tasolle kohteen perusparannuksen valmistuttua. OKOn tavoitteena on edelleen pienentää kiinteistösijoitusten määrää tuloksellisesti.

OP-ryhmän ja OKOn omaa kasvua rahoitettiin lisäämällä pitkäaikaista varainhankintaa

Pitkäaikaista varainhankintaa lisättiin yhteensä yli 1,1 miljardilla eurolla. Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä nousi 6,1 miljardista 7,6 miljardiin euroon.

EMTN-ohjelmansa puitteissa OKO laski maaliskuussa liikkeeseen 1 miljardin euron jvk-lainan. Lainan kysyntä oli ennätyksellisen hyvä.

OKO laski niin ikään maaliskuussa liikkeeseen 50 miljoonan euron pääomalainan, jonka jälkeen pääomainojen määrä on 116 miljoonaa euroa.

Euro Commercial Paper -ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettujen lyhytaikaisten velkakirjojen ja OKOn sijoitustodistusten yhteismäärä nousi 3,6 miljardiin euroon (3,1).

Tulosnäköymät vakaat

Osake- ja korkomarkkinoiden kehityksellä on merkittävä vaikutus Varainhallinnan tulokseen. Osakemarkkinoiden kehitysarvio on aiempaa varovaisempi. Korkotason uskotaan säilyvän matalana.

Osuuspankkien rahoitustarpeen ennakoidaan kasvavan edelleen, mutta kasvun vaikutus Keskuspankkitoiminnan tulokseen on vähäinen.

Tuloksenteon aiempaa epävarmemmasta toimintaympäristöstä huolimatta liiketoiminta-alueen koko vuoden tuloksen odotetaan muodostuvan vähintään samantasoiseksi kuin OMX:n osakkeiden 10 miljoonan euron myyntivoitosta puhdistettu vuoden 2004 tulos.

Konsernihallinto

Konsernihallintoon yhdistellään liiketoiminta-alueille kohdistamattomat tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat sekä liiketoiminta-alueiden väliset eliminoinnit. Sijoituksiin sisältyvät muun muassa OP-Henkivakuutus Oy:n ja OP-Kotipankki Oyj:n osakkeet.

Tulos

Milj. €	2004				2005
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Korkokate	0	0	-1	-1	0
Saamisten arvonalentumiset	0	0	0	0	0
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	1	0	0	-1	0
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	0	0	0	0	0
Kaupankäynnin nettotuotot	0	0	0	0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-1	0	0	0	2
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä	0	0	-1	-2	1
Henkilöstökulut	1	1	1	1	1
IT-kulut	0	1	1	1	1
Poistot	0	0	0	0	0
Muut kulut	1	1	1	1	1
Kulut yhteensä	3	3	3	3	3
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	1	1	1	3	0
Tulos ennen veroja	-2	-2	-2	-2	-1
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12	31.3.
Henkilömäärä	41	44	43	45	45

Tulos muodostui sijoitustoiminnasta saaduista osingoista, konsernihallinnon kuluista ja osakkuusyhtiöiden tulososuuksista. Tulos ennen veroja oli 1,4 miljoonaa euroa tappiollinen (2,4 miljoonaa euroa tappiollinen). Tulosta paransi erityisesti OP-Henkivakuutuksen maksama 1,5 miljoonan euron osinko. Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista pieneni 0,3 miljoonaan euroon (0,6). Konsernihallinnon kulut yhteensä olivat vertailukauden tasolla.

Tulos heikkenee

Konsernihallinnon tuloksen arvioidaan muodostuvan jonkin verran pienemmäksi kuin vuonna 2004, koska kulut kasvavat ja osakkuusyhtiöiden tulososuudet pienenevät.

IFRS-raportointi

OKO-konserni siirtyi vuoden 2005 alussa suomalaisesta tilinpäätöskäytännöstä (FAS) kansainväliseen tilinpäätöskäytäntöön (IFRS). Konsernin emoyhtiö OKO ja sen tytäryhtiöt laativat tilinpäätöksensä edelleen luottolaitostoiminnasta annetun lain säädösten mukaisesti.

Tämä osavuositarkastus on laadittu IFRS-periaatteiden mukaisesti. Vertailuluvut ovat IFRS:n mukaisia lukuja vuodelta 2004. Ne julkistettiin konsernin osalta 24.3.2005 ja liiketoiminta-alueiden osalta 27.4.2005. Jälkimmäinen tiedote sisälsi myös IAS 39 -standardin (Rahoitusinstrumentit: Kirjaaminen ja arvostaminen) ja IAS 32 -standardin (Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot ja esittämistapa) vaikutukset omaan pääomaan 1.1.2005.

Osavuositarkastuksen taloudellinen informaatio perustuu voimassa oleviin IAS/IFRS-standardeihin, joiden oletetaan olevan voimassa 31.12.2005. Uudet laskentaperiaatteet sisältyivät 24.3.2005 annettuun tiedotteeseen.

Tiedotteiden jälkeen IAS 19 ja IAS 12 (Työsuhde-etuudet ja Tuloverot) osalta luvut ovat tarkentuneet. Tarkentuneet luvut esitetään seuraavissa täsmäytyslaskelmissa.

Laskelma OKO-konsernin oman pääoman muutoksista 2004

Milj. €	31.12.2003	31.3.2004	30.6.2004	30.9.2004	31.12.2004
Oma pääoma FAS:n mukaan	735	679	712	734	738
Vaikutukset IFRS siirtymisestä					
IAS 19 Työsuhde-etuudet	44	45	45	47	47
IAS 40, 16, 31 Kiinteistöjen arvostus ja yhdistely	8	8	8	8	8
IAS 18 Tuotot	-9	-9	-10	-10	-10
IAS 12 Tuloverot	-8	-7	-6	-6	-6
IAS 36 Omaisuuserien arvon alentuminen	-1	-1	-1	-1	-1
Muut	1	1	1	1	1
IFRS-oikaisut yhteensä	35	36	37	38	40
Oma pääoma IFRS:n mukaan	770	714	749	772	777

Laskelma OKO-konsernin tilikauden tuloksen muutoksista 2004

<i>Milj. €</i>	<i>1-3/2004</i>	<i>1-6/2004</i>	<i>1-9/2004</i>	<i>1-12/2004</i>
Tilikauden tulos FAS:n mukaan	20,3	53,9	74,5	101,5
Vaikutukset IFRS siirtymisestä				
IAS 12 Tuloverot	0,6	1,3	1,1	1,0
IAS 18 Tuotot	-0,2	-0,5	-0,7	-0,7
IAS 19 Työsuhde-etuudet	0,7	1,1	2,8	3,3
IAS 36 Omaisuuserien arvon alentuminen	0,1	0,3	0,4	0,5
IAS 40, 16, 31 Kiinteistöjen arvostus ja yhdistely	0,0	0,1	0,1	1,1
Muut	0,0	0,0	0,0	0,0
IFRS-oikaisut yhteensä	1,3	2,3	3,8	5,2
Tilikauden tulos IFRS:n mukaan	21,6	56,2	78,3	106,7
<i>Milj. €</i>		<i>4-6/2004</i>	<i>7-9/2004</i>	<i>10-12/2004</i>
Tilikauden tulos FAS:n mukaan		33,6	20,6	27,0
Vaikutukset IFRS siirtymisestä				
IAS 12 Tuloverot		0,7	-0,2	-0,1
IAS 18 Tuotot		-0,2	-0,2	0,0
IAS 19 Työsuhde-etuudet		0,3	1,8	0,5
IAS 36 Omaisuuserien arvon alentuminen		0,1	0,1	0,1
IAS 40, 16, 31 Kiinteistöjen arvostus ja yhdistely		0,1	0,1	1,0
Muut		0,0	0,0	0,0
IFRS-oikaisut yhteensä		0,9	1,5	1,5
Tilikauden tulos IFRS:n mukaan		34,5	22,1	28,5

OKO-konsernin tuloslaskelma 1.1.–31.3.2005

Milj. €	1-3/05	1-3/04	Muutos- %	1-12/04
Korkotuotot	173	99	75	416
Korkokulut	135	63		269
Korkokate (Liite 1)	38	36	7	147
Saamisten arvonalentumiset (Liite 2)	1	-1		1
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	37	36	3	145
Palkkiotuotot ja -kulut, netto (Liite 3)	24	21	15	85
Kaupankäynnin nettotuotot (Liite 4)	3	-2		2
Sijoitustoiminnan nettotuotot (Liite 5)	11	8	40	31
Liiketoiminnan muut tuotot (Liite 6)	2	1		7
Tuotot yhteensä	77	63	22	271
Henkilöstökulut (Liite 7)	17	15	15	59
Muut hallintokulut (Liite 8)	13	12	9	49
Liiketoiminnan muut kulut (Liite 9)	8	7	15	31
Kulut yhteensä	38	34	13	139
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	1	-48	6
Tulos ennen veroja	39	30	30	138
Tuloverot	8	8	-6	30
Kauden voitto	31	22	44	108
Emoyhtiön omistajien osuus kauden tuloksesta	31	22	44	107
Vähemmistön osuus kauden tuloksesta	0	0	0	1
Yhteensä	31	22	44	108
Tulos/osake (EPS), €	0,31	0,22	41	1,10
Tulos/osake (EPS) laimennettu, €	0,31	0,22	41	1,07

Korkotuottojen ja -kulujen kirjaus- ja esittämistapamuutosten johdosta vuosien 2004 ja 2005 korkotuottojen ja -kulujen erittelyt eivät ole keskenään vertailukelpoisia.

OKO-konsernin tase

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos-%	31.12.2004
Käteiset varat	590	621	-5	297
Saamiset luottolaitoksilta	3 970	2 855	39	3 548
Kaupankäynnin rahoitusvarat (Liite 10)	3 302	2 823	17	3 085
Johdannaissopimukset	93	65		93
Saamiset asiakkailta	8 796	7 645	15	8 664
Sijoitusomaisuus (Liite 11)	239	412	-42	339
Sijoitukset osakkuusyhteisöissä	13	20	-33	25
Aineettomat hyödykkeet	10	12	-17	10
Aineelliset hyödykkeet	66	52	27	64
Muut varat	486	521	-7	356
Versaamiset	11	8	40	7
Varat yhteensä	17 576	15 033	17	16 490
Velat luottolaitoksille	4 666	4 044	15	4 310
Kaupankäynnin rahoitusvelat	3	-		-
Johdannaissopimukset	114	89		99
Velat asiakkaille	2 994	2 858	5	4 072
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat (Liite 12)	7 595	6 007	26	6 103
Varaukset ja muut velat	829	876	-5	578
Verovelat	95	74	29	88
Velat, joilla on huonompi etuoikeus (Liite 13)	509	371	37	462
Velat yhteensä	16 805	14 319	17	15 713
Oma pääoma				
Emoyhtiön omistajien osuus				
Osakepääoma	209	203		206
Osakeanti	0	0		3
Rahastot	248	233		234
Kertyneet voittovarot	313	276		332
Vähemmistön osuus	1	1		2
Oma pääoma yhteensä	770	714	8	777
Velat ja oma pääoma yhteensä	17 576	15 033	17	16 490

Oman pääoman muutokset

Milj. €	Osake- pääoma	Rahastot	Kertyneet voittovarot	Vähemmistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2004	203	233	331	2	770
Osakepääoma	0	0	-	-	-
Käyvän arvon rahasto	-	-	-	-	-
Rahastosiirrot	-	-	-	-	-
Voitonjako	-	-	77	1	78
Tilikauden voitto	-	-	22	0	22
Oma pääoma 31.3.2004	203	233	276	1	714
Oma pääoma 1.1.2005	209	234	332	2	777
Laskentaperiaatteiden muutokset	-	13	2	-	14
Osakepääoma	0	0	-	-	0
Käyvän arvon rahasto	-	0	-	-	0
Rahastosiirrot	-	-	-	-	-
Voitonjako	-	-	52	1	53
Tilikauden voitto	-	-	31	0	31
Oma pääoma 31.3.2005	209	248	313	1	770

Vakavaraisuus

Milj. €	31.3.2005	Osuus omista varoista	31.3.2004	31.12.2004
Omat varat				
Ensisijaiset	819	70 %	657	751
josta pääomalainat*)	124	11 %	-	74
Toissijaiset	368	31 %	341	356
Vähennykset**)	-16	-1 %	-14	-15
Yhteensä	1 172	100 %	984	1 092
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	10 397		8 960	9 951
Vakavaraisuussuhde, %	11,3		11,0	11,0
Vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla, %	7,9		7,3	7,6

*) OKolla on kaksi pääomalainaa, jotka saadaan lukea ensisijaisiin omiin varoihin:

Pääomalaina 10 miljardia Japanin jeniä, josta ensisijaisiin omiin varoihin on rinnastettu 74 miljoonaa euroa. Lainan korko on kiinteä 4,23 % vuoteen 2034 saakka ja sen jälkeen vaihtuva 6 kuukauden Yen LIBOR + 1,58 %. Mikäli joltain korkojaksolta korkoa ei voida maksaa, koronmaksamisvelvollisuus raukeaa. Laina voidaan eräännyttää ensimmäisen kerran vuonna 2014.

Pääomalaina 50 miljoonaa euroa, joka on ikuinen laina ilman korkoporrastuksia, mutta jossa on 8 prosentin korkokatto. Laina laskettiin liikkeeseen 31.3.2005 ja sen korko on ensimmäisenä vuonna 6,5 %. Tämän jälkeen korko on CMS 10 vuotta + 0,1 %. Koron maksut tapahtuvat vuosittain. Laina voidaan eräännyttää Rahoitustarkastuksen luvalla ensimmäisen kerran vuonna 2010.

***) Rahoitustarkastuksen antaman Luottolaitoslain 75 §:n 5 momentin mukaisen poikkeusluvan perusteella omista varoista ei ole vähennetty seuraaviin OKO Venture Capital Oy:n hallinnoimiin pääomarahastoihin tehtyjä 6 miljoonan euron sijoituksia: Promotion Equity I Ky, Promotion Capital I Ky, Promotion Rahasto II Ky ja Promotion Bridge I Ky.

Rahavirtalaskelma

Milj. €			1-3/05	1-3/04
Rahavarat 1.1.			350	956
Liiketoiminnan rahavirrat			-1 196	-1 450
Investointien rahavirrat			-1	-1
Rahoituksen rahavirrat			1 490	1 145
Rahavarat 31.3.			643	650

Rahavirtalaskelmalla esitetään kauden kassaperusteiset rahavirrat jaoteltuina liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen rahavirtoihin. Liiketoiminnan rahavirta sisältää juoksevasta toiminnasta syntyvät rahavirrat. Investointien rahavirta pitää sisällään maksut liittyen aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, eräpäivään asti pidettäviin sijoituksiin sekä osakkeisiin, joiden ei katsota kuuluvan liiketoiminnan rahavirtaan. Rahoituksen rahavirta sisältää rahavirrat, jotka syntyvät toiminnan rahoittamisesta joko oman tai vieraan pääoman ehdoin raha- tai pääomamarkkinoilta. Rahavarat sisältävät käteiset varat ja vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta. Laskelma on laadittu soveltaen niin sanottua epäsuoraa esittämistapaa.

Muutokset 31.3.2005

Liiketoiminnan rahavirrassa olennaisimmat muutokset ovat tapahtuneet muissa veloissa yleisölle ja julkisyhteisöille, joiden vähennys on 1,1 milj. euroa. Velkojen väheneminen on katettu yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen lisäyksellä rahoituksen rahavirrassa.

Muutokset 31.3.2004

Liiketoiminnan rahavirrassa olennaisimmat muutokset ovat tapahtuneet veloissa luottolaitoksille ja muissa veloissa yleisölle ja julkisyhteisöille, joiden vähennys on 1,2 milj. euroa. Velkojen väheneminen on katettu yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen lisäyksellä rahoituksen rahavirrassa.

Liitteet

1) Korkokate

Milj. €	1-3/05	1-3/04	Muutos-%	1-12/04
Korkotuotot				
Saamisista luottolaitoksilta	25,1	19,6	28	83,5
Saamisista asiakkailta	73,7	65,9	12	274,0
Muista	74,3	13,4		58,3
Yhteensä	173,2	99,0	75	415,7
Korkokulut				
Veloista luottolaitoksille	22,6	20,5	10	81,5
Veloista asiakkaille	13,6	10,0	36	40,3
Muista	99,1	33,0		147,3
Yhteensä	135,2	63,4		269,1
Korkokate	37,9	35,5	7	146,6

Muiden korkotuottojen ja -kulujen kirjaus- ja esittämistapamuutosten johdosta vuosien 2004 ja 2005 erittelyt eivät ole keskenään vertailukelpoisia.

2) Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-3/05	1-3/04	Muutos-%	1-12/04
Luotto- tai takaustappioina poistetut saamiset	0,4	0,2	92	0,9
Palautukset luotto- tai takaustappioina poistetuista saamisista	-0,1	-0,3	-69	-2,2
Arvonalentumisvarausten lisäys	0,6	0,2		3,8
Arvonalentumisvarausten vähennys	-0,1	-0,7	-90	-1,1
Yhteensä	0,9	-0,6		1,2

3) Palkkiotuotot ja -kulut

Milj. €	1-3/05	1-3/04	Muutos-%	1-12/04
Palkkiotuotot				
Luotonannosta	5,2	3,8	37	18,0
Talletuksista	0,1	0,1	-11	0,5
Maksuliikkeestä	5,6	5,6	0	22,5
Arvopapereiden välityksestä	6,7	5,3	26	21,7
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	1,8	1,6	13	5,9
OmaisuuDENhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	3,6	2,9	25	13,8
Vakuutusten välityksestä	1,9	-		-
Takauksista	1,2	1,2	3	5,1
Asunnonvälityksestä	2,1	1,6		6,5
Asiakasbonusvaraus	-0,9	-0,7		-3,6
Muut	1,2	2,8	-58	8,7
Yhteensä	28,5	24,1	18	99,2
Palkkiokulut				
Maksuliikkeestä	1,2	1,2	0	5,1
Arvopapereiden välityksestä	1,6	1,4	20	4,7
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	1,2	0,2		1,0
OmaisuuDENhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	0,7	0,4	54	2,1
Muut	0,1	0,4	-62	1,3
Yhteensä	4,9	3,6	37	14,1
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	23,6	20,6	15	85,1

4) Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. €	1-3/05	1-3/04	Muutos-%	1-12/04
Myyntivoitot ja -tappiot sekä realisoituneet arvomuutokset				
Saamistodistuksista	0,0	-1,3	-98	7,7
Osakkeista ja osuuksista	0,5	-0,5		-5,5
Johdannaisista	1,8	-4,8		-11,8
Realisoitumattomat arvomuutokset				
Saamistodistuksista	0,0	6,6	-100	-1,4
Osakkeista ja osuuksista	-0,5	0,2		0,4
Johdannaisista	-0,2	-4,2	-95	6,7
Osinkotuotot	-	0,0		0,1
Valuuttatoiminnan nettotuotot	1,7	1,7	-1	5,8
Yhteensä	3,2	-2,2		2,1

5) Sijoitustoiminnan nettotuotot

<i>Milj. €</i>	<i>1-3/05</i>	<i>1-3/04</i>	<i>Muutos-%</i>	<i>1-12/04</i>
Myytävissä olevat rahoitusvarat				
Myyntivoitot ja -tappiot				
Saamistodistuksista	0,0	1,0		3,6
Osakkeista ja osuuksista	7,8	1,8		15,0
Osinkotuotot	2,3	2,2	4	7,3
Arvonalentumistappiot	-	1,5		2,5
Yhteensä	10,1	6,5	56	28,3
Sijoituskiinteistöt				
Vuokratuotot	2,1	2,5	-16	8,7
Vastike- ja hoitokulut	-1,4	-1,3	2	-6,1
Myyntivoitot ja -tappiot	-0,1	-0,1	36	-0,1
Arvonmuutokset	-	-		-0,2
Muut	0,3	0,3	-4	1,1
Yhteensä	0,9	1,4	-33	3,4
Muut	-	-		-0,3
Sijoitustoiminnan nettotuotot	11,0	7,9	40	31,4

6) Liiketoiminnan muut tuotot

<i>Milj. €</i>	<i>1-3/05</i>	<i>1-3/04</i>	<i>Muutos-%</i>	<i>1-12/04</i>
Tuotot oman käytön kiinteistöistä	0,0	0,2	-75	1,2
Muut	2,1	0,8		6,1
Yhteensä	2,2	1,0		7,3

7) Henkilöstökulut

<i>Milj. €</i>	<i>1-3/05</i>	<i>1-3/04</i>	<i>Muutos-%</i>	<i>1-12/04</i>
Palkat ja palkkiot	14,7	12,8	15	51,1
Eläkekulut	0,9	1,0	-17	4,2
Muut henkilösivukulut	1,3	0,8	59	4,0
Yhteensä	16,9	14,6	15	59,2

8) Muut hallintokulut

<i>Milj. €</i>	<i>1-3/05</i>	<i>1-3/04</i>	<i>Muutos-%</i>	<i>1-12/04</i>
Toimistokulut	2,3	2,1	9	9,0
IT-kulut	6,7	5,8	15	24,6
Yhteyskulut	0,8	0,9	-8	3,4
Markkinointikulut	1,4	1,6	-11	6,2
Muut hallinnon kulut	1,7	1,4	19	6,3
Yhteensä	12,9	11,8	9	49,5

9) Liiketoiminnan muut kulut

<i>Milj. €</i>	<i>1-3/05</i>	<i>1-3/04</i>	<i>Muutos-%</i>	<i>1-12/04</i>
Kulut oman käytön kiinteistöistä ja toimitiloista	2,4	2,4	1	9,5
Poistot	2,6	2,3	12	9,6
Muut	3,4	2,7	28	11,7
Yhteensä	8,4	7,4	15	30,7

10) Kaupankäynnin rahoitusvarat

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos-%	31.12.2004
Saamistodistukset	3 299,1	2 819,5	17	3 082,7
Osakkeet ja osuudet	2,6	3,4	-24	2,4
Yhteensä	3 301,7	2 822,9	17	3 085,1

11) Sijoitusomaisuus

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos-%	31.12.2004
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
Saamistodistukset	54,5	227,5	-76	166,5
Osakkeet ja osuudet	103,4	99,1	4	90,6
Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat				
Sijoituskiinteistöt	80,5	82,1	-2	81,9
Yhdistelemättä jätetyt tytär- ja osakkuusyritykset	0,3	3,2	-90	0,3
Yhteensä	238,8	411,9	-42	339,4

12) Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos-%	31.12.2004
Joukkovelkakirjalainat	3 802,3	2 179,0	75	2 837,7
Sijoitustodistukset	2 924,8	3 037,0	-4	2 775,4
Muut	868,1	790,9	10	489,9
Yhteensä	7 595,2	6 006,9	26	6 103,0

13) Velat, joilla on huonompi etuoikeus

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos-%	31.12.2004
Pääomalainat	115,7	-		71,6
Muut	393,5	371,0	6	390,2
Yhteensä	509,2	371,0	37	461,8

Omasta ja muiden puolesta vakuudeksi annettu omaisuus sekä velat ja sitoumukset, joiden vakuudeksi ne on annettu

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos-%	31.12.2004
Oman velan ja sitoumusten vakuudeksi annettu omaisuus				
Pantit	1 409	1 430	-2	1 287
Muut	15	15	0	15
Velat, joiden vakuudeksi omaisuuserät on annettu				
Velat luottolaitoksille	1 145	621	84	961
Velat asiakkaille	310	242	28	325
Samaan konserniin kuuluvan yrityksen puolesta annetut vakuudet				
Pantit	-	-		-
Kiinnitykset	-	-		-
Muiden puolesta annetut vakuudet				
Pantit	-	1		1
Kiinnitykset	-	-		-

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos-%	31.12.2004
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset				
Takaukset ja pantit	292	302	-3	293
Takuuvastuut	977	848	15	1 019
Osakkuusyritysten puolesta	2	2	-6	2
Muut sitoumukset	105	70	50	98
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset				
Käyttämättömät luottojärjestelyt	2 775	2 037	36	2 352
Osakkuusyrityksille	10	7		-
Muut sitoumukset	405	397	2	367
Annetut sitoumukset yhteensä,	4 553	3 654	25	4 130
josta osakkuusyrityksille tai niiden puolesta annetut sitoumukset	12	9	32	2

Omaisuuksien myymisestä ja ostamisesta asiakkaan lukuun syntyneet myyntisaamiset ja ostovelat

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos-%	31.12.2004
Myyntisaamiset	39	22	77	52
Ostovelat	54	38	44	57

Johdannaisopimukset

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos-%	31.12.2004
Kohde-etuuksien arvot				
Termiinisopimukset	5 589	1 323		4 148
Optiosopimukset				
Ostetut	1 653	50		896
Asetetut	2 691	50		827
Koronvaihtosopimukset	9 885	12 427	-20	10 430
Korkojohdannaiset yhteensä	19 818	13 850	43	16 300
Termiinisopimukset	2 342	1 333	76	1 915
Optiosopimukset				
Ostetut	9	16	-46	1
Asetetut	10	17	-41	1
Koron- ja valuuttavaihtosopimukset	778	118		679
Valuuttajohdannaiset yhteensä	3 138	1 484		2 595
Osakejohdannaiset	76	57	32	71
Muut johdannaiset	123	64		105
Yhteensä	23 155	15 455	50	19 071
Johdannaisopimusten positiivinen käypä arvo	117	99	18	133
Johdannaisopimusten negatiivinen käypä arvo	167	150	11	200
Sopimusten luottovasta-arvot				
Korkojohdannaiset	113	96	18	112
Valuuttajohdannaiset	100	39		104
Osakejohdannaiset	-	-		-
Muut johdannaiset	21	14	55	18
Yhteensä	235	149	58	234

Muut vastuusitoumukset ja vastuut

OKOn sitoumukset pääomasijoitusrahastoihin 31.3.2005 olivat 15,0 miljoonaa euroa. Ne sisältyvät kohtaan "Taseen ulkopuoliset sitoumukset".

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tulos/ osake (EPS), €

$$\frac{\text{Kauden voitto/tappio oikaistuna vähemmistön osuudella tilikauden tuloksesta}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin katsauskauden aikana}}$$

Tulos/ osake (EPS) laimennettu, €

Nimittäjä on osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin katsauskauden aikana plus se määrä osakkeita, joka saadaan, mikäli kaikki optiot vaihdetaan osakkeiksi. Summasta vähennetään kaikkien optioiden vaihdolla saatavien osakkeiden lukumäärä kerrottuna osakkeen merkintähinnalla ja jaettuna osakkeen katsauskauden keskimäärin.

Oma pääoma/ osake, €

$$\frac{\text{Emoyhtiön omistajien osuus omasta pääomasta katsauskauden lopussa}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$$

Oman pääoma tuotto (ROE), %

$$\frac{\text{Vuositasoiseksi muutettu voitto}}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$$

Koko pääoman tuotto (ROA), %

$$\frac{\text{Vuositasoiseksi muutettu voitto}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$$

Kulujen osuus tuotoista, %

$$\frac{\text{Henkilöstökulut + muut hallintokulut + liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Korkokate + palkkiotuottojen ja -kulujen netto + kaupankäynnin nettotuotot + sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot}} \times 100$$

Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Taloudellinen informaatio 2005

- 11.8.2005 osavuositarkastus tammi-kesäkuulta
- 10.11.2005 osavuositarkastus tammi-syyskuulta

Helsingissä 12. päivänä toukokuuta 2005

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Johtokunta ja toimitusjohtaja

Tämä pörssitiedote on saatavissa osoitteesta www.oko.fi > Lehdistöpalvelu. Samassa osoitteessa on myös osavuositarkastukseen liittyvää tausta-aineistoa.

Lisätietoja:

Antti Tanskanen, pääjohtaja, puh. 010 252 2202
Mikael Silvennoinen, toimitusjohtaja, puh. 010 252 2549

**Lausunto OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n osavuositarkastuksen
1.1.-31.3.2005 yleisluonteisesta tarkastuksesta**

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n johtokunnalle

Olemme tarkastaneet yleisluonteisesti OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n osavuositarkastuksen kaudelta 1.1.-31.3.2005. Johtokunta ja toimitusjohtaja ovat laatineet arvopaperimarkkinalain 2 luvun 5 §:ssä tarkoitetun osavuositarkastuksen. Suorittamamme yleisluonteisen tarkastuksen perusteella annamme yhtiön johtokunnan pyynnöstä arvopaperimarkkinalain 2 luvun 5 §:n 2 momentin mukaisen lausunnon osavuositarkastuksesta.

Yleisluonteinen tarkastus on suoritettu KHT-yhdistyksen yleisluonteista tarkastusta koskevan suosituksen mukaisesti. Yleisluonteinen tarkastus on tässä yhteydessä suunniteltu ja toteutettu kohtuullisen varmuuden saavuttamiseksi siitä, ettei osavuositarkastus sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Yleisluonteinen tarkastuksemme rajoittui pääasiallisesti yhtiön henkilökunnalle tehtyihin tiedusteluihin ja analyttisiin tarkastustoimenpiteisiin antaen siten tilintarkastusta alemman tasoisen varmuuden. Emme ole suorittaneet tilintarkastusta emmekä sen vuoksi anna tilintarkastuskertomusta.

Yleisluonteisen tarkastuksen perusteella tietoomme ei ole tullut seikkoja, jotka antaisivat aiheutta olettaa, ettei osavuositarkastusta olennaisilta osin olisi laadittu sen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti ja ettei se antaisi arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetulla tavalla oikeaa ja riittävää kuvaa OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Helsingissä 12. toukokuuta 2005

KPMG OY AB

Hannu Niilekselä
KHT

Raimo Saarikivi
KHT