



OKO OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKI OYJ

Pörssitiedote 2.11.2005, klo 8.00

OKON OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2005 JA TOIMITUSJOHTAJAN KOMMENTIT

Toimitusjohtajan kommentit:

"OKO-konsernin tuloskehitys oli kolmannella vuosineljänneksellä hyvä: tulos ennen veroja oli 40 miljoonaa euroa. Se oli suurempi kuin vuoden aiemmillä neljänneksillä ja ennätyksellinen myös aiempien vuosien vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Tammi-syyskuussa tulosta ennen veroja kertyi 115 miljoonaa euroa, eli 15 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin. Erityisen tyytyväinen olen siihen, että kaikki neljä liiketoiminta-aluetta myötävaikuttivat tulospurannukseen.

Markkina-asemamme pääliiketoiminta-alueilla on pysynyt vakaana. Kireä hintakilpailu ei ole hellittänyt, mutta ripeän kasvun ansiosta pankin tuottojen kehitys oli hyvä. Tuottoja kirjattiin 14 prosenttia vertailukautta enemmän. Kulujen kasvu puolestaan hidastui odotetusti. Kulut lisääntyivät 9 prosenttia.

OKO-konsernin riskitilanne on pysynyt hyvänä. Saamisten arvonalentumiset ja ongelmasaamiset ovat alkuvuoden aikana hieman kasvaneet, mutta niiden määrä on edelleen vähäinen. Luottotappioita kirjattiin vajaat 2 miljoonaa euroa.

Katsauskaudella julkistettiin hanke, joka vaikuttaa voimakkaasti OKOn tulevaisuuteen: OKO osti enemmistön vakuutusyhtiö Pohjolan osakkeista ja aloitti valmistelut loppujen Pohjola-osakkeiden hankkimiseksi. Viranomaishyväksynnät kaupalle saatiin 18.10.2005, joten siitä lähtien Pohjola on kuulunut OKO-konserniin.

Pohjolan hankinta monipuolistaa liiketoimintaamme, tuo uusia asiakkaita ja vahvistaa palvelukykyämme. Kaupan rahoitukseen liittyvän osakeannin myötä OKO saa uusia osakkeenomistajia, ja uskon yhä useamman sijoittajan ja analyytikon jatkossa seuraavan OKOn osaketta. Tavoitteena on, että Pohjola-järjestely tuo taloudellista hyötyä myös osakkeenomistajillemme.

OKOn pankkitoimintaan ei enää sisälly vähittäispankkitoimintaa, sillä Pohjola-kaupan yhteydessä OKO myi Okopankki Oyj:n osakkeet Osuuspankkikeskukselle. Pääkaupunkiseudulla toimivan Okopankin omistajanvaihdoksella ei kuitenkaan ole vaikutusta Pohjolan ja Okopankin väliseen asiakas- ja jakeluyhteistyöhön.

Vastedes OKO keskittyy kahteen asiaan: asiakkuuksien aktiiviseen ja keskeytymättömään hoitoon sekä niiden hyötyjen realisointiin, joita Pohjolan, OKOn ja koko OP-ryhmän toimintojen yhdistäminen mahdollistaa.

Pohjola-järjestely vaikuttaa merkittävästi jo OKO-konsernin vuoden 2005 tulokseen ennen veroja, jonka arvioin muodostuvan noin 300 miljoonaksi euroksi. Konsernissa

jatkavan pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan koko vuoden tuloksen arvioin muodostuvan suuremmaksi kuin vastaava tulos viime vuonna."

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj

Mikael Silvennoinen

Osavuositiedot 1.1.–30.9.2005

Tulos parani

- OKO-konsernin tulos ennen veroja oli 115 miljoonaa euroa (100)¹. Tulokseen sisältyi 4,7 miljoonan euron myyntivoitto käyttöomaisuusosakkeista. Vertailukauden lukuun sisältyi 8,4 miljoonan euron myyntivoitto OMX:n osakkeista.
- Vuositasoiseksi muutettu oman pääoman tuotto oli 14,5 prosenttia (13,6).
- Vakavaraisuussuhde oli 8,7 prosenttia (11,0) ja ensisijaisten omien varojen vakavaraisuussuhde 6,9 prosenttia (7,6). Pohjolan osakkeiden hankinta kasvatti riskipainotettujen sitoumusten määrää ja siten heikensi väliaikaisesti vakavaraisuutta.

Osakekohtainen tulos oli 0,87 euroa (0,81)².

Liiketoiminta kasvoi

- Luottokanta kasvoi katsauskaudella 6 prosenttia ja vuodessa 13 prosenttia 9,2 miljardiin euroon (8,7).
- Yleisön talletukset pienenivät 3 prosenttia vuodenvaihteesta ja olivat 2,3 miljardia euroa (2,4). Vuodessa talletukset sen sijaan kasvoivat 12 prosenttia.
- Omaisuudenhoidon hallinnoimat asiakasvarat olivat 13,6 miljardia euroa (10,9). Ne kasvoivat vuodenvaihteesta 25 prosenttia ja vuodessa 45 prosenttia.

OKOn liiketoiminta laajenee vahinkovakuutukseen

- OKO osti 12.9.2005 Pohjola-Yhtymä Oyj:n osake-enemmistön Suomi-yhtiöltä ja Ilmariselta ja ilmoitti aikomuksestaan ostaa loput Pohjolan osakkeet sekä laajentaa toimintaansa vahinkovakuutukseen. Osana kaupan rahoitusta OKO ilmoitti luopuvansa Vähittäispankkitoiminnasta ja myi samana päivänä tehdyllä sopimuksella tytäryhtiönsä Okopankki Oyj:n Osuuspankkikeskus Osk:lle.

Näkymät

OKO luopui Vähittäispankkitoiminnasta Pohjola-kaupan yhteydessä. Kauppa vahvistui 18.10.2005. Konsernissa jatkavan pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan tulos muodostuu suuremmaksi kuin vastaava tulos vuonna 2004.

OKO-konsernin koko vuoden tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan noin 300 miljoonaksi euroksi. Tulosennuste sisältää noin 150 miljoonan euron myyntivoiton Okopankki Oyj:n osakkeiden myynnistä. Tulosennusteessa Okopankki-konsernin tulos

¹ Suluissa on vertailulukuvuodelta 2004. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on tammi-syyskuun 2004 luku. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailuna on edellisen tilinpäätösajankohdan (31.12.2004) luku.

² Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu syyskuun lopussa olleen osakemäärän mukaan. Merkintäoikeusanti on käynnistynyt 24.10.2005.

sisältyy OKO-konserniin lokakuun loppuun asti ja Pohjolasta yhdisteltävä osuus marraskuun alusta lukien. Pohjolan tulosarviona loppuvuodelle on käytetty yhtiön tammi-syyskuussa 2005 keskimäärin toteutunutta tulosta. Lisäksi arvion perusteena on OKOn nykyinen omistusosuus Pohjolan osakkeista.

Kaikki tässä osavuositarkastuksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen konsernin ja sen eri toimintojen talouden kehityksestä ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.

Toimintaympäristö

Tuotannon kasvu on vaimentunut kuluvana vuonna läntisissä teollisuusmaissa. USA:ssa hurrikaanien tuhot ja kallistunut energia hidastavat tilapäisesti kysyntää ennen jälleenrakennuksen käyntiin lähtöä. Euroalueen vaatimatonta kasvua ylläpitää lähinnä vienti, jonka kilpailukykyä on hieman parantanut euron lievä heikkeneminen dollariin nähden.

USA:n keskuspankki on jatkanut asteittaisia ohjauskoron nostojaan. Markkinoilla odotetaan loppuvuonna vielä ainakin yhtä koron nostoa, sillä kuluttajahintojen nousu on nopeutunut. Euroalueellakin inflaatio ylittää keskuspankin tavoitetason. Heikko suhdannetilanne ei kuitenkaan puolla koron nostoa, joten matalien korkojen vaihe euroalueella jatkuu.

Suomessa tuotannon kasvu on palautunut paperiteollisuuden alkukesän työkiistan jälkeen normaaliksi. Koko vuoden talouskasvu jää silti vain noin 2 prosenttiin. Yritysten näkymät loppuvuodelle ovat kuitenkin suotuisat. Teollisuudessa ja rakentamisessa luottamus on säilynyt vahvana. Myös palveluyritykset odottavat kasvun jatkuvan kohtalaisena.

Kotitalouksien taloudellista tilaa on parantanut työllisyyden kohentuminen. Samalla palkkasumman kasvu on jatkunut, joskin viimevuotista hitaampana. Kotitalouksien luottamus oman taloutensa kehitykseen on säilynyt vahvana. Tämä on näkynyt vilkkaana luottojen kysyntänä ja pitkäaikaissäästämisen kasvuna. Matala korkotaso ja laina-aikojen pidentyminen ovat kiihdyttäneet jo ennestään tuntuvaan asuntolainakannan kasvua.

Osakemarkkinoiden myönteinen vire yhdessä tulojen kasvun kanssa on lisännyt pankkien varallisuudenhoitopalveluiden kysyntää. Matalista koroista huolimatta pankkien korkokate ei ole heikentynyt, koska luottojen ja talletusten kasvu on ollut ripeää.

IFRS-raportointi

Tämä osavuositarkastus on laadittu IFRS:n kirjaamis- ja arvostusperiaatteiden 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. Edellisissä tiedotteissa annettuja tietoja tarkennettiin ensimmäisen vuosineljänneksen osavuositarkastuksessa, johon sisältyi laskelma OKO-konsernin oman pääoman muutoksista 2004 sekä laskelma OKO-konsernin tuloksen muutoksista 2004.

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

Avainluvut

	1-9/2005	1-9/2004	1-12/2004	Pitkän aikavälin tavoite-taso
Tulos ennen veroja, milj. €	115	100	138	
Oman pääoman tuotto (ROE), %	14,5	13,6	13,9	14,0**)
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,64	0,68	0,69	
Tuotot yhteensä, milj. €	224	119	271	
Kulujen osuus tuotoista, %	49	51	51	55**)
Taseen loppusumma, mrd. €	19,7	16,0	16,5	
Riskipainotetut sitoumukset, mrd. €	12,2	9,6	10,0	
Luottokanta, mrd. €	9,2	8,1	8,7	
Ongelmasaamisten osuus luotoista ja takauksista, %	0,4	0,3	0,2	
Arvon alentumisten osuus luotoista ja takauksista, %	0,0	0,0	0,0	
Asiakasvarat*, mrd. €	15,9	11,5	13,3	
Vakavaraisuussuhde, %	8,7	10,7	11,0	
Vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla, %	6,9	7,9	7,6	7,0
Tulos/osake (EPS), €***)	0,87	0,81	1,10	
Tulos/osake (EPS) laimennettu, €***)	0,86	0,78	1,07	
Oma pääoma/osake, €***)	8,24	7,96	7,91	
Osinko/osake, €***)			0,52	
Osinko/tulos (osinkosuhte), %***)			50	50
Efektiiivinen osinkotuotto (OKO A), %***)			5,1	
Osakekannan markkina-arvo (A ja K), milj. €***)	1 376	949	1 022	
Henkilömäärä (keskimäärin)	1 349	1 243	1 246	

*) Asiakasvarat = talletukset ja omaisuudenhoidon hallinnoimat asiakasvarat

**) Pohjola-kaupan jälkeen julkistettiin OKO-konsernin uudet taloudelliset tavoitteet: konsernin oman pääoman tuotto 12 %, pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan oman pääoman tuotto 14 % ja kulujen osuus tuotoista alle 40 % sekä vahinkovakuutus toiminnan oman pääoman tuotto 12 % ja yhdistetty kulusuhde pienempi kuin 99 % suhdannesyklin kaikissa vaiheissa.

***) Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu syyskuun lopussa olleen osakemäärän mukaan. Merkintäoikeusanti on käynnistynyt 24.10.2005.

Tulos parani

OKO-konsernin tulos ennen veroja oli 115 miljoonaa euroa (100). Tulokseen sisältyi yhteensä 4,7 miljoonaa euroa myyntivoittoja Automatia Pankkiautomaatit Oy:n, Suomen Asiakastieto Oy:n ja eräiden muiden yhtiöiden osakkeiden myynnistä Osuuspankkikeskus Osk:lle. Automatia oli konsernitilinpäätökseen yhdistelty osakkuusyhtiö, josta OKOn omistusosuus oli kolmannes. Automatian osakkeiden myynnin vaikutus konsernin tulokseen oli 0,3 miljoonaa euroa. Vertailukauden tulokseen sisältyi 8,4 miljoonan euron myyntivoitto OMX:n osakkeista.

Vuositasoiseksi muutettu oman pääoman tuotto oli 14,5 prosenttia (13,6) ja osakekohtainen tulos 0,87 euroa (0,81). Kulujen suhde tuottoihin oli 49 prosenttia (51).

Pohjola-konsernin tammi-syyskuun 2005 tulosta tai syyskuun lopun tasetta ei ole yhdistelty miltään osin OKO-konsernin vastaaviin. OKOn tekemiä sijoituksia Pohjolan osakkeisiin on käsitelty sekä kirjanpidossa että vakavaraisuuslaskennassa normaaleina sijoitusosakkeina, koska 12.9.2005 tehdyn kaupan lopullisen toteutumisen ehdot eivät olleet syyskuun loppuun mennessä täyttyneet. Pohjolan osakkeiden hankinnasta ja siihen liittyvistä järjestelyistä tehdään yksityiskohtaisemmin selkoa tämän osavuosikatsauksen sivuilla **9 ja 14.**

Tulos vuosineljänneksittäin

Milj. €	2004				2005		
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
Korkokate	36	36	36	39	38	40	38
Saamisten arvonalentumiset	-1	0	0	1	1	0	1
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	36	36	36	38	37	40	38
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	21	20	19	26	24	24	24
Kaupankäynnin nettotuotot	-2	8	-3	-1	3	-1	7
Sijoitustoiminnan nettotuotot	8	8	9	6	11	7	3
Liiketoiminnan muut tuotot	1	1	1	4	2	3	2
Tuotot yhteensä	63	74	62	72	77	73	74
Henkilöstökulut	15	14	14	17	17	16	14
IT-kulut	6	6	6	6	7	7	6
Poistot	2	2	3	2	3	3	3
Muut kulut	11	12	11	12	12	13	11
Kulut yhteensä	34	35	33	38	38	38	34
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1	1	1	3	0	1	0
Tulos ennen veroja	30	40	30	38	39	36	40
Kulujen osuus tuotoista, %	54	48	52	51	49	52	46

Liiketoiminnan kasvu jatkui

Kasvu jatkui kaikilla liiketoiminta-alueilla.

OKOn luottokanta kasvoi vuodenvaihteesta 6 prosenttia 9,2 miljardiin euroon. Vuosikasvu oli 13 prosenttia. Riskiasema pysyi edelleen hyvänä, ja luottojen arvonalentumiset olivat vähäisiä.

Käyttämättömät luottojärjestelyt kasvoivat sekä katsauskaudella että vuodessa runsaan kolmanneksen. Syyskuun lopussa niiden määrä oli 3,2 miljardia euroa. Takauksia ja takuuvastuita oli lähes yhtä paljon kuin vuodenvaihteessa eli 1,3 miljardia euroa. Vuodessa kasvu oli sen sijaan 9 prosenttia.

Vaikka hintakilpailu jatkui kireänä, yritysluottojen marginaalitaso oli katsauskaudella korkeampi kuin vuoden 2004 keskimääräinen taso. Yhteisöluottojen ja henkilöasiakkaiden luottojen marginaalit kapenivat sen sijaan edelleen.

Yleisön talletusten määrä pieneni vuoden 2004 lopusta 3 prosenttia ja oli 2,3 miljardia euroa. Vuodessa talletukset sen sijaan kasvoivat 12 prosenttia.

Maksuliikevolyymien kasvu jatkui. Lähteviä ja saapuvia maksuliiketahtumia välitettiin 10 prosenttia enemmän kuin vuotta aikaisemmin. Hintakilpailun johdosta maksuliikkeen palkkiotuotot kasvoivat vertailukaudesta kuitenkin vain 6 prosenttia.

Osuuspankkien luotonanto kasvoi edelleen talletuksia nopeammin, joten ne tarvitsivat lisärahoitusta keskuspankistaan OKOsta. OKOn saamiset osuuspankeilta kasvoivat vuodenvaihteesta 37 prosenttia 3,6 miljardiin euroon. Osuuspankkien OKOon tekemien talletusten määrä kasvoi puolestaan 2 prosenttia ja oli syyskuun lopussa 3,2 miljardia euroa.

Sijoitusomaisuus kasvoi Pohjola-kauppojen vuoksi 1,3 miljardia euroa.

Luotonannon kasvun rahoittamiseksi OKO laski maaliskuussa liikkeeseen 1 miljardin euron joukkovelkakirjalainan sekä 50 miljoonan euron pääomalainan kansainvälisillä markkinoilla. Kysyntä oli ennätysellisen vilkas ja marginaalitaso edullinen.

Omaisuudenhoidon hallinnoimat asiakasvarat kasvoivat 25 prosenttia 13,6 miljardiin euroon. Vuosikasvu oli 45 prosenttia. Etenkin OP-rahastot onnistuivat kasvattamaan pääomiaan.

Tuotot kasvoivat

Tuotot lisääntyivät 14 prosenttia 224 miljoonaan euroon.

Korkokate parani 9 prosenttia 117 miljoonaan euroon. Lisäys oli pääosin seurausta Yrityspankkitoiminnan luottokannan kasvusta ja suuremmista luottomarginaaleista. Treasury-toiminnan korkokate oli 16 miljoonaa euroa (17), joten korkokate ilman treasury-toimintaa oli 100 miljoonaa euroa (91). Saamisten arvonalentumiset olivat 1,9 miljoonaa euroa (0), joten korkokate arvonalentumisten jälkeen oli 6 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. (Tuloslaskelman liitteet 1 ja 2.)

Palkkiokuluilla oikaistut palkkiotuotot kasvoivat runsaan viidenneksen 72 miljoonaan euroon. Kasvu kertyi erityisesti luotonannosta, arvopapereiden välityksestä, omaisuudenhoidosta sekä vakuutusten ja asuntojen välityksestä. (Tuloslaskelman liite 3.)

Kaupankäynnin nettotuotot olivat 10 miljoonaa euroa (3). Parannus johtui puoliksi korkoinstrumenttien ja puoliksi osakkeiden kaupankäynnistä. (Tuloslaskelman liite 4.)

Sijoitustoiminnan nettotuotot pienenivät 21 miljoonaan euroon (25). Osakesijoitustoiminnan tuotot olivat 16 miljoonaa euroa (19), korkosijoitustoiminnan nettotuotot 0 miljoonaa euroa (3) ja tuotot kiinteistösijoituksista 5 miljoonaa euroa (3). (Tuloslaskelman liite 5.)

Liiketoiminnan kasvu lisäsi kuluja

Kulut kasvoivat liiketoiminnan kasvun seurauksena 9 prosenttia 111 miljoonaan euroon.

Kuluista runsaat 40 prosenttia oli henkilöstökuluja. Ne kasvoivat 10 prosenttia. Kasvu johtui henkilöstön määrän lisäyksestä, palkkatason noususta sekä uusien kannustejärjestelmien kustannusten jaksotuksesta. Konserniyhtiöiden palveluksessa oli katsauskaudella keskimäärin 1 349 henkilöä, eli 9 prosenttia enemmän kuin vuotta aikaisemmin. Henkilöstökulujen kasvua hidastaviin toimiin kiinnitetään erityistä huomiota. (Tuloslaskelman liite 7.)

Investoinneilla parannettiin palvelutasoa

Katsauskauden investoinnit olivat 7 miljoonaa euroa. Tästä vajaa kolmannes käytettiin vähittäispankkikonttoreiden uudistamiseen ja palvelutason parantamiseen. Muut investoinnit liittyivät IT-järjestelmien kehittämiseen sekä asiakaspalvelun ja sisäisten prosessien tehostamiseen.

Koko vuodelle suunniteltujen pankkitoimintaa koskevien investointien arvioidaan nousevan runsaaseen 10 miljoonaan euroon.

Liiketoiminta laajenee vahinkovakuutukseen

OKO hankki syyskuussa enemmistön Pohjola-Yhtymä Oyj:n osakkeista. Kauppa laajentaa OKOn toiminnan vahinkovakuutukseen ja vahvistaa OKOn asemaa varallisuudenhoidajana. Pohjola on Suomen toiseksi suurin vahinkovakuuttaja. Se on kasvattanut markkinaosuuttaan usean vuoden ajan. Pohjola oli yhdistetyltä kulusuhteeltaan yksi kannattavimmista vahinkovakuuttajista Pohjoismaissa vuonna 2004. Pohjolan toinen liiketoiminta-alue on varainhoitopalvelut, joka koostuu henkivakuutuksesta, rahastoista ja omaisuudenhoidosta.

Kaupan seurauksena OKOn liiketoiminta monipuolistuu. Merkittävä osa tuotoista kertyy tulevaisuudessa vahinkovakuutustoiminnasta, josta tulee OKOn uusi liiketoiminta-alue. Varallisuudenhoidopalveluista OKOon jää omaisuudenhoito, ja hallinnoitavien asiakasvarojen määrä kaksinkertaistuu.

Kaupan toteutus

OKO osti 12.9.2005 Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomelta ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselta kaikki niiden omistamat Pohjola-Yhtymä Oyj:n osakkeet noin 1,2 miljardin euron käteishintaan. Kaupan jälkeen OKO omisti noin 58,5 prosenttia Pohjolan osakkeista ja äänimäärästä. Kaupan lopullisen toteutumisen ehtona oli, että OKOn ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy siihen liittyvän OKOn osakeannin ehdot ja tarvittavan muutoksen yhtiöjärjestykseen ja että kaupalle saadaan tarvittavat viranomaishyväksynät. Viranomaishyväksynät saatiin 18.10.2005

Kaupan yhteydessä OKO ilmoitti tekevänsä muille Pohjolan omistajille julkisen ostotarjouksen jäljellä olevista Pohjolan osakkeista. Seuraavana päivänä, 13.9.2005, OKO nosti Helsingin Pörssissä tehdyillä kaupoilla osuutensa Pohjolan osakkeista ja äänivallasta 64,5 prosenttiin. Syyskuun loppuun mennessä tehdyt kaupat rahoitettiin väliaikaisesti pääasiassa laskemalla liikkeeseen sijoitustodistuksia. Järjestelyssä Pohjolan koko osakekannan arvoksi täysi laimennusvaikutus huomioon otettuna on laskettu noin 2 075 miljoonaa euroa.

Tarkoituksena on, että Pohjola myy kauppaan sisältyneet Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan, Pohjola-Rahastoyhtiö Oy:n ja Pohjolan Systemipalvelu Oy:n OPK:lle. Kyseisten yhtiöiden yhteenlasketuksi kauppahinnaksi on sovittu 367 miljoonaa euroa. Osana kaupan rahoitusta OKO teki sopimuksen Okopankki Oyj:n osakekannan myynnistä 325 miljoonalla eurolla OPK:lle.

Muilta osin kauppa rahoitetaan noin 725 miljoonan euron merkintäoikeusannilla, 100 miljoonan euron pääomallainalla, 150 miljoonan euron toissijaisiin omiin varoihin luettavalla joukkovelkakirjalainalla sekä muilla joukkovelkakirjalainoilla ja sisäisillä likvideillä varoilla.

Vakavaraisuus

Vakavaraisuussuhde oli 8,7 prosenttia (11,0). Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin sitoumuksiin oli 6,9 prosenttia (7,6). Riskipainotetut sitoumukset kasvoivat vuodenvaihteesta 21 prosenttia. Pohjolan osakkeiden hankinta syyskuussa kasvatti riskipainotettujen sitoumusten määrää ja heikensi siten vakavaraisuutta väliaikaisesti.

Ensisijaisten omien varojen määrä lisääntyi 96 miljoonaa euroa. Kasvu johtui valtaosin 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 -standardin mukainen eläkevastuun laskennallinen ylikate ei sisälly omiin varoihin eikä riskipainotettuihin saamisiin ja sitoumuksiin. IAS 12:n mukaisia laskennallisia verosaamia ei ole huomioitu omissa varoissa. IAS 40:n mukaisella kiinteistöjen käyvän arvon arvostuksella ei myöskään ole vaikutusta vakavaraisuussuhdelukuun.

Riskiasema

Luottoriskiasema

Kokonaisvastuiden luottoriskitaso pysyi edelleen vakaana. Kokonaisvastuu tarkoittaa luottoriskille alttiiden saamisten ja taseen ulkopuolisten erien yhteismäärää, joka kasvoi katsauskaudelle 23,2 miljardiin euroon (20,3). Luottokannan osuus kokonaisvastuista oli 40 prosenttia (43). Merkittävimmin kasvoivat osuuspankkien ja yritysasiakkaiden vastuut. Vastuiden luottokelpoisuusluokitukset olivat edelleen hyvällä tasolla. Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien 1-4 (pois lukien yksityisasiakkaat) vastuiden suhteellinen osuus kokonaisvastuista nousi katsauskaudella 4 prosenttiyksikköä 66 prosenttiin.

Kokonaisvastuut vastapuolittain, mrd. €	30.9.2005	31.12.2004	Muutos, %
Yritykset	9,0	7,9	14
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	4,4	4,3	1
Osuuspankit ja OP-keskus	4,4	3,2	39
Yksityisasiakkaat	2,8	2,4	13
Voittoa tavoittelemattomat	1,9	1,8	5
Julkisyhteisöt	0,7	0,6	7
Yhteensä	23,2	20,3	14

Yritysasiakkaiden investointitason vastuut kasvoivat runsaan kolmanneksen. Investointitason vastuiden osuus yritys vastuista oli syyskuun lopussa 47 prosenttia (39). Luottokelpoisuusluokitusten laskun seurauksena kahden heikoimman rating-luokan vastuut lisääntyivät 15 miljoonaa euroa, mutta niiden määrä oli edelleen vähäinen eli 0,5 prosenttia yritys vastuista (0,4).

Yritysvastuut rating-luokittain, milj. €	S&P vastaavuus	30.9.2005	31.12.2004	Muutos-%
1-2	AAA – A-	349	144	141
3-4	BBB+ – BBB-	3 883	2 946	32
5-6	BB+ – BB	2 298	2 342	-2
7-8	BB- – B+	1 305	1 258	4
9-10	B – C	440	415	6
11-12	D	48	33	48
Luokittelematon		697	779	-11
Yhteensä		9 020	7 917	14

Yritysvastuut olivat hyvin hajautuneet eri toimialoille. Suurimman toimialan eli metalliteollisuuden osuus yritysvastuista oli 14 prosenttia (14) ja vastuiden määrä 1,3 miljardia euroa. Toimialoista muu teollisuus, kiinteistösijoitus ja energian tuotanto kasvattivat eniten vastuitaan.

Eräntyneitä maksueriä oli syyskuun lopussa 14 miljoonaa euroa (16). Niiden osuus luotto- ja takauskannasta oli 0,1 prosenttia (0,2). Ongelmasaamia oli 39 miljoonaa euroa eli 15 miljoonaa euroa enemmän kuin vuodenvaihteessa (24). Niiden suhteellinen osuus luotto- ja takauskannasta oli 0,4 prosenttia (0,2).

Katsauskaudella kirjattiin uusia arvonalennuksia sekä lopullisia luotto- ja takaustappioita yhteensä 6,6 miljoonaa euroa. Arvonalentumisten peruutusten ja toteutuneisiin luottotappioihin kohdistuneiden palautusten yhteismäärä oli 4,7 miljoonaa euroa, joten nettomääräinen vaikutus oli 1,9 miljoonaa euroa tulosta heikentävä.

Markkinariskiasema

Markkinariskiasema pidettiin maltillisena. Markkinariskien osuus konsernin riskipainotetuista sitoumuksista oli syyskuun lopussa 9 prosenttia (8).

Markkinariskiasema, Milj. €	30.9.2005	31.12.2004	Muutos-%
Korkoriski*),	13,3	7,8	+71
Osakeriski**)	4,2	4,8	-13
Valuuttariski**)	0,6	0,4	+50

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

***) 10 prosenttiyksikön kurssimuutoksen vaikutus position markkina-arvoon. Pohjolan osakkeet eivät ole osakeriskiluvussa mukana.

Pääomarahastosijoitusten ja sitovien sijoituslupausten määrä oli 29 miljoonaa euroa (36).

Kiinteistösijoituksiin sitoutunut pääoma oli 78 miljoonaa euroa (134).

OKOn luottokelpoisuusluokitukset

Standard & Poor's korotti OKOn kansainvälisiä luottoluokituksia 27.7.2005. Korotuksen perusteina olivat OKOn tuottojen ja tuloksen vakaa kehitys, koko OP-ryhmän vahvistunut markkina-asema sekä myönteisen kannattavuuskehityksen aikaansaaminen ilman OKOn tai OP-ryhmän maltillisen riskiaseman ja vahvan vakavaraisuuden vaarantamista.

Korotuksen jälkeiset luottoluokitukset ovat seuraavat:

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

Pohjolan osake-enemmistön hankinnan jälkeen kaikki edellä mainitut luottoluokittajat pitivät OKOn luokitukset ennallaan. Standard & Poor's ja Moody's asettivat kuitenkin OKOn luottokelpoisuuden tarkkailuun ja muuttivat näkymän vakaasta negatiiviseksi.

Yhteisvastuu

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

Muutokset konsernirakenteessa

Helmikuussa OKO myi omistamansa Automatia Pankkiautomaatit Oy:n osakkeet ja kesäkuussa purettiin Toimiraha Oy. Automatia Pankkiautomaatit ja Toimiraha olivat konsernitilinpäätöksen yhdisteltyjä osakkuusyhtiöitä. OKO omisti kolmanneksen molemmista yhtiöistä. Automatian osakkeiden myynnin vaikutus konsernin tulokseen oli 0,3 miljoonaa euroa, kun taas Toimirahan purkamisella ei ollut tulosvaikutusta.

Kesäkuussa OKO myi konsernitilinpäätökseen aikaisemmin yhdistellyt Kiinteistö Oy Arkadiankatu 23:n ja Kiinteistö Oy Dagmarinkatu 14:n osakkeet. Osakkeiden myynneistä tuloutui myyntivoittoa konsernissa noin 2,7 miljoonaa euroa. Syyskuussa OKO myi osuutensa Kiinteistö Oy Lahden Trion osakekannasta. Yhtiö oli konsernitilinpäätökseen yhdistelty osakkuusyhtiö. Osakkeiden myynneistä tuloutui myyntivoittoa konsernissa noin 2,5 miljoonaa euroa.

Syyskuussa OKO myi osana Pohjola-kaupan rahoitusta täysin omistamansa Okopankki Oyj:n osakkeet Osuuspankkikeskus Osk:lle. Osakkeiden kauppahinta oli 325 miljoonaa euroa. Viranomaishyväksynnät Pohjola-kaupalle saatiin 18.10.2005, jolloin myös Okopankin kauppa vahvistui. Okopankki yhdistellään konsernitilinpäätökseen 31.10.2005 saakka. Okopankin osakkeiden myynnin seurauksena OKO-konsernin omistusosuus OP-Kotipankki Oyj:n osakkeista pieneni 16,9 prosenttiin ja äänistä 8,9 prosenttiin, minkä seurauksena OP-Kotipankki ei ole enää OKOn osakkuusyhtiö, eikä sen tulososuutta siten yhdistellä konserniin 1.11.2005 lähtien.

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. Huhtisyysskuussa rekisteröitiin lisäksi 1 230 290 uutta A-osaketta. Tammi-syyskuun rekisteröintien jälkeen OKOn osakepääoma kasvoi viime vuoden lopusta 5,1 miljoonaa euroa 211 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.

OKOn yhtiöjärjestykseen sisältyvän muuntolausekkeen perusteella 83 600 K-osaketta muunnettiin katsauskaudella samaksi määräksi A-osakkeita. Syyskuun lopussa Helsingin Pörssissä noteerattavien A-osakkeiden määrä oli 78,4 miljoonaa kappaletta. Niiden osuus kaikista osakkeista oli 78,1 prosenttia ja äänistä 41,6 prosenttia. K-osakkeiden määrä oli 22,0 miljoonaa kappaletta.

Syyskuun lopussa OKOlla oli runsaat 26 000 osakkeenomistajaa. Suurin osakkeenomistaja oli Osuuspankkikeskus Osk, jonka osuus OKOn osakkeista oli 38,4 prosenttia ja äänistä 55,7 prosenttia. Hallintarekisteriin merkittyjen osakkeiden osuus A-osakkeista oli vuodenvaihteen tasolla 22 prosentissa.

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. Laki osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista muutettiin 15.4.2005 siten, että hallintoneuvosto ei ole enää OKOn pakollinen toimielin. OKOn pääomistajan Osuuspankkikeskus Osk:n hallintoneuvosto päätti 12.9.2005, että OPK tulee keväällä 2006 pidettävässä OKOn yhtiökokouksessa kannattamaan hallintorakenteen muuttamisesta.

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 valtuutus päätöksen 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 apportiomaisuutta vastaan, käyttämällä kuittausoikeutta tai muutoin tietyin ehdoin.

Yhtiökokouksen 31.3.2004 johtokunnalle antama valtuutus peruutettiin käyttämättömänä.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Pohjola-kauppa

OKOn 14.10.2005 pidetty ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi johtokunnan ehdotukset Pohjola-Yhtymä Oyj:n osakkeiden hankintaan liittyvästä OKOn osakepääoman korottamisesta ja yhtiöjärjestyksen muuttamisesta.

OKOn johtokunta päätti samana päivänä osakeannin merkintähinnan ja muut osakeannin yksityiskohtaiset ehdot. Uusien osakkeiden merkintähinta on 7,20 euroa osakkeelta. Merkintäaika alkoi 24.10.2005, ja se päättyi 15.11.2005.

OKOn johtokunta päätti samana päivänä myös Pohjolan osakkeita koskevan julkisen ostotarjouksen sisällöstä ja ehdoista. OKOn tarjoama käteisvastike on 13,35 euroa Pohjolan osakkeelta. Tarjous alkoi 19.10.2005, ja se päättyi 18.11.2005.

OPK myi 14.10.2005 Suomi-yhtiölle ja Ilmariselle OKOn A-sarjan osakkeita määrän, joka nosti kummankin ostajan omistusosuuden OKOsta 5,27 prosenttiin osakkeista ja 2,81 prosenttiin äänistä. Kaupan jälkeen OPK:n osuus OKOn osakkeista laski 28,4 prosenttiin ja äänistä 50,3 prosenttiin. Suomi ja Ilmarinen ovat kumpikin ilmaisseet aikomuksensa nostaa omistuksensa OKOsta 10 prosenttiin.

Pohjola-kaupalle saatiin lopulliset viranomaishyväksynät 18.10.2005, joten kaupan toteutuminen vahvistui ja Pohjolasta tuli OKOn tytäryhtiö. Samassa yhteydessä Okopankin myynti OPK:lle vahvistui.

OKOn omistusosuus Pohjolan osakkeista ja äänistä nousi 19.10.2005 yli kahden kolmasosan.

Pohjola-kaupan vaikutukset OKOn vakavaraisuuteen

OKO-konsernia valvotaan Pohjola-kaupan jälkeenkin luottolaitoksena.

Pohjolan osakekannan hankinta synnyttää merkittävän liikearvon, joka vähentää vakavaraisuuslaskennan omia varoja. Toisaalta osakepääoman korotus, liikkeeseen laskettavat pääomalaina ja toissijaisiin omiin varoihin luettava joukkovelkakirjalaina kasvattavat omia varoja lähes yhtä paljon. Vähittäispankkitoiminnan myynti pienentää riskipainotettuja sitoumuksia enemmän kuin Pohjolan yhdistäminen kasvattaa niitä. Sen jälkeen kun Pohjola-kaupan järjestelyt on kokonaisuudessaan toteutettu, luottolaitoslain mukainen ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin sitoumuksiin vahvistuu.

OP-ryhmän katetalletusjärjestelmän purkaminen

OKOn johtokunta päätti 1.11.2005 purkaa OP-ryhmän katetalletusjärjestelmän. Osuuspankkien katetalletukset - syyskuun lopussa 2,1 miljardia euroa - maksetaan osuuspankeille 24.11.2005. Osuuspankit maksavat samana päivänä saamillaan varoilla ennenaikaisesti OKOsta ottamiaan rahoitusluottoja. OKO on edelleen viime kädessä vastuussa OP-ryhmän ja osuuspankkien maksuvalmiuden ylläpitämisestä. Maksuvalmiuden ylläpitämiseksi OP-ryhmän maksuvalmiusreservit keskitetään OKOon, ja niiden ylläpidosta aiheutuvat kustannukset jaetaan OP-ryhmän yhteisöjen

kesken osana keskuspankkipalvelumaksua. Katetalletusten purku pienentää tuntuvasti OKOn saamia ja velkoja osuuspankeilta. Katetalletusten purulla ei ole juurikaan tulosvaikutusta, koska keskuspankkipalvelumaksu korvaa menetettävän katetalletusmarginaalin.

Muutokset konsernin liiketoiminta-alueissa

OKOn johtokunta päätti 2.11.2005 konsernin liiketoiminta-alueiden uudelleen organisoinnista. Vuoden 2006 alusta lukien liiketoiminta-alueet ovat Vahinkovakuutus toiminta sekä Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta.

Konsernin näkymät

OKO luopui Vähittäispankkitoiminnasta Pohjola-kaupan yhteydessä. Kauppa vahvistui 18.10.2005. Konsernissa jatkavan pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan tulos muodostuu suuremmaksi kuin vastaava tulos vuonna 2004.

OKO-konsernin koko vuoden tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan noin 300 miljoonaksi euroksi. Tulosennuste sisältää noin 150 miljoonan euron myyntivoiton Okopankki Oyj:n osakkeiden myynnistä. Tulosennusteessa Okopankki-konsernin tulos sisältyy OKO-konserniin lokakuun loppuun asti ja Pohjolasta yhdisteltävä osuus marraskuun alusta lukien. Pohjolan tulosarviona loppuvuodelle on käytetty yhtiön tammi-syyskuussa 2005 keskimäärin toteutunutta tulosta. Lisäksi arvion perusteena on OKOn nykyinen omistusosuus Pohjolan osakkeista.

Liiketoiminta-alueet

OKOn liiketoiminta-alueet ovat Yrityspankkitoiminta, Investointipankkitoiminta, Vähittäispankkitoiminta² 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. Konsernitason taloudelliset tavoitteet pidettiin ennallaan. Niiden lisäksi vahvistettiin liiketoiminta-alueille pitkän aikavälin tavoitteet, jotka näkyvät alla olevassa taulukossa.

Liiketoiminta- alue	Tulos, milj. €		Oman pääoman tuotto (liukuva 12 kk), % *)			Kulujen osuus tuotoista, %		
	1-9/2005	1-9/2004	Tavoite	1-9/2005	1-9/2004	Tavoite	1-9/2005	1-9/2004
Yrityspankki- toiminta	60	51	12	11,6	11,3	40	39	40
Investointi- pankkitoiminta	7	5	-	55,8	32,6	-	64	71
Vähittäis- pankkitoiminta	18	15	>15	14,0	12,2	<60	69	74
Keskuspankki- toiminta	11	10	14	13,8	14,2	-	38	35
Varainhallinta	27	26	30	71,1	53,9	-	8	12
Konserni- hallinto	-9	-7	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	115	100	14	14,5	13,6	55	49	51

*)Vuoden 2003 IFRS-vertailutietojen puuttuessa oman pääoman tuotto ajalta 1–9/2004 on ilmoitettu vuositasoisena.

² Osana Pohjolan hankintaan liittyviä järjestelyjä OKO myi Okopankki Oyj:n OPK:lle ja luopui vähittäispankkiliiketoiminnasta.

Yrityspankkitoiminta

Yrityspankki tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille rahoitus- ja kassanhallintapalveluja sekä raha-, valuutta- ja velkapääomamarkkinapalveluja. Rahoituspalveluina myönnetään luottoja, takauksia sekä kohde- ja saatavavakuudellista 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	4-6	7-9
Korkokate	18	19	18	20	19	22	21
Saamisten arvonalentumiset	0	0	1	1	1	1	0
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	18	19	18	19	19	20	21
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	8	9	8	10	9	10	10
Kaupankäynnin nettotuotot	-1	4	0	1	2	0	6
Liiketoiminnan muut tuotot	1	1	1	1	2	1	1
Tuotot yhteensä	26	32	27	30	31	31	38
Henkilöstökulut	5	5	5	6	6	6	5
IT-kulut	2	2	2	2	2	2	2
Poistot	1	1	1	1	1	2	2
Muut kulut	3	4	3	4	4	5	4
Kulut yhteensä	11	12	11	14	14	14	12
Tulos ennen veroja	14	21	16	17	17	17	26
Tunnusluvut							
Oman pääoman tuotto (12 kuukauden liukuva), %				10,9	11,6	10,4	11,6
Oman pääoman tuotto (vuositasoinen), %	9,8	13,7	10,5	10,3	10,7	9,8	14,8
Kulujen osuus tuotoista, %	45	36	38	43	44	44	32
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12	31.3.	30.6.	30.9.
Henkilömäärä	375	405	391	395	416	457	433
Tasetiedot							
Saamiset asiakkailta, milj. €	5 150	5 350	5 462	5 931	6 008	6 253	6 241
Saamistodistukset, milj. €	441	489	472	563	874	799	1 043
Velat asiakkaille, milj. €	999	883	860	1 917	971	1 360	1 249
Muut tiedot							
Käyttämättömät luottojärjestelyt, milj. €	1 235	1 370	1 487	1 483	1 547	1 896	2 079
Takaukset, milj. €	1 035	1 079	1 055	1 199	1 164	1 171	1 185
Riskipainotetut sitoumukset, milj. €	5 883	6 239	6 371	6 699	6 947	7 320	7 521
Ongelmasaamiset, milj. €	19	13	16	13	15	20	28
Ongelmasaamisten osuus saamisista asiakkailta ja takauksista, %	0,30	0,20	0,24	0,19	0,21	0,26	0,37
Keskimarginaalit							
Yritysluottokanta, %	0,79	0,78	0,79	0,90	0,87	0,85	0,87
Yhteisöluottokanta, %	0,35	0,34	0,34	0,33	0,31	0,30	0,30

Tulos parani selvästi

Tulos ennen veroja oli 59,7 miljoonaa euroa (51,1). Tuotot ennen arvonalentumisia kasvoivat 16,8 miljoonaa euroa ja kulut 6,3 miljoonaa euroa. Saamisten arvonalentumiset heikensivät tulosta 2,4 miljoonaa euroa (0,6). Kolmannen vuosineljänneksen 25,9 miljoonan euron tulos oli toistaiseksi paras Yrityspankkitoiminnassa. Edellisen vuoden vastaava tulos oli 16,3 miljoonaa euroa.

Sitoumuskannan kasvu jatkui

Luottojen, sitovien nostamattomien luottolimiittien ja takausten yhteismäärä oli runsaat 9,5 miljardia euroa eli 0,9 miljardia euroa ja 10 prosenttia suurempi kuin vuodenvaihteessa. Vuodessa lisäys oli 1,5 miljardia euroa eli 19 prosenttia. Luottokanta kasvoi viime vuoden lopusta 5 prosenttia ja vuodessa 14 prosenttia. OKOn markkinaosuus yritysluotoista pysyi ennallaan noin 15 prosentissa. Sitovien nostamattomien luottolimiittien määrä kasvoi tammi-syyskuussa 40 prosenttia 2,1 miljardiin euroon. Takauskanta oli vuodenvaihteen tasolla 1,2 miljardissa eurossa.

Yritys- ja yhteisöasiakkaille järjestettiin uutta, pitkäaikaista luototusta vajaan 1,9 miljardia euroa eli 0,6 miljardia euroa enemmän kuin vertailukaudella. Uuden kohde- ja saatavavakuudellisen rahoituksen määrä oli 0,85 miljardia euroa eli 0,1 miljardia euroa enemmän kuin vuotta aikaisemmin. OKO osallistui katsauskaudella muutaman merkittävän yritysjärjestelyn rahoittamiseen ja toimi pääjärjestäjänä neljässä syndikoidussa luotossa. Yritysjärjestelyjen rahoittamisen ja uusien luottojen kasvun ansiosta luotonannon palkkiotuottoja kertyi kolmannes enemmän kuin vertailukaudella.

Yritysluottokannan keskimarginaali aleni hieman viime vuoden lopusta, mutta oli korkeampi kuin vertailukaudella. Yhteisöluottojen marginaalit kapenivat edelleen.

Riskiaseman arvioidaan pysyneen hyvänä, vaikka ongelmasaamisten määrä kasvoi viime vuoden lopusta. Yritysvastuiden toimiala- ja rating-jakaumissa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia vuodenvaihteeseen verrattuna.

Asema velkaemissiomarkkinoilla vakaa

Katsauskaudella OKO toimi pääjärjestäjänä viidessä joukkolainaemissiossa, joilla asiakasyrityksille kerättiin varoja yhteensä 350 miljoonaa euroa.

Rahamarkkinatuotteiden, joukkovelkakirjalainojen ja valuuttatuotteiden kaupankäynnin volyyymi oli tammi-syyskuussa 150 miljardia euroa eli neljänneksen suurempi kuin vertailukaudella. Toiminta näillä markkinoilla oli tuloksellista ja kaupankäynnin nettotuotot olivat merkittävästi suuremmat kuin vuotta aikaisemmin.

Maksuliikevolyymi kasvoi

Lähteviä ja saapuvia maksuliiketapahtumia välitettiin 103 miljoonaa kappaletta, eli 11 prosenttia enemmän kuin vertailukaudella. Kireän hintakilpailun johdosta maksuliikkeen palkkiotuottojen kasvu jäi noin neljään prosenttiin.

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 välitettävät EU-avustukset ja henkilökunnan palkat.

Pohjola-kaupalla myönteiset vaikutukset liiketoimintaan

Pohjola-kauppaan liittyvien järjestelyjen seurauksena OKOn omat varat kasvavat, mikä mahdollistaa OKOn mukanaolon aiempaa suuremmissa rahoitus- ja yritysjärjestelyissä. Vakuutus tuotteet monipuolistavat myös yritysasiakkaille tarjottavia palveluita. Myös edellytykset yritysasiakkaiden maksuliikkeen ja takausten volyymien kasvattamiseen ja tuottojen lisäämiseen ovat hyvät.

Tulos paranee

Sitoumuskanta kasvoi vuodessa 1,5 miljardia euroa eli 19 prosenttia, ja oli syyskuun lopussa runsaat 9,5 miljardia euroa. Yritysluottokannan keskimarginaali aleni hieman viime vuoden lopusta, mutta oli korkeampi kuin vuonna 2004 keskimäärin. Riskiaseman arvioidaan olevan hyvä. Tammi-syyskuun tulos oli selvästi parempi kuin vertailukaudella.

Toimintaympäristön arvioidaan pysyvän alkuvuoden kaltaisena. Kilpailu jatkuu kireänä. Korkotason arvioidaan pysyvän matalana, mikä osaltaan tukee yritysluottojen kysyntää.

Yrityspankkitoiminnan luottokannan vuositason kasvun arvioidaan hidastuvan jonkin verran loppuvuonna. Marginaalien ennakoitaan pysyvän samalla tasolla kuin alkuvuonna. Palkkiotuottojen kertymän arvioidaan olevan samalla tasolla kuin alkuvuonna. Kulukehityksen ennakoitaan olevan samankaltainen kuin alkuvuonna, eikä arvonalentumisten odoteta rasittavan merkittävästi tulosta.

Yrityspankkitoiminnan koko vuoden tulos muodostuu suuremmaksi kuin vuonna 2004.

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	4-6	7-9
Korkokate	0	0	0	0	0	0	0
Saamisten arvonalentumiset	0	0	0	0	0	0	0
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	0	0	0	0	0	0	0
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	6	5	5	8	6	7	7
Kaupankäynnin nettotuotot	0	0	0	0	0	0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0	0	0	0	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä	6	5	5	8	6	7	7
Henkilöstökulut	2	2	2	2	2	2	2
IT-kulut	1	1	1	1	1	1	1
Poistot	0	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	1	1	1	1	1	1	1
Kulut yhteensä	4	4	4	4	4	4	4
Tulos ennen veroja	2	1	1	4	2	3	3
Tunnusluvut							
Oman pääoman tuotto (12 kuukauden liukuva), %				40,3	49,8	53,9	55,8
Oman pääoman tuotto (vuositasoinen), %	49,5	27,2	30,1	74,8	47,4	58,4	46,8
Kulujen osuus tuotoista, %	65	75	74	55	66	62	63
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12	31.3.	30.6.	30.9.
Henkilömäärä	127	136	132	134	136	143	137
Tasetiedot							
Arvopaperikaupan myyntisaamiset, milj. €	50	23	34	12	51	32	24
Arvopaperikaupan ostovelat, milj. €	53	26	43	23	55	36	27
Muut tiedot							
Hallinnoitavat asiakasvarat*, milj. €	8 673	9 038	9 387	10 906	11 535	12 712	13 600
Riskipainotetut sitoumukset, milj. €	26	16	19	14	29	23	23
Välitetyt kv-rahastot, milj. €	1 094	1 101	1 035	1 037	1 000	1 079	1 129
Välitetyt kaupat Helsingin Pörssissä, milj. €	2 038	2 081	1 496	2 104	2 162	1 784	4 522
Marginaalit							
Täysihoitovarojen marginaali (vuositasoinen), %				0,14	0,16	0,13	0,13

*) välitetyt kv-rahastot eivät mukana luvussa

Tulos parani tuntuvasti

Tulos ennen veroja oli 7,4 miljoonaa euroa (4,6). Välitystoiminnan ja Corporate Finance -toiminnan tulokset paranivat selvästi. Tuotot lisääntyivät 4,4 miljoonaa euroa ja kulut 1,6 miljoonaa euroa.

Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat

Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat katsauskaudella 25 prosenttia ja olivat syyskuun lopussa 13,6 miljardia euroa. Tästä täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa oli 10 miljardia euroa. Asiakasvarojen vuosikasvu oli 45 prosenttia. Voimakkaimmin kasvoivat OP-sijoitusrahastojen pääomat eli 78 prosenttia vuodessa. Suomessa toimivien rahastoyhtiöiden yhteenlasketut pääomat olivat 50 prosenttia suuremmat kuin vuotta aikaisemmin.

Opstockin hallinnoimien OP-sijoitusrahastojen pääomat lisääntyivät katsauskaudella 1,9 miljardia euroa 6,8 miljardiin euroon. Kasvu painottui korkorahastoihin. Nettomerkinnät rahastoihin olivat 1,4 miljardia euroa, josta korkorahastojen osuus oli yli 60 prosenttia. OP-rahastojen yhteenlaskettu markkinaosuus oli 16,5 prosenttia (16,5).

Yhteisösijoittajille tarjottavien ulkomaisten rahastojen valikoima laajeni Opstockin sovitua yhteistyöstä kolmen uuden kumppanin kanssa. Välitettyjen ulkomaisten rahastojen pääomat olivat syyskuun lopussa 1,1 miljardia euroa (1,0).

Osakevälityksen vaihdon markkina-asema vahvistui

Opstockin markkina-asema osakevälittäjänä vahvistui syyskuussa euromääräisessä vaihdossa mitattuna. Välitettyjen kauppojen euromääräinen vaihto kasvoi 51 prosenttia vertailukaudesta ja kauppojen lukumäärä 19 prosenttia. Opstock oli syyskuussa Helsingin Pörssin suurin osakevälittäjä, kun OKOn toimeksianto ostaa Suomi-yhtiöltä ja Ilmariselta Pohjolan osakkeet kasvatti sen euromääräistä osakevaihtoa tuntuvasti. Välitettyjen kauppojen euromääräinen vaihto ilman OKOn toimeksiantoa kasvoi 8 prosenttia vertailukaudesta.

Opstockin markkinaosuus Helsingin Pörssin euromääräisestä vaihdosta oli 2,6 prosenttia (2,1) ja kauppojen lukumäärästä 4,8 prosenttia (5,1).

Kotitalouksien osakekauppoja välitettiin 279 000 kappaletta eli 35 prosenttia vertailukautta enemmän. Sijoittajien toimeksiantoista 72 prosenttia (68) annettiin verkkopalvelun kautta.

Alkuvuonna Opstock uudisti ja laajensi sijoittajille tarjottavia verkkopalveluja. Aktiivista osakekauppaa käyville asiakkaille tarjotaan muun muassa palvelu, joka mahdollistaa päivän sisäisen lyhyeksi myynnin. Lisäksi nettiselvityksen kaupankäyntipalkkiot muutettiin volyymiperusteisiksi.

Corporate Finance -toiminta vilkasta

Opstock Corporate Financen palkkiotuotot kasvoivat tuntuvasti. Niitä kasvattivat muun muassa Technopolis Oyj:n osakeanti ja –myynti sekä AffectoGenimap Oyj:n listautumisanti. Suurin Opstock Corporate Financen toimeksianto oli toimiminen OKOn neuvonantajana Pohjola-kaupassa sekä kaupan rahoitukseen liittyvän osakeannin järjestäminen. Toimeksianto, jota toteutetaan yhdessä JPMorganin kanssa, jatkuu edelleen.

Pohjola-kauppa kasvattaa hallinnoitavien asiakasvarojen määrää

Pohjola-kaupan seurauksena hallinnoitaviksi tulevat asiakasvarat kasvavat noin kaksinkertaisiksi, kun Pohjolan omaisuudenhoitotoiminnot suunnitelman mukaan yhdistetään OKOn Investointipankkitoimintaan. Opstockin ja Pohjolan yhteenlasketut asiakasvarat olivat syyskuun lopussa 27,4 miljardia euroa.

Tulos paranee

Opstockin hallinnoimat asiakasvarat lisääntyivät vuodessa 45 prosenttia. Niiden määrä oli 13,6 miljardia euroa syyskuun 2005 lopussa. Rahastosijoittamisen odotetaan edelleen jatkuvan vahvana, mikä kasvattaa hoidettavan varallisuuden määrää. Välitystoiminnan ja Corporate Finance -toiminnan tuloksentelekykyyn vaikuttaa oleellisesti osakemarkkinoiden kehitys.

Investointipankkitoiminnan tulos muodostuu edellisvuotista suuremmaksi.

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 volyymikehitys, korkotaso, asiakasmarginaalit sekä luotonannon ja talletusvarainhankinnan välinen suhde.

OKO allekirjoitti 12.9.2005 sopimuksen Vähittäispankkitoimintaa harjoittavan tytäryhtiönsä Okopankki Oyj:n myymisestä OPK:lle osana Pohjola-kaupan rahoitusta. Kauppa vahvistui 18.10.2005.

Milj. €	2004				2005		
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
Korkokate	12	12	12	12	12	12	12
Saamisten arvonalentumiset	0	0	0	0	0	0	0
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	12	12	12	12	12	12	12
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	6	6	5	8	8	7	7
Kaupankäynnin nettotuotot	0	0	0	0	0	0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1	0	0	0	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä	19	18	17	20	20	20	19
Henkilöstökulut	5	6	5	6	6	6	5
IT-kulut	2	2	2	2	2	2	2
Poistot	0	1	1	0	1	1	1
Muut kulut	5	5	5	5	5	5	5
Kulut yhteensä	13	13	13	13	14	14	13
Tulos ennen veroja	6	4	4	7	6	6	6
Tunnusluvut							
Oman pääoman tuotto (12 kuukauden liukuva), %				13,1	12,6	13,3	14,0
Oman pääoman tuotto (vuositasoinen), %	15,7	10,7	10,3	15,5	14,6	13,1	12,9
Kulujen osuus tuotoista, %	67	75	74	67	68	71	68
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12	31.3.	30.6.	30.9.
Henkilömäärä	580	613	605	585	641	668	645
Tasetiedot							
Luottokanta, milj. €	2 418	2 525	2 598	2 658	2 707	2 784	2 861
Talletusvelat asiakkaille, milj. €	1 589	1 666	1 708	1 822	1 769	1 881	1 860
Muut tiedot							
Asiakasvarat, milj. €	2 170	2 264	2 325	2 449	2 498	2 704	2 754
Riskipainotetut sitoumukset, milj. €	1 614	1 680	1 726	1 760	1 840	1 887	1 923
Ongelmasaamiset, milj. €	8	8	9	11	8	7	9
Ongelmasaamisten osuus saamisista asiakkailta ja takauksista, %	0,31	0,32	0,36	0,40	0,30	0,24	0,32
Asiakkaiden määrä, tuhatta	262	264	266	267	266	267	269
Keskimarginaalit							
Yritysluottokanta, %	0,88	0,85	0,83	0,81	0,79	0,77	0,75
Henkilöasiakkaiden luottojen kanta, %	0,95	0,92	0,90	0,88	0,86	0,82	0,79
Asuntoluottokanta, %	0,84	0,82	0,80	0,78	0,77	0,73	0,70

Tulos parani

Tammi-syyskuun tulos oli 17,8 miljoonaa euroa (14,8). Tuotot kasvoivat 5,2 miljoonaa euroa ja kulut 2,2 miljoonaa euroa. Tuottoja kasvatti palkkiotuottojen parantuminen ja kuluja henkilöstökulujen nousu. Saamisten arvonalentumiset pysyivät vähäisinä, vaikka luottokanta kasvoi.

Asiakasmäärä kasvaa

Syyskuun lopussa Okopankilla oli 269 000 asiakasta. Uusia asiakkaita pankki sai katsauskaudella 9 900.

Syyskuun loppuun mennessä asiakkaat käyttivät bonuksia 2,4 miljoonan euron arvosta (1,9) pankkipalveluiden maksamiseen. Lisäksi käyttämättä jääneitä bonuksia maksettiin tammikuussa rahana vajaat 0,9 miljoonaa euroa (0,8).

Tammikuussa Okopankki avasi toimipisteen Kauppakeskus Sellossa Espoossa. Uusi toimipiste on perusteilla myös Kauppakeskus Jumboon Vantaalle. Se avataan vuoden vaihteessa. Nyt asiakkaiden käytettävissä on yhteensä 28 konttoria tai palvelupistettä.

Luottokanta kasvoi

Luottokanta kasvoi kolmannella vuosineljänneksellä yhtä paljon kuin toisella vuosineljänneksellä. Kanta kasvoi tammi-syyskuussa 8 prosenttia ja vuodessa 10 prosenttia. Asuntoluottokanta kasvoi vuodessa 12 prosenttia 1,8 miljardiin euroon. Okopankin markkinaosuuden pääkaupunkiseudun asuntoluotoista arvioidaan alentuneen, sillä elokuun loppuun mennessä Suomessa toimivien rahalaitosten yhteenlaskettu asuntoluottokanta kasvoi vuodessa 17 prosenttia. Okopankista nostettiin tammi-syyskuussa uusia luottoja vajaat 0,9 miljardia euroa, mikä oli 10 prosenttia enemmän kuin vuotta aikaisemmin.

Yritys- ja henkilöasiakkaiden luottojen keskimarginaalit kaventuivat katsauskauden aikana.

Ongelmasaamisten määrä oli syyskuun lopussa 2 miljoonaa euroa pienempi kuin vuodenvaihteessa. Niiden osuus luotoista ja takauksista oli edelleen vähäinen.

Asiakasvarat lisääntyivät

Asiakasvarat olivat 2,8 miljardia euroa. Ne kasvoivat vuodessa 18 prosenttia. Talletuskanta kasvoi 9 prosenttia lähes 1,9 miljardiin euroon ja välitettyjen henkivakuutusten ja rahastosijoitusten markkina-arvo puolestaan 45 prosenttia 0,9 miljardiin euroon.

Okopankki välitti tammi-syyskuussa OP-Henkivakuutuksen vakuutuksia 45 miljoonan euron arvosta, mikä oli 16 miljoonaa euroa enemmän kuin vertailukaudella. Rahastomerkitöjen ja -lunastusten nettomäärä oli 178 miljoonaa euroa. Määrä kasvoi vertailukaudesta 84 miljoonaa euroa.

Asuntovälitys jatkui vilkkaana

Okopankin tytäryhtiöllä Helsingin Seudun OP-Kiinteistökeskuksella oli syyskuun lopussa 27 toimipistettä ja 95 työntekijää. Tammi-syyskuussa välitettiin vajaat 1 500 asuntoa, mikä oli 43 prosenttia enemmän kuin vertailukaudella.

Näkymät vakaat

Luottokanta kasvoi vuodessa 10 prosenttia ja oli syyskuun lopussa 2,9 miljardia euroa. Ongelmasaamisten määrä oli vähäinen. Luottokannan keskimarginaalin aleneminen jatkui koko alkuvuoden, mutta luottokannan kasvun myönteiset tulosvaikutukset olivat suuremmat kuin alenevien marginaalien negatiivinen vaikutus.

Toimintaympäristön ennakoidaan pysyvän alkuvuoden kaltaisena. Kilpailu jatkuu kireänä ja pitää asiakasmarginaalit alhaisilla tasoilla. Korkotaso pysynee edelleen matalana, mikä tukee luotonannon kasvua.

Vähittäispankkitoiminnan luottokannan vuositason kasvun arvioidaan pysyvän samantasoisena loppuvuonna ja marginaalien jatkavan alenemistaan. Palkkiotuottojen kertymän ennakoitaan olevan samalla tasolla kuin ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Kulukehityksen arvioidaan olevan samaa tasoa kuin alkuvuonna, eikä arvonalentumisten odoteta vaikuttavan merkittävästi tulokseen.

Vähittäispankkitoiminnan tuloksen arvioidaan muodostuvan vähintään samantasoiseksi kuin vuonna 2004.

OKO allekirjoitti 12.9.2005 sopimuksen Okopankki Oyj:n osakkeiden myynnistä OPK:lle, minkä seurauksena OKO luopuu vähittäispankkitoiminnasta. Okopankki-konsernin yhdistely OKO-konserniin päättyy lokakuun lopussa.

Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta

Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta -liiketoiminta-alueelle on keskitetty OKOn keskusrahallitustehtävät OP-ryhmässä sekä pankin oma varainhallinta. Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta raportoitiin maaliskuun osavuositarkastuksessa ensimmäisen kerran erikseen.

Keskusrahallitoksena 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 johdannaisopimuksilla.

Keskuspankkitoiminta

Milj. €	2004				2005		
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
Korkokate	5	5	5	5	5	5	5
Saamisten arvonalentumiset	0	0	0	0	0	0	0
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	5	5	5	5	5	5	5
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	0	0	0	0	0	1	1
Kaupankäynnin nettotuotot	0	1	1	1	0	0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0	0	0	0	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	1	0	1	0
Tuotot yhteensä	6	5	6	7	6	6	6
Henkilöstökulut	1	1	1	1	1	1	1
IT-kulut	1	1	1	1	1	1	1
Poistot	0	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	1	1	0	1	1	0	1
Kulut yhteensä	2	2	2	3	3	2	2
Tulos ennen veroja	3	3	4	4	3	4	4
Tunnusluvut							
Oman pääoman tuotto (12 kuukauden liukuva), %				14,0	12,9	14,2	13,8
Oman pääoman tuotto (vuositasoinen), %	12,8	12,6	14,2	16,1	11,0	15,3	14,4
Kulujen osuus tuotoista, %	42	40	35	37	46	37	32
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12	31.3.	30.6.	30.9.
Henkilömäärä	62	75	67	66	66	74	67
Tasetiedot							
Saamiset osuuspankeilta, milj. €	2 170	2 248	2 530	2 608	2 956	3 046	3 579
Saamiset muilta, milj. €	589	394	790	828	917	675	352
Saamistodistukset, milj. €	1 610	1 489	1 455	1 693	1 554	1 757	1 736
Velat osuuspankeille, milj. €	3 066	3 071	3 237	3 129	3 079	3 077	3 227
Velat muille, milj. €	13	7	0	21	10	13	345
Muut tiedot							
Riskipainotetut sitoumukset, milj. €	1 030	1 009	1 115	1 122	1 221	1 217	1 279
Keskimarginaalit *)							
Luottokanta, %	0,13	0,14	0,13	0,14	0,13	0,13	0,13
Talletuskanta, %	0,31	0,31	0,31	0,32	0,33	0,35	0,36

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

Oman pääoman tuotto tavoitetasolla

Keskuspankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 11,3 miljoonaa euroa (10,0). Oman pääoman 14 prosentin tuottotavoite saavutettiin. Säilytyspalveluista saatujen palkkiotuottojen ja korkokatteen kasvu lisäsivät tuottoja, kun taas kulut pysyivät lähes vertailukauden tasolla.

Osuuspankkien rahoitustarve lisääntyi edelleen

Osuuspankkien rahoitustarve OKOsta kasvoi edelleen ja saamiset osuuspankeilta lisääntyivät 1,0 miljardia euroa 3,6 miljardiin euroon. Osuuspankkien OKOon tekemien talletusten määrä kasvoi 3,2 miljardiin euroon (3,1). OKOon nettosaaminen osuuspankeilta kasvoi siten 0,4 miljardiin euroon.

Varainhallinta

Milj. €	2004				2005		
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
Korkokate	2	2	2	3	2	2	2
Saamisten arvonalentumiset	0	0	0	0	0	-1	0
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	2	2	2	3	2	3	2
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	0	0	0	0	0	0	0
Kaupankäynnin nettotuotot	-2	4	-4	-2	2	-1	1
Sijoitustoiminnan nettotuotot	8	8	9	6	9	7	3
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	2	0	2	0
Tuotot yhteensä	8	13	8	9	13	11	6
Henkilöstökulut	0	0	0	1	0	0	0
IT-kulut	0	0	0	0	0	0	0
Poistot	0	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	0	0	0	0	0	0	0
Kulut yhteensä	1	1	1	1	1	1	1
Tulos ennen veroja	7	12	7	8	12	10	6
Tunnusluvut							
Oman pääoman tuotto (12 kuukauden liukuva), %				66,1	73,5	75,0	71,1
Oman pääoman tuotto (vuositasoinen), %	53,8	93,4	53,9	59,7	93,5	81,6	48,4
Kulujen osuus tuotoista, %	11	7	12	11	7	9	11
Vuokrattavissa olevien kiinteistöomistusten nettotuotto, %	8,1	5,8	5,9	6,1	6,5	7,3	7,6
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12	31.3.	30.6.	30.9.
Henkilömäärä	18	17	16	17	16	16	15
Tasetiedot							
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta, milj. €	712	827	802	812	899	807	937
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat, milj. €	407	408	412	405	417	384	424
Sijoitusomaisuus, milj. €	291	251	245	231	197	168	157
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille, milj. €	4	5	23	50	7	34	100
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, milj. €	6 007	5 881	6 472	6 103	7 595	7 398	8 696
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, milj. €	371	397	320	390	394	389	389
josta pääomalainat, milj. €	0	76	73	72	116	123	118
Muut tiedot							
Riskipainotetut sitoumukset, milj. €	529	538	534	522	546	481	500

Varainhallinnan tulos kasvoi

Varainhallinnan tulos ennen veroja nousi 27,4 miljoonaan euroon (26,4) ja liukuva 12 kuukauden oman pääoman tuotto oli 71,1 prosenttia. Tuottoja kasvattivat etenkin kaupankäynnin ja kiinteistösijoitusten tuotot. Kulut pysyivät vertailukauden tasolla.

Kaupankäynnin tuotot kasvoivat, mutta sijoitustoiminnan pienenivät

Kaupankäynnin nettotuotot kasvoivat 3,8 miljoonaa euroa pääosin saamistodistusten kaupankäynnin ansioista. Sijoitustoiminnan nettotuotot jäivät 6,0 miljoonaa euroa vertailukautta pienemmiksi. Sijoitustoiminnan nettotuottoja pienensivät osakkeiden myyntivoitot ja osinkotuotot, joita kertyi 3,8 miljoonaa euroa vertailukautta vähemmän. Vertailukaudella OMX:n osakkeiden myyntivoitot olivat 8,4 miljoonaa euroa. Lisäksi korkosijoitusten tuotot yhteensä jäivät 3,5 miljoonaa euroa pienemmiksi kuin vertailukaudella. Tuotot kiinteistösijoituksista olivat sen sijaan 1,4 miljoonaa euroa vertailukautta suuremmat. Kun otetaan huomioon 0,8 miljoonan euron arvonalentumisvarauksen purku, tuotot sijoituskiinteistöistä olivat 2,2 miljoonaa euroa vertailukautta suuremmat.

Helmikuussa myytiin Osuuspankkikeskukselle Suomen Asiakastieto Oy:n ja eräiden muiden yhtiöiden osakkeet, joista saatu myyntivoitto oli 4,5 miljoonaa euroa. Osinkotuottojen määrä laski 2,7 miljoonaan euroon (5,5). Vertailukaudella osinkotuottoihin sisältyi yhtiöveronhyvitystä 1,4 miljoonaa euroa.

Kiinteistösijoitusten nettotuotto nousi syyskuun lopussa 7,6 prosenttiin (6,1) ja vajaakäyttöaste oli 10 prosenttia (7). Kiinteistöomaisuuteen sitoutunut pääoma väheni 78 miljoonaan euroon (134). Kesäkuussa myytiin Kiinteistö Oy Dagmarinkatu 14. Myynnin vaikutus konsernin tulokseen oli vähäinen. Kesäkuussa myytiin lisäksi OP-Henkivakuutus Oy:lle Kiinteistöosakeyhtiö Arkadiankatu 23, josta oman käytön osuuden perusteella laskettu 1,4 miljoonan euron myyntivoitto kirjattiin liiketoiminnan muihin tuottoihin ja sijoitusomaisuuden perusteella laskettu 1,2 miljoonaa euroa sijoitustoiminnan nettotuottoihin. Syyskuussa myytiin sijoitusomaisuuteen kuuluneen Kiinteistö Oy Lahden Trion osakkeet, joista kirjattiin 2,5 miljoonan euron myyntivoitto. OKOn tavoitteena on edelleen pienentää kiinteistösijoitusten määrää tuloksellisesti.

OP-ryhmän ja OKOn omaa kasvua rahoitettiin lisäämällä pitkäaikaista varainhankintaa

Pitkäaikaista varainhankintaa lisättiin katsauskaudella yhteensä 1,3 miljardilla eurolla. Syyskuun lopussa yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä oli 8,7 miljardia euroa (6,1).

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

OKO laski niin ikään maaliskuussa liikkeeseen 50 miljoonan euron pääomalainan. Syyskuun lopussa pääomalainojen kirjanpitoarvo oli 123 miljoonaa euroa.

Euro Commercial Paper -ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettujen lyhytaikaisten velkakirjojen ja OKOn sijoitustodistusten yhteismäärä nousi 5,2 miljardiin euroon (3,1).

Pohjola-kaupat rahoitettiin väliaikaisesti sijoitustodistuksien liikkeeseenlaskulla sekä muulla lyhytaikaisella markkinarahoituksella.

Keskuspankkitoiminnan ja varainhallinnan tulospäivitykset

Osake- ja korkomarkkinoiden kehityksellä on merkittävä vaikutus Varainhallinnan tulokseen. Markkinoiden arvioidaan pysyvän keskimäärin alkuvuoden kaltaisina. Varat sijoitetaan turvallisesti ja sijoitussalkut on hajautettu instrumenteittain, maittain ja toimialoittain.

Jäsenosuuspankkien myöntämien asuntolainojen kasvun arvioidaan jatkuvan suurempana kuin talletusten kasvun. Jäsenosuuspankkien rahoitustarpeen ennakoidaan lisääntyvän edelleen, mutta tämän kasvun vaikutus Keskuspankkitoiminnan tulokseen on vähäinen.

Keskuspankkitoiminnan ja varainhallinnan koko vuoden tuloksen odotetaan muodostuvan suuremmaksi kuin OMX AB: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, OP-Kotipankki Oyj:n ja Pohjola-Yhtymän osakkeet.

Milj. €	2004				2005		
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
Korkokate	0	0	-1	-1	0	0	-2
Saamisten arvonalentumiset	0	0	0	0	0	0	0
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	1	0	0	-1	0	0	-2
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	0	0	0	0	0	0	0
Kaupankäynnin nettotuotot	0	0	0	0	0	0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-1	0	0	0	2	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	0	0	0	0	0
Tuotot yhteensä	0	0	-1	-2	1	-1	-2
Henkilöstökulut	1	1	1	1	1	1	1
IT-kulut	0	1	1	1	1	1	1
Poistot	0	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	1	1	1	1	1	1	1
Kulut yhteensä	3	3	3	3	3	3	2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	1	1	1	3	0	1	0
Tulos ennen veroja	-2	-2	-2	-2	-1	-3	-4
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12	31.3.	30.6.	30.9.
Henkilömäärä	41	44	43	45	45	46	44

Tulos muodostui sijoitustoiminnasta saaduista osingoista, konsernihallinnon kuluista ja osakkuusyhtiöiden tulososuuksista. Tulos ennen veroja oli 8,8 miljoonaa euroa tappiollinen (6,6 miljoonaa euroa tappiollinen). Tulokseen sisältyi OP-Henkivakuutuksen maksama 1,5 miljoonan euron osinko. Korkokatetta rasittivat Pohjola-kaupan rahoituskulut. Konsernihallinnon kulut yhteensä olivat vertailukautta pienemmät. Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista pieneni 1,3 miljoonaan euroon (3,2).

Näkymä

Konsernihallinnon tulos muodostuu Okopankki Oyj:n noin 150 miljoonan euron myyntivoiton vuoksi tuntuvasti suuremmaksi kuin vuonna 2004, vaikka osakkuusyhtiöiden tulososuudet pienenevät ja kulut kasvavat.

OKO-konsernin tuloslaskelma 1.1.-30.9.2005

<i>Milj. €</i>	<i>1-9/05</i>	<i>1-9/04</i>	<i>Muutos-%</i>	<i>1-12/04</i>
Korkotuotot	542	303	79	416
Korkokulut	425	196		269
Korkokate (Liite 1)	117	108	8	147
Saamisten arvonalentumiset (Liite 2)	2	0		1
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	115	108	6	145
Palkkiotuotot ja -kulut, netto (Liite 3)	72	59	21	85
Kaupankäynnin nettotuotot (Liite 4)	10	3		2
Sijoitustoiminnan nettotuotot (Liite 5)	21	25	-16	31
Liiketoiminnan muut tuotot (Liite 6)	7	3		7
Tuotot yhteensä	224	199	13	271
Henkilöstökulut (Liite 7)	47	43	10	59
Muut hallintokulut (Liite 8)	40	36	9	49
Liiketoiminnan muut kulut (Liite 9)	25	23	8	31
Kulut yhteensä	111	102	9	139
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1	3	-59	6
Tulos ennen veroja	115	100	14	138
Tuloverot	28	22	27	30
Kauden voitto	87	79	11	108
Emoyhtiön omistajien osuus kauden tuloksesta	86	78	10	107
Vähemmistön osuus kauden tuloksesta	1	0	88	1
Yhteensä	87	79	11	108
Tulos/ osake (EPS), €*)	0,87	0,81	7	1,10
Tulos/ osake (EPS) laimennettu, €*)	0,86	0,78	10	1,07

*) Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu syyskuun lopussa olleen osakemäärän mukaan. Merkintäoikeusanti on käynnistynyt 24.10.2005.

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

OKO-konsernin tuloslaskelma 1.7.-30.9.2005

Milj. €	7-9/05	7-9/04	Muutos-%
Korkotuotot	190	105	81
Korkokulut	151	68	
Korkokate	38	36	6
Saamisten arvonalentumiset	1	0	31
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	38	36	5
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	24	19	29
Kaupankäynnin nettotuotot	7	-3	
Sijoitustoiminnan nettotuotot	3	9	-66
Liiketoiminnan muut tuotot	2	1	49
Tuotot yhteensä	74	62	19
Henkilöstökulut	14	14	6
Muut hallintokulut	12	12	4
Liiketoiminnan muut kulut	8	7	8
Kulut yhteensä	34	33	6
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	1	-71
Tulos ennen veroja	40	30	31
Tuloverot	11	8	29
Kauden voitto	29	22	31
Tulos/ osake (EPS), €*)	0,29	0,23	26
Tulos/ osake (EPS) laimennettu, €*)	0,29	0,22	32

*) Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu syyskuun lopussa olleen osakemäärän mukaan. Merkintäoikeusanti on käynnistynyt 24.10.2005.

OKO-konsernin FAS- ja IFRS- tuloslaskelmien täsmätyslaskelma ajanjaksoilta 1.1.-30.9.2004 ja 1.7.-30.9.2004

Milj. €	1-9/04	7-9/04
Kauden tulos FAS:n mukaan	74,5	20,6
Vaikutukset IFRS siirtymisestä		
IAS 12 Tuloverot	1,1	-0,2
IAS 18 Tuotot	-0,7	-0,2
IAS 19 Työsuhde-etuudet	2,8	1,8
IAS 36 Omaisuuserien arvonalentuminen	0,4	0,1
IAS 40, 16, 31 Kiinteistöjen arvostus ja yhdistely	0,1	0,1
Muut	0,0	0,0
IFRS-oikaisut yhteensä	3,8	1,5
Kauden tulos IFRS:n mukaan	78,3	22,1

OKO-konsernin tase

Milj. €	30.9.2005	30.9.2004	Muutos-%	31.12.2004
Käteiset varat	895	638	40	297
Saamiset luottolaitoksilta	4 023	3 433	17	3 548
Kaupankäynnin rahoitusvarat (Liite 10)	3 302	2 736	21	3 085
Johdannaissopimukset	121	55		93
Saamiset asiakkailta	9 183	8 144	13	8 664
Sijoitusomaisuus (Liite 11)	1 550	355		339
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	11	22	-53	25
Aineettomat hyödykkeet	11	12	-5	10
Aineelliset hyödykkeet	63	58	9	64
Muut varat	548	544	1	356
Verosaamiset	6	8	-26	7
Varat yhteensä	19 712	16 003	23	16 490
Velat luottolaitoksille	5 249	4 507	16	4 310
Kaupankäynnin rahoitusvelat	3	-		-
Johdannaissopimukset	141	74	90	99
Velat asiakkaille	3 352	2 806	19	4 072
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat (Liite 12)	8 696	6 472	34	6 103
Varaukset ja muut velat	833	912	-9	578
Verovelat	101	67	51	88
Velat, joilla on huonompi etuoikeus (Liite 13)	508	393	29	462
Velat yhteensä	18 883	15 232	24	15 713
Oma pääoma				
Emoyhtiön omistajien osuus				
Osakepääoma	211	204		206
Osakeanti	0	0		3
Rahastot	248	233		234
Kertyneet voittovarot	368	333		332
Vähemmistön osuus	2	1		2
Oma pääoma yhteensä	830	772	8	777
Velat ja oma pääoma yhteensä	19 712	16 003	23	16 490

Oman pääoman muutokset

<i>Milj. €</i>	<i>Osake- pääoma</i>	<i>Rahastot ja osakeanti</i>	<i>Kertyneet voittovarat</i>	<i>Vähem- mistön osuus</i>	<i>Oma pääoma yhteensä</i>
Oma pääoma 1.1.2004	202	234	331	2	770
Osakepääoman korotus	1	-1	-	-	0
Käyvän arvon rahasto	-	-	-	-	-
Rahastosiirrot	-	-	-	-	-
Voitonjako	-	-	-77	-1	-78
Tilikauden voitto	-	-	78	0	79
Oma pääoma 30.9.2004	204	234	333	1	772
Oma pääoma 1.1.2005	206	237	332	2	777
Laskentaperiaatteiden muutokset	-	13	2	-	15
Osakepääoman korotus	5	-2	-	-	3
Käyvän arvon rahasto	-	0	-	-	0
Rahastosiirrot	-	-	-	-	-
Voitonjako	-	-	-52	-1	-53
Tilikauden voitto	-	-	86	1	88
Oma pääoma 30.9.2005	211	248	368	2	830

OKO-konsernin FAS- ja IFRS- periaatteiden mukaisten oman pääoman muutosten täsmäytyslaskelma 30.9.2004

<i>Milj. €</i>	<i>30.9.2004</i>
Oma pääoma FAS:n mukaan	734
Vaikutukset IFRS siirtymisestä	
IAS 19 Työsuhde-etuudet	47
IAS 40, 16, 31 Kiinteistöjen arvostus ja yhdistely	8
IAS 18 Tuotot	-10
IAS 12 Tuloverot	-6
IAS 36 Omaisuuserien arvon alentuminen	-1
Muut	1
IFRS-oikaisut yhteensä	38
Oma pääoma IFRS:n mukaan	772

Vakavaraisuus

Milj. €	30.9.2005	Osuus omista varoista	30.9.2004	31.12.2004
Omat varat				
Ensisijaiset	847	80 %	759	751
josta pääomalainat *)	124	12 %	74	74
Toissijaiset	366	34 %	285	356
Vähennykset **)	-149	-14 %	-14	-15
Yhteensä	1 064	100 %	1 030	1 092
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	12 221		9 600	9 951
Vakavaraisuussuhde, %	8,7		10,7	11,0
Vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla, %	6,9		7,9	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 8 miljoonan euron sijoituksia: Promotion Equity I Ky, Promotion Capital I Ky, Promotion Rahasto II Ky ja Promotion Bridge I Ky.

Rahavirtalaskelma

Milj. €		1-9/05	1-9/04
Rahavarat 1.1.		350	956
Liiketoiminnan rahavirrat		-673	-1 935
Investointien rahavirrat		-1 319	-5
Rahoituksen rahavirrat		2 589	1 643
Valuuttakurssien muutosten vaikutus rahavaroihin		0	0
Rahavarat 30.9.		947	659

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 30.9.2005

Liiketoiminnan rahavirrassa olennaisimmat muutokset tapahtuivat saamisissa luottolaitoksilta, saamisissa asiakkailta, veloissa luottolaitoksille ja veloissa asiakkaille. Investointien rahavirta selittyi Pohjolan osakkeiden ostolla. Liiketoiminnan ja investointien rahavirtojen muutokset katettiin yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen lisäyksellä, mikä näkyy rahoituksen rahavirrassa.

Muutokset 30.9.2004

Liiketoiminnan rahavirrassa olennaisimmat muutokset tapahtuivat saamisissa luottolaitoksilta, saamisissa asiakkailta, veloissa luottolaitoksille ja veloissa asiakkaille. Liiketoiminnan rahavirran muutos katettiin yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen lisäyksellä, mikä näkyy rahoituksen rahavirrassa.

Liitteet

1) Korkokate

<i>Milj. €</i>	<i>1-9/05</i>	<i>1-9/04</i>	<i>Muutos-%</i>	<i>1-12/04</i>
Korkotuotot				
Saamisista luottolaitoksilta	80,4	60,5	33	83,5
Saamisista asiakkailta	228,9	201,5	14	274,0
Muista	232,6	41,5		58,3
Yhteensä	541,9	303,5	79	415,7
Korkokulut				
Veloista luottolaitoksille	69,0	59,6	16	81,5
Veloista asiakkaille	40,1	29,0	39	40,3
Muista	316,2	107,2		147,3
Yhteensä	425,3	195,7		269,1
Korkokate	116,6	107,8	8	146,6

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

2) Saamisten arvonalentumiset

<i>Milj. €</i>	<i>1-9/05</i>	<i>1-9/04</i>	<i>Muutos-%</i>	<i>1-12/04</i>
Luotto- tai takaustappioina poistetut saamiset	2,2	0,7		0,9
Palautukset luotto- tai takaustappioina poistetuista saamisista	-0,3	-1,7	-80	-2,2
Arvonalentumisvarausten lisäys	4,4	2,0		3,8
Arvonalentumisvarausten vähennys	-4,4	-1,0		-1,1
Yhteensä	1,9	0,0		1,2

3) Palkkiotuotot ja -kulut

Milj. €	1-9/05	1-9/04	Muutos-%	1-12/04
Palkkiotuotot				
Luotonannosta	16,7	12,8	30	18,0
Talletuksista	0,4	0,4	-3	0,5
Maksuliikkeestä	17,5	16,5	6	22,5
Arvopapereiden välityksestä	20,0	15,0	33	21,7
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	4,6	4,0	15	5,9
Omaisuuksien hoidosta ja lainopillisista tehtävistä	11,7	9,2	26	13,8
Vakuutusten välityksestä	3,5	2,5	44	3,9
Takauksista	3,7	3,5	5	5,1
Asunnonvälityksestä	6,5	4,7	38	6,5
Asiakasbonusvaraus	-2,9	-2,6	13	-3,6
Muut	4,0	3,4	18	4,8
Yhteensä	85,6	69,5	23	99,2
Palkkiokulut				
Maksuliikkeestä	4,3	3,8	13	5,1
Arvopapereiden välityksestä	4,9	3,3	48	4,7
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	1,6	0,5		1,0
Omaisuuksien hoidosta ja lainopillisista tehtävistä	2,2	1,5	48	2,1
Muut	0,7	0,9	-23	1,3
Yhteensä	13,8	10,1	37	14,1
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	71,9	59,4	21	85,1

4) Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. €	1-9/05	1-9/04	Muutos-%	1-12/04
Myyntivoitot ja -tappiot sekä realisoituneet arvomuutokset				
Saamistodistuksista	8,0	4,0	99	7,7
Osakkeista ja osuuksista	-1,3	-4,1	-68	-5,5
Johdannaisista	-6,3	-5,4	18	-11,8
Realisoitumattomat arvomuutokset				
Saamistodistuksista	1,4	-2,1		-1,4
Osakkeista ja osuuksista	-0,4	0,3		0,4
Johdannaisista	2,6	5,3	-51	6,7
Osinkotuotot	-	0,1		0,1
Valuuttatoiminnan nettotuotot	5,6	4,7	19	5,8
Yhteensä	9,6	2,8		2,1

5) Sijoitustoiminnan nettotuotot

<i>Milj. €</i>	1-9/05	1-9/04	Muutos-%	1-12/04
Myytävissä olevat rahoitusvarat				
Myyntivoitot ja -tappiot				
Saamistodistuksista	0,1	2,4	-96	3,6
Osakkeista ja osuuksista	11,6	12,4	-7	15,0
Suojauslaskennan nettotuotot				
Suojaaavien instrumenttien nettotuotot	0,0	-		-
Suojauskohteiden nettotuotot	-	-		-
Osinkotuotot	4,6	6,5	-29	7,3
Arvonalentumistappiot	-	0,7		2,5
Yhteensä	16,3	22,1	-26	28,3
Sijoituskiinteistöt				
Vuokratuotot	5,7	6,8	-16	8,7
Vastike- ja hoitokulut	-3,7	-4,2	-11	-6,1
Myyntivoitot- ja tappiot	2,6	-0,1		-0,1
Arvonmuutokset	-	-		-0,2
Muut	0,4	0,8	-45	1,1
Yhteensä	5,0	3,3	51	3,4
Muut	-	-		-0,3
Sijoitustoiminnan nettotuotot	21,3	25,4	-16	31,4

6) Liiketoiminnan muut tuotot

<i>Milj. €</i>	1-9/05	1-9/04	Muutos-%	1-12/04
Tuotot oman käytön kiinteistöistä	1,7	0,6		1,2
Muut	5,4	2,9	85	6,1
Yhteensä	7,0	3,5		7,3

7) Henkilöstökulut

<i>Milj. €</i>	1-9/05	1-9/04	Muutos-%	1-12/04
Palkat ja palkkiot	41,3	37,1	11	51,1
Eläkekulut	2,6	3,1	-18	4,2
Muut henkilösivukulut	2,9	2,4	24	4,0
Yhteensä	46,8	42,6	10	59,2

8) Muut hallintokulut

<i>Milj. €</i>	1-9/05	1-9/04	Muutos-%	1-12/04
Toimistokulut	6,9	6,6	4	9,0
IT-kulut	19,9	18,1	10	24,6
Yhteyskulut	2,5	2,6	-1	3,4
Markkinointikulut	5,3	4,8	11	6,2
Muut hallinnon kulut	5,0	4,2	19	6,3
Yhteensä	39,7	36,3	9	49,5

9) Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-9/05	1-9/04	Muutos-%	1-12/04
Kulut oman käytön kiinteistöistä ja toimitiloista	7,2	7,2	0	9,5
Poistot	8,0	7,2	12	9,6
Muut	9,3	8,4	11	11,7
Yhteensä	24,5	22,8	8	30,7

10) Kaupankäynnin rahoitusvarat

Milj. €	30.9.2005	30.9.2004	Muutos-%	31.12.2004
Saamistodistukset	3 299,9	2 731,6	21	3 082,7
Osakkeet ja osuudet	2,3	3,9	-42	2,4
Yhteensä	3 302,2	2 735,5	21	3 085,1

11) Sijoitusomaisuus

Milj. €	30.9.2005	30.9.2004	Muutos-%	31.12.2004
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
Saamistodistukset	72,3	175,8	-59	166,5
Osakkeet ja osuudet	106,1	94,0	13	90,6
Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat				
	-	-		-
Sijoituskiinteistöt				
	37,1	82,0	-55	81,9
Yhdistelemättä jätetyt tytär- ja osakkuusyritykset *)				
	1 334,2	3,2		0,3
Yhteensä	1 549,7	355,0		339,4

*) 30.9.2005 yhteismäärään sisältyy Pohjola-Yhtymän osakkeiden hankintameno, runsaat 1,3 miljardia euroa. Pohjolaa ei yhdistelty konsernin 1.1.-30.9.2005 väli tilinpäätökseen, koska kaupan ehdot eivät olleet täyttyneet 30.9.2005 mennessä.

12) Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	30.9.2005	30.9.2004	Muutos-%	31.12.2004
Joukkovelkakirjalainat	3 374,3	2 451,0	38	2 837,7
Sijoitustodistukset	5 204,7	3 471,6	50	2 775,4
Muut	117,4	549,8	-79	489,9
Yhteensä	8 696,4	6 472,3	34	6 103,0

13) Velat, joilla on huonompi etuoikeus

Milj. €	30.9.2005	30.9.2004	Muutos-%	31.12.2004
Pääomalainat	118,5	72,9	63	71,6
Muut	389,2	319,8	22	390,2
Yhteensä	507,7	392,7	29	461,8

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

<i>Milj. €</i>	<i>30.9.2005</i>	<i>30.9.2004</i>	<i>Muutos-%</i>	<i>31.12.2004</i>
Oman velan ja sitoumusten vakuudeksi annettu omaisuus				
Pantit	1 317	1 254	5	1 287
Muut	18	15	18	15
Velat, joiden vakuudeksi omaisuuserät on annettu				
Velat luottolaitoksille	1 201	978	23	961
Velat asiakkaille	369	314	17	325
Samaan konserniin kuuluvan yrityksen puolesta annetut vakuudet				
Pantit	-	-		-
Kiinnitykset	-	-		-
Muiden puolesta annetut vakuudet				
Pantit	-	1		1
Kiinnitykset	-	-		-

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

<i>Milj. €</i>	<i>30.9.2005</i>	<i>30.9.2004</i>	<i>Muutos-%</i>	<i>31.12.2004</i>
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset				
Takaukset ja pantit	269	289	-7	293
Takuuvastuut	1 008	878	15	1 019
Osakkuusyritysten puolesta	2	2	3	2
Muut sitoumukset	137	81	69	98
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset				
Käyttämättömät luottojärjestelyt	3 183	2 322	37	2 352
Osakkuusyrityksille	2	-		-
Muut sitoumukset	366	405	-10	367
Annetut sitoumukset yhteensä	4 963	3 976	25	4 130
, josta osakkuusyrityksille tai niiden puolesta annetut sitoumukset	4	2		2

Omaisuuuden myymisestä ja ostamisesta asiakkaan lukuun syntyneet myyntisaamiset ja ostovelat

<i>Milj. €</i>	<i>30.9.2005</i>	<i>30.9.2004</i>	<i>Muutos-%</i>	<i>31.12.2004</i>
Myyntisaamiset	33	39	-14	52
Ostovelat	36	42	-15	57

Johdannaisopimukset

Milj. €	30.9.2005	30.9.2004	Muutos-%	31.12.2004
Kohde-etuuksien arvot				
Terminisopimukset	5 223	6 421	-19	4 148
Optiosopimukset				
Ostetut	3 894	472		896
Asetetut	6 537	469		827
Koronvaihtosopimukset	15 763	9 697	63	10 430
Korkojohdannaiset yhteensä	31 417	17 059	84	16 300
Terminisopimukset	2 515	1 643	53	1 915
Optiosopimukset				
Ostetut	35	9		1
Asetetut	33	9		1
Koron- ja valuuttavaihtosopimukset	800	269		679
Valuuttajohdannaiset yhteensä	3 384	1 930	75	2 595
Osakejohdannaiset	97	74	31	71
Muut johdannaiset	117	100	17	105
Yhteensä	35 014	19 163	83	19 071
Johdannaisopimusten positiivinen käypä arvo	182	89		133
Johdannaisopimusten negatiivinen käypä arvo	193	134	43	200
Sopimusten luottovasta-arvot				
Korkojohdannaiset	176	90	95	112
Valuuttajohdannaiset	123	53		104
Osakejohdannaiset	-	-		-
Muut johdannaiset	26	19	36	18
Yhteensä	324	162		234

Muut vastuusitoumukset ja vastuut

OKOn sitoumukset pääomasijoitusrahastoihin 30.9.2005 olivat 11,8 miljoonaa euroa. Ne sisältyvät kohtaan "Taseen ulkopuoliset sitoumukset".

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tulos/ osake (EPS), €

Kauden voitto/tappio oikaistuna vähemmistön osuudella tilikauden tuloksesta
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 keskikurssilla.

Oma pääoma/ osake, €

Emoyhtiön omistajien osuus omasta pääomasta katsauskauden lopussa
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Oman pääoman tuotto (ROE), %

Vuositasoiseksi muutettu voitto x 100
Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)

Koko pääoman tuotto (ROA), %
Vuositasoiseksi muutettu voitto _____ x 100
Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)

Kulujen osuus tuotoista, %
Henkilöstökulut + muut hallintokulut + liiketoiminnan muut kulut _____ x 100
Korkokate + palkkiotuottojen ja -kulujen netto + kaupankäynnin nettotuotot +
sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot

Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Taloudellinen informaatio 2006

OKOn tilinpäätöstiedote vuodelta 2005 julkistetaan 17.2.2006. Osavuositarkastukset julkistetaan 11.5.2006, 10.8.2006 ja 2.11.2006.

Helsingissä 2. päivänä marraskuuta 2005

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj Johtokunta ja toimitusjohtaja

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

Analytikkotilaisuus ja englanninkielinen webcasting-lähetys

Analytikkotilaisuus keskiviikkona 2.11. kello 8.30 Word Trade Centerissä Aleksanterinkatu 17.

Englanninkielinen webcasting-lähetys, jossa OKOn toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen esittelee osavuositarkastuksen, keskiviikkona 2.11. kello 16.00. Sitä pääsee seuraamaan nettiosoitteesta <http://80.64.1.182:80/wip/viewpresentation.do?pid=278746>.

Lisätietoja:

Mikael Silvennoinen, toimitusjohtaja, puh. 010 252 2549
Helena Walldén, pankinjohtaja, puh. 010 252 2155
Marja Huhta, talous- ja IR-johtaja, puh. 010 252 2037

**Lausunto OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n osavuositarkastuksen
1.1.-30.9.2005 yleisluonteisesta tarkastuksesta**

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n johtokunnalle

Olemme tarkastaneet yleisluonteisesti OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n osavuositarkastuksen kaudelta 1.1.-30.9.2005. 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 2. marraskuuta 2005

KPMG OY AB

Hannu Niilekselä
KHT

Raimo Saarikivi
KHT

Disclaimer

Tämä ei ole arvopapereiden myyntitarjous Yhdysvalloissa. Osakkeita ei saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa ilman rekisteröintiä tai rekisteröintiä koskevaa poikkeuslupaa Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain (the U.S Securities Act of 1933) mukaisesti. Osakkeiden liikkeeseenlaskija ei ole rekisteröinyt, eikä sen tarkoituksena ole rekisteröidä, mitään osaa tarjouksesta Yhdysvalloissa, eikä sen tarkoituksena ole tarjota arvopapereita yleisölle Yhdysvalloissa.

Tätä tiedotetta ei saa julkaista tai muutoin levittää, kokonaan tai osittain, Australiaan, Hong Kongiin, Japaniin, Etelä-Afrikkaan, Kanadaan tai Yhdysvaltoihin. Tämä tiedote ei ole esite, eikä se siten ole tarjous tai kehoitus myyntitarjouksen tekemiseen. Sijoittajien tulee merkitä osakkeita tai oikeuksia, joihin on viitattu tässä asiakirjassa tai hyväksyä ostotarjous osakkeista vain esitteessä tai tarjousasiakirjassa esitetyn tiedon perusteella. Tarjousta ei tehdä missään sellaisessa maassa, missä joko tarjous tai siihen osallistuminen olisi kiellettyä tai edellyttäisi Suomen lainsäädännön mukaisten toimenpiteiden lisäksi tarjousasiakirjan laatimista, rekisteröintiä tai muita toimenpiteitä.