



## OKO OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKI OYJ

Pörssitiedote 11.5.2006, klo 8.00

### OKON OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2006 JA TOIMITUSJOHTAJAN KOMMENTIT

#### Toimitusjohtajan kommentit:

"OKOn ja Pohjolan ensimmäisen yhteisen vuosineljänneksen tulos oli hyvä. Konsernin tulos ennen veroja oli 69 miljoonaa euroa. Oman pääoman vuositasoinen tuotto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja oli 13,3 prosenttia.

Erityisen hyvässä vedossa oli Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta, jonka osuus tuloksesta oli 47 miljoonaa euroa. Vahinkovakuutustoiminnan tulos oli 23 miljoonaa euroa, mikä on selvästi suurempi kuin vastaava tulos vuotta aikaisemmin. Tulosta alensivat Pohjola-kaupan yhteydessä syntyneiden aineettomien hyödykkeiden 8 miljoonan euron suuruiset poistot, jotka kohdistetaan Vahinkovakuutustoimintaan.

Liiketoiminta kasvoi alkuvuonna ripeästi: Yrityspankin luottokannan vuotuinen kasvu oli 16 prosenttia. Koska yritysluottojen marginaalien kehitys oli vakaata, myös yrityspankin korkokate kasvoi 16 prosenttia vertailukaudesta. Hallinnoitujen asiakasvarojen määrä lisääntyi vuodenvaihteesta 5 prosenttia lähes 29 miljardiin euroon. Vakuutusmaksutuotot olivat 7 prosenttia suuremmat kuin vuotta aiemmin.

OKOn ja Pohjolan toimintojen integraatio on edennyt hyvin. Tähän mennessä tehtyjen päätösten aikaansaamat kulusäästöt ovat vuonna 2006 noin 10 miljoonaa euroa ja vuodesta 2007 alkaen noin 20 miljoonaa euroa vuodessa. Pohjolan ja osuuspankkien yhteistyö vakuutusten myynnissä on alkanut niin ikään lupaavasti. Alkuvuoden aikana Pohjola sai 7 600 uutta etuasiakastaloutta, mikä on huomattavasti enemmän kuin aiempina vuosina.

Konsernin riskiasema on säilynyt odotusten mukaisesti hyvänä.

Vahvan alkuvuoden ja suotuisan toimintaympäristön perusteella uskon Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan yltävän tänä vuonna viime vuotta suurempaan tulokseen. Vahinkovakuutustoiminnassa 90–95 prosentin yhdistetty kulusuhde tälle vuodelle on edelleen realistinen arvio. Vakuutustoiminnan sijoituskannan tuotto jäänee sen sijaan viime vuotta alhaisemmaksi. Vuonna 2005 sijoitusten tuotto oli 8,5 prosenttia, ja tämän vuoden ensimmäisellä neljänneksellä vuotuinen tuotto oli 6 prosenttia."

Helsingissä 11. päivänä toukokuuta 2006

Mikael Silvennoinen

## OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2006

### *Tulos parani liiketoiminnan kasvun ja laajenemisen seurauksena*

- OKO-konsernin tulos ennen veroja oli 69 miljoonaa euroa (39)<sup>1</sup>. Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan tulos oli 47 miljoonaa euroa (34) ja Vahinkovakuutustoiminnan 23 miljoonaa euroa (0).
- Oman pääoman tuotto oli 11,8 prosenttia (16,4). Oman pääoman tuotto ennen Pohjola-kaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja oli 13,3 prosenttia.
- Osakekohtainen tulos oli 0,26 euroa (0,24).
- Vakavaraisuussuhde oli 11,7 prosenttia (12,8) ja ensisijaisten omien varojen vakavaraisuussuhde 8,8 prosenttia (9,6).

### *Liiketoiminta kasvoi*

- Yrityspankin luottokanta kasvoi katsauskaudella 5 prosenttia 7,0 miljardiin euroon (6,7). Vuodessa kasvu oli 16 prosenttia. OKOn asema yritysten pankkina vahvistui edelleen.
- Hallinnoitujen asiakasvarojen määrä oli katsauskauden lopussa 28,9 miljardia euroa (27,5). Määrä kasvoi vuodenvaihteesta 5 prosenttia. Pohjola-kaupan ansiosta varainhoidon asiakasvarat kaksinkertaistuivat vuoden 2005 lopulla.
- Vakuutusmaksutuotot olivat katsauskaudella 187 miljoonaa euroa. Pohjolan Vahinkovakuutussegmentin vakuutusmaksutuotot olivat vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä 175 miljoonaa euroa<sup>2</sup>. Vahinkovakuutuksen vastuovelka oli bruttomääräisesti 2,1 miljardia euroa (1,9), josta pitkäkestoisten eläkemutoisten vastuiden osuus oli 1,2 miljardia euroa (1,2).

---

<sup>1</sup> Suluissa on vertailulukku vuodelta 2005. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on tammi-maaliskuun 2005 luku. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailuna on edellisen tilinpäätösajankohdan (31.12.2005) luku.

<sup>2</sup> Vahinkovakuutustoimintaa koskevat vertailutiedot vuoden 2005 ensimmäiseltä neljännekseltä ovat Pohjolan vahinkovakuutussegmentin tietoja ennen OKOn omistusaikaa.

## Toimintaympäristö

Kansainvälisen talouden kasvu oli tammi–maaliskuussa maantieteellisesti aiempaa laajemmalla pohjalla. Japanin talous on viimein päässyt nousuun. Myös euroalueella talouskehitys on hieman parantunut. USA:ssa kasvu on säilynyt kohtuullisena. Emu-maiden kasvua on tukenut vienti verraten vahvasta eurosta huolimatta. Kallistunut öljyn hinta voi kuitenkin pitemmän päälle heikentää kansainvälistä kysyntää.

Euroopan keskuspankki jatkoi maaliskuussa joulukuussa aloittamaansa ohjauskoron nostoa. Ohjauskorko nousi 2,25 prosentista 2,50 prosenttiin. Markkinoilla odotetaan keskuspankin vielä nostavan ohjauskorkoaan kuluvana vuonna. Koron nosto jäänee kuitenkin melko vähäiseksi, sillä euroalueen talouskasvu nopeutuu vain lievästi, ja inflaatio on energian hintoja lukuun ottamatta varsin maltillista. Lyhyissä markkinakoroissa rahapolitiikan kiristys on jo pitkälti ennakoitu, joten markkinakorkoihin ei ole odotettavissa merkittävää muutosta nykytasolta.

Myös Suomen talouskasvu nopeutui tammi–maaliskuussa. Viennin ja investointien näkymät ovat viimevuotista suotuisimmat. Yritysten luottamus talouskehitykseen on ollut kaikilla päätoimialoilla tavanomaista vahvempi. Kotitaloudet kokevat erityisesti oman taloudellisen tilansa ja säästämismahdollisuutensa pitkän ajan keskimäärää paremmiksi. Tätä on tukenut kotitalouksien myönteinen tulokehitys ja kohentunut työllisyys. Yksityisen kulutuksen kasvu on jatkunut tasaisena.

Osakemarkkinoiden vire säilyi alkuvuonna myönteisenä. Kurssinousu jopa nopeutui viime vuoden loppuneljänneksestä. Kurssinousua tukivat yritysten tulosten kasvuodotukset, jotka myös pääosin toteutuivat. Pörssiyrityiden alkuvuoden tulostaso nousi ennätyskorkealle. Myös osakkeiden vaihto vilkastui tuntuvasti.

Korkojen lievästä noususta huolimatta pankkien luotonanto kasvoi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Myös sijoitusrahastojen pääomat jatkoivat voimakasta kasvuaan. Sitä vastoin henkivakuutusten maksutulon lisäys oli tammi–maaliskuussa hieman pienempi kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona.

Pankkien välinen hintakilpailu kiristyi entisestään erityisesti asuntorahoituksessa. Myös pankkien kilpailu yritysasiakkaista oli tiukkaa. Rahoituksen saatavuus ei edelleenkään ollut yrityksille ongelma. Yritykset käyttivät vain vähän ulkoista rahoitusta investointiensa rahoittamiseen. Yritysluottojen kasvu aiheutuikin lähinnä yritysjärjestelyistä ja sukupolvenvaihdoslainoista.

Vahinkovakuuttamisen toimintaedellytykset olivat ensimmäisen vuosineljänneksen aikana suotuisat. Toimialan kasvu oli vakaata ja suurvahinkokehitys maltillista. Yksityisasiakkaiden osalta hinnoittelu on tarkentunut ja perustuu yhä enenevässä määrin asiakaskohtaiseen riskiarvioon. Kasvun arvioidaan jatkuvan ja vahinkovakuuttamisen kansantuoteosuuden arvioidaan lähestyvän tulevana vuosina asteittain pohjoismaista tasoa.

## Avainluvut

	1-3/2006	1-3/2005	1-12/2005	Pitkän aikavälin tavoite-taso
Tulos ennen veroja, milj. €	69	39	150	
Oman pääoman tuotto (ROE), %	11,8	16,4	19,8	12,0
Oman pääoman tuotto (ROE) pl. aineettomien hyödykkeiden poistot, % <sup>1)</sup>	13,3	16,4	20,1	
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,95	0,75	1,40	
Tuotot yhteensä, milj. €	173	77	360	
Kulujen osuus tuotoista Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnassa pl. aineettomien hyödykkeiden poistot (12 kk:n liukuva), % <sup>1)</sup>	40	-	40	<40
Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde pl. aineettomien hyödykkeiden poistot (12 kk liukuva), % <sup>1)</sup>	90,8	91,8	92,3	<99
Taseen loppusumma, mrd. €	23,1	17,6	22,3	
Riskipainotetut sitoumukset, mrd. €	10,9	10,4	10,5	
Luottokanta, mrd. €	7,1	8,8	6,8	
Ongelmasaamisten osuus luotoista ja takauksista, %	0,3	0,2	0,3	
Arvonalentumisten osuus luotoista ja takauksista, %	0,0	0,0	0,0	
Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. €	28,9	11,8	27,5	
Vakuutustekninen vastuuvélka				
Brutto, milj. € <sup>3)</sup>	2 060	-	1 844	
Netto, milj. € <sup>3)</sup>	1 984	-	1 781	
Vakavaraisuussuhde, %	11,7	11,3	12,8	
Vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla, %	8,8	7,9	9,6	
Tulos/osake (EPS), € <sup>2)</sup>	0,26	0,24	1,96	
Tulos/osake (EPS) laimennettu, € <sup>2)</sup>	0,26	0,24	1,94	
Tulos/osake (EPS), € <sup>1) 2)</sup>	0,30	0,24	2,00	
Oma pääoma/osake, € <sup>2)</sup>	8,33	6,03	8,76	
Osinko/osake, € <sup>2)</sup>	-	-	0,59	
Osinko/tulos (osinkosuhte), %	-	-	30	50
Efektiivinen osinkotuotto (OKO A), %	-	-	5,1	
Osakekannan markkina-arvo (A ja K), milj. €	2 698	1 252	2 386	
Henkilömäärä (keskimäärin)	3 113	1 310	1 668	

1) Ilman Pohjola-kaupan yhteydessä syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja

2) Osakekohtaiset tunnusluvut osakeantioikaistu

3) pl. myytävissä olevien vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu vastuuvélka

Katsauskaudella Pohjola-Yhtymä Oyj yhdisteltiin OKO-konserniin ensimmäistä kertaa täysin omistettuna. OKOn omistus Pohjolasta ylitti vuoden alussa 90 prosenttia, jolloin OKOille syntyi osakeyhtiölain mukainen oikeus esittää vaatimus loppujen Pohjolan osakkeiden lunastamisesta. Asiaa selvitetään tarkemmin katsauksen kohdassa "OKOille lunastusoikeus Pohjolan osakkeisiin – välimesoikeus määrää lunastushinnan".

## Liiketoiminnan kasvu ja laajeneminen paransivat tulosta

OKO-konsernin tulos ennen veroja kasvoi 69 miljoonaan euroon (39). Liiketoiminnan kasvu ja laajeneminen kasvattivat sekä tuottoja että kuluja.

Oman pääoman tuotto oli 11,8 prosenttia (16,4) ja osakekohtainen tulos 0,26 euroa (0,24).

### Tulos vuosineljänneksittäin

Milj. €	2005				2006
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Korkokate	38	40	38	26	23
Saamisten arvonalentumiset	1	0	1	2	-1
<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>37</b>	<b>40</b>	<b>38</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
Vahinkovakuutus toiminnan nettotuotot	-	-	-	69	86
Henkivakuutus toiminnan nettotuotot	-	-	-	-2	-
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	24	24	24	24	26
Kaupankäynnin nettotuotot	3	-1	7	6	5
Sijoitus toiminnan nettotuotot	11	7	3	-2	20
Liiketoiminnan muut tuotot	2	3	2	16	12
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>77</b>	<b>73</b>	<b>74</b>	<b>135</b>	<b>173</b>
Henkilöstökulut	17	16	14	39	42
IT-kulut	7	7	6	9	11
Poistot yritys kaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä	-	-	-	6	9
Muut poistot	3	3	3	5	6
Muut kulut	12	13	11	39	37
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>100</b>	<b>104</b>
Osuus osakkuus yritysten tuloksesta	0	1	0	0	0
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>39</b>	<b>36</b>	<b>40</b>	<b>35</b>	<b>69</b>
Tuloverot	8	9	11	5	16
Myyntivoitto lopetetuista toiminnoista verojen jälkeen	-	-	-	153	-
<b>Katsauskauden voitto</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>29</b>	<b>184</b>	<b>53</b>

## Pro forma -tuloslaskelma

Tuloserien vertailun helpottamiseksi on laadittu seuraava pro forma -laskelma, josta on eliminoitu Vähittäispankkitoiminnan vaikutus vertailukauden tulokseen. Lisäksi molemmilta kausilta on vähennetty kertaluonteiset osakkeiden myyntivoitot ja myytyjen osakkuusyhtiöiden yhdistellyt tulososuudet.

	1-3/2006	1-3/2005
<i>Milj. €</i>		
Korkokate	23	26
Saamisten arvonalentumiset	-1	1
<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>24</b>	<b>26</b>
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	86	-
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	26	16
Kaupankäynnin nettotuotot	5	3
Sijoitustoiminnan nettotuotot	10	6
Liiketoiminnan muut tuotot	12	2
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>163</b>	<b>53</b>
Henkilöstökulut	42	11
IT-kulut	11	4
Poistot yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä	9	-
Muut poistot	6	2
Muut kulut	37	8
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>104</b>	<b>25</b>
Osuus osakkuusyriyten tuloksesta	0	-
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>59</b>	<b>28</b>

## Liiketoiminnan kasvu jatkui

Kasvu jatkui kaikilla Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan alueilla sekä Vahinkovakuutustoiminnassa.

Luottokanta oli 7,1 miljardia euroa (6,8). Se kasvoi katsauskaudella 4 prosenttia ja vuodessa 16 prosenttia. Riskiasema pysyi edelleen hyvänä, ja luottojen arvonalentumiset olivat vähäisiä. Käyttämättömät luottolimiitit pysyivät vuodenvaihteen tasolla. Katsauskauden lopussa niiden määrä oli vajaat 2,7 miljardia euroa (2,6). Takausten ja takuuvastuiden yhteismäärä kasvoi 10 prosenttia 1,6 miljardiin euroon (1,4).

OKOn yritysluottojen marginaalitaso oli katsauskaudella korkeampi kuin vertailukauden keskimääräinen taso. Yhteisöluottojen marginaalit kapenivat sen sijaan edelleen.

Maksuliikevolyymien kasvu jatkui. Maksuliiketapahtumia välitettiin 8 prosenttia enemmän kuin vuotta aikaisemmin. Hintakilpailun johdosta maksuliikkeen palkkiotuotot jäivät vertailukauden tasolle.

OKO vastaa OP-ryhmän maksuvalmiuden ylläpitämisestä. Tästä toiminnasta aiheutuvat kustannukset katetaan keskuspankkipalvelumaksulla. OP-ryhmän vähittäispankkien rahoitustarve OKOsta kasvoi. OKOlla oli näiltä nettosaamisia katsauskauden lopussa 2,7 miljardia euroa (2,0). Vuotta aiemmin vastaava nettosaamisten määrä oli 0,7 miljardia euroa.

Luotonannon kasvun rahoittamiseksi OKO laski katsauskaudella liikkeeseen yhteensä 1,6 miljardin euron joukkovelkakirjalainat. Maaliskuussa OKO maksoi Rahoitustarkastuksen luvalla ennenaikaisesti takaisin alempiin toissijaisiin omiin varoihin luetut yhteensä 200 miljoonan euron debentuurilainat. Maaliskuussa OKO laski liikkeeseen 150 miljoonan euron vuonna 2011 erääntyvän alempiin toissijaisiin omiin varoihin luettavan debentuurilainan.

Hallinnoitujen asiakasvarojen kasvu jatkui, ja niiden määrä oli katsauskauden lopussa 28,9 miljardia euroa (27,5).

Pohjolan vahinkovakuutustuotot olivat 187 miljoonaa euroa ja kasvoivat vertailukaudesta 7 prosenttia. Vakuutuskannan kasvusta ja lisääntyneestä vahinkomäärästä huolimatta korvauskulut laskivat suotuisan suurvahinkokehityksen ansiosta. Pohjolan omalle vastuulle jääviä suurvahinkoja ja keskisuuria vahinkoja oli katsauskaudella yhteensä 11 miljoonaa euroa, joka oli 12 miljoonaa euroa vertailukautta vähemmän. Vahinkovakuutuksen vastuuvelka oli katsauskauden lopussa bruttomääräisesti 2,1 miljardia euroa (1,9), josta pitkäkestoisten eläkemuotoisten vastuiden osuus oli 1,2 miljardia euroa (1,2).

### **Tuotot kasvoivat merkittävästi**

Tuotot yhteensä olivat 173 miljoonaa euroa (77).

Korkokate oli 23 miljoonaa euroa (38). Treasury-toiminnan korkokate oli runsaat 3 miljoonaa euroa (5), joten konsernin korkokate ilman treasury-toimintaa oli 20 miljoonaa euroa (33). Pro forma -laskelman mukainen korkokate kasvoi 6 prosenttia. Vähittäispankkitoiminnasta vertailukaudella yhdistelty korkokate oli 12 miljoonaa euroa. Yrityspankissa korkokate kasvoi 16 prosenttia. Lisäys johtui Yrityspankin luottokannan kasvusta ja suuremmista luottomarginaaleista. Pohjolan osakkeiden hankinnasta aiheutuneet rahoituskulut rasittivat korkokatetta katsauskaudella runsaat 5 miljoonaa euroa. Saamisten arvonalentumiset olivat 0,8 miljoonaa euroa positiiviset (0,9 miljoonaa euroa negatiiviset), joten korkokate arvonalentumisten jälkeen oli 24 miljoonaa euroa (37). (Tuloslaskelman liitteet 1 ja 2.)

Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot olivat 86 miljoonaa euroa. (Tuloslaskelman liite 3.) Vahinkovakuutustoimintaan liittyvän sijoitustoiminnan tuottoihin sisältyneistä myytävissä olevien arvopapereiden myyntivoitoista OKO-konsernin tulokseen yhdisteltiin se osuus realisoiduista voitoista, joka syntyi myyntihinnan ja vuoden 2005 lokakuun lopun käyvän arvon erotuksena. OKO-konsernissa tuloutetut myyntivoitot olivat 7 miljoonaa euroa pienemmät kuin Pohjola-konsernissa tuloutetut. Tämän mukaisesti Vahinkovakuutustoiminnan käyvän arvon rahaston arvo oli 31.3.2006 OKO-konsernissa 28 miljoonaa euroa (laskennalliset verot huomioiden), kun se vastaavasti Pohjola-konsernissa oli 134 miljoonaa euroa.

Palkkiokuluilla oikaistut palkkiotuotot kasvoivat 8 prosenttia 26 miljoonaan euroon. Mikäli vertailukaudelta eliminoidaan Vähittäispankkitoiminnan palkkiokuluilla oikaistut palkkiotuotot, kasvu oli 62 prosenttia. Kasvu kertyi erityisesti omaisuudenhoidosta. (Tuloslaskelman liite 4.)

Kaupankäynnin nettotuotot olivat 5 miljoonaa euroa (3). Parannus johtui pääosin valuuttatoiminnan tuloksen merkittävästä paranemisesta asiakaskaupankäynnin volyymien kasvun ja positionhoidon onnistumisen seurauksena. (Tuloslaskelman liite 5.)

Muun kuin vahinkovakuutustoimintaan liittyvän sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 20 miljoonaan euroon (11). Osakesijoitustoiminnan tuotot olivat 15 miljoonaa euroa (8). Tuottoihin sisältyi 7,9 miljoonan euron myyntivoitto pörssikonserni OMX:n osakkeista ja 2,3 miljoonan euron myyntivoitto Eurocardin osakkeista. Osinkotuottoja kertyi 4 miljoonaa euroa (2,3). Osinkoihin sisältyi 2,4 miljoonan euron osinko OP-Henkivakuutukselta ja 0,6 miljoonan euron osinko OP-Kotipankilta. Vertailukauden tuotot sisälsivät Automatia Pankkiautomaatit Oy:n, Suomen Asiakastieto Oy:n ja eräiden muiden yhtiöiden osakkeiden myyntivoitot, yhteensä 4,5 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 12 miljoonaa euroa (2). Tämä erä sisältää 4 miljoonaa euroa Vahinkovakuutustoiminnasta yhdisteltyjä palvelutuottoja, jotka on saatu lähiyhtiöille suoritetuista asiakas- ja hallintopalveluista sekä lakisääteisten maksujen välittämisestä. Joulukuusta 2005 lähtien osuuspankeilta perityt Keskuspankkipalvelumaksu -tuotot lisäsivät muita tuottoja 2,2 miljoonaa euroa. Lisäksi muita tuottoja kasvattivat muun muassa leasing-kohteiden vuokratuotot noin 2 miljoonaa euroa. (Tuloslaskelman liite 7)

## **Liiketoiminnan kasvu ja laajeneminen lisäsivät kuluja**

Kulut olivat 104 miljoonaa euroa (38). Vahinkovakuutustoiminnasta yhdistellyt kulut olivat 69 miljoonaa euroa. Vertailukaudella Vähittäispankkitoiminnasta yhdistellyt kulut olivat 14 miljoonaa euroa.

Kuluista 40 prosenttia oli henkilöstökuluja. Niiden määrä oli 42 miljoonaa euroa (17). Vahinkovakuutustoiminnasta yhdistellyt henkilöstökulut olivat 24 miljoonaa euroa. Vertailukaudella Vähittäispankkitoiminnan henkilöstökulut olivat 6 miljoonaa euroa.

OKO-konsernissa työskenteli katsauskauden lopussa kaikkiaan 3 077 henkilöä (3 254). Tammikuussa myydyn Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan henkilömäärä oli vuodenvaihteessa 147. Varainhoitoyhtiöiden yhdistymisen seurauksena Varainhoidon henkilömäärä vähenee noin 40:llä. (Tuloslaskelman liite 8.)

IT-kulut olivat 11 miljoonaa euroa (7). Vahinkovakuutustoiminnasta yhdistellyt IT-kulut olivat 3 miljoonaa euroa. Vertailukaudella Vähittäispankkitoiminnan IT-kulut olivat 2 miljoonaa euroa.

Poistojen määrä nousi 15 miljoonaan euroon (3). Pohjola-kaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä tehdyt poistot olivat 9 miljoonaa euroa. Vertailukaudella Vähittäispankkitoiminnassa poistojen määrä oli 0,6 miljoonaa euroa.

Muut kulut olivat 37 miljoonaa euroa (12). Vahinkovakuutustoiminnasta yhdistellyt muut kulut olivat 32 miljoonaa euroa. Näistä noin 13 miljoonaa euroa johtui lähiyhtiöille maksetuista hallinto- ja IT-palveluista, 4 miljoonaa euroa toimitilakiinteistöistä ja 4 miljoonaa euroa asiamiespalkkioista. Vertailukaudella Vähittäispankkitoiminnan muut kulut olivat 5 miljoonaa euroa.

## **OKO-konsernin rakenne yksinkertaistuu**

Konsernirakenteen selkiyttämiseksi ja päällekkäisten liiketoimintojen yhdistämiseksi Pohjola-Yhtymä Oyj myi tammikuussa Henkivakuutusosakeyhtiön Pohjolan osakekannan ja yhtiön liikkeeseen laskeman pääomallainan OPK:lle. Kokonaiskauppahinta oli 281 miljoonaa euroa. OKO osti samanaikaisesti Pohjola-Yhtymä Oyj:ltä Pohjola Omaisuudenhoito Oy:n osakekannan 118,5 miljoonalla eurolla. Pohjolan ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 19.1.2006 nämä kaupat sekä aiemmat vuoden 2005 puolella tehdyt Pohjola Rahastoyhtiö Oy:n ja Pohjolan Systeemipalvelu Oy:n osakekantoja koskevat kaupat. Myynneillä ei ollut vaikutusta OKO-konsernin tulokseen.

Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan kauppa edellytti Vakuutusvalvontaviranomaisen hyväksyntää ja Pohjola Omaisuudenhoito Oy:n kauppa Rahoitustarkastuksen hyväksyntää. Molemmat viranomaishyväksynät on saatu.

OKOn investointipankkitoimintaa harjoittanut tytäryhtiö Opstock Oy sulautuu OKOon vuoden 2006 aikana. Opstockin aiemmin harjoittama varainhoitoliiketoiminta yhdistettiin liiketoimintasiirrolla 1.3.2006 Pohjola Omaisuudenhoito Oy:öön, jonka nimi muutettiin samassa yhteydessä OKO Varainhoito Oy:ksi. Opstockin corporate finance -toiminnot yhdistettiin liiketoimintasiirtona puolestaan OKOn joulukuussa 2005 perustamalle ja täysin omistamalle OKO Corporate Finance Oy -nimiselle yhtiölle.

## **Rohkaisevia tuloksia arvioitujen synergioiden toteutumisesta**

Liiketoimintojen yhdistäminen etenee suunnitelmien mukaan. Yksityiskohtaisempi suunnittelu ei ole muuttanut syyskuussa 2005 julkistettuja arvioita tuotto- ja kulusynergioista, joiden arvioitiin nousevan yhteensä 52 miljoonaa euroon ennen veroja vuoteen 2010 mennessä. Liiketoimintojen konkreettinen yhdistäminen on aloitettu, ja ensimmäiset tulokset siitä on jo saavutettu. Tulokset ovat rohkaisevia ja tukevat aiemmin annettuja arvioita saavutettavissa olevista synergioista.

Katsauskauteen ei vielä sisälly juurikaan tuottosynergioita.

OKOn ja Pohjolan varainhoitotoiminnat on yhdistetty ja konsernitoimintojen uudelleenorganisointi toteutuu ennen kesää. Tähän mennessä tehdyillä päätöksillä säästetään noin 10 miljoonaa euroa vuonna 2006 ja vuodesta 2007 lähtien vuosittain noin 20 miljoonaa euroa. Näistä 5 miljoonan euron säästöt koskevat Varainhoito-liiketoiminta-aluetta, 2 miljoonan euron Vahinkovakuutustoimintaa ja 13 miljoonan euron säästöt aiheutuvat Pohjola-Yhtymä Oyj:stä ja konsernirakenteen uudelleenjärjestelyistä.

Integraatiokustannuksia on toteutunut yhteensä noin 1 miljoonaa euroa. ICT-toimintojen yhdistämissuunnitelma ei ole vielä valmistunut, joten näistä toiminnoista saatavista säästöistä ja niiden aikaansaamiseksi tarvittavista investoinneista ei ole vielä tarkkoja arvioita.

Katsauskauden aikana käynnistettiin ensimmäisen liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvän keskittämisedun markkinointi: pankki- ja vakuutusasiointinsa OP-ryhmään keskittävät asiakkaat saavat keskittämiseduna koti-irtaimiston kotivakuutuksen vuodeksi veloituksetta. Keskittämisedusta ja liiketoimintojen yhdistämisestä tiedotettiin asiakaskirjeellä, joka lähetettiin noin 3,7 miljoonalle OP-ryhmän vähittäispankkien ja Pohjolan asiakkaalle.

Myös pankki- ja vakuutuspalveluiden yhteismyynti on käynnistynyt. Erityisesti Pohjolan vahinkovakuutusasiakkaiden määrä on kasvanut selvästi nopeammin kuin vuotta aiemmin. Etuasiakkuuksien määrä vahinkovakuutuksessa kasvoi vuoden ensimmäisellä vuosineljänneksellä yhteensä 7 600 taloudella. Vuonna 2005 kasvu oli noin 16 000 taloutta ja vuonna 2004 vastaavasti 7 500 taloutta.

Suunnitelma Pohjolan toimipisteiden yhdistämisestä osuuspankkien toimipisteisiin on valmistunut. Maaliskuun loppuun mennessä oli yhdistetty 31 toimipistettä, ja vuoden 2006 loppuun mennessä yhdistettyjä toimipisteitä arvioidaan olevan 70. Konttoreiden yhdistämisen lisäksi Pohjola on perustanut 37 uutta asiamiespistettä osuuspankkien konttoreihin.

### **OKOille lunastusoikeus Pohjolan osakkeisiin – välimiesoikeus määrää lunastushinnan**

OKOn osuus Pohjolan osakkeista ja äänistä ylitti 90 prosenttia tammikuussa 2006. OKO esitti välittömästi tämän jälkeen osakeyhtiölain mukaisen vaatimuksen lunastaa muiden Pohjolan osakkeenomistajien osakkeet 13,35 euron osakekohtaiseen hintaan ja aloitti välimiesmenettelyn Pohjolan osakkeiden lunastamiseksi. Keskuskauppakamarin lunastuslautakunta nimesi 20.3.2006 välimiehiksi oikeustieteen tohtori Raimo Immosen, kauppatieteen tohtori Seppo Ikäheimon ja professori Kari S. Tikan. Helsingin käräjäoikeus nimesi 23.1.2006 Pohjolan hakemuksesta KHT Joakim Rehnin uskotuksi mieheksi valvomaan poissaolevien osakkeenomistajien etua lunastus-menettelyssä.

Välimiesoikeuden ennakoitua antavan alkukesän aikana päätöksen, jonka mukaan OKOille on syntynyt osakeyhtiölain mukainen oikeus vähemmistöosakkaiden osakkeiden lunastamiseen. Samassa yhteydessä välimiesoikeus määrää vakuuden, joka OKOn tulee asettaa lunastushinnan maksamisesta. Pohjola jättää toukokuussa hakemuksen Helsingin pörssille yhtiön pörssilistauksen lopettamiseksi. Pohjolan pörssinoteerauksen arvioidaan päättyvän vuoden 2006 toisen vuosineljänneksen aikana. Välimiesoikeuden päätös lunastushinnasta on odotettavissa aikaisintaan syksyllä.

### **Investoinnit**

Katsauskauden kokonaisinvestoinnit olivat 5 miljoonaa euroa (2). Kokonaisinvestoinneista yksi miljoonaa euroa tehtiin Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnassa ja 3 miljoonaa euroa Vahinkovakuutustoiminnassa. Investoinneista 4 miljoonaa euroa oli IT-investointeja, joilla kehitettiin verkkopalveluita ja tehostettiin sisäisiä prosesseja.

### **Vakavaraisuus**

OKOn luottolaitostoitinnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde oli 11,7 prosenttia (12,8), kun lakisääteinen minimivaade on 8 prosenttia. Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin eriin oli 8,8 prosenttia (9,6). Riskipainotetut erät kasvoivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä

10 489 miljoonasta eurosta 10 904 miljoonaan euroon eli 4,0 prosenttia. Omat varat pienivät 1 339 miljoonasta eurosta 1 278 miljoonaan euroon.

OKOn ensisijaiset omat varat pienivät ensimmäisen vuosineljänneksen aikana 1 002 miljoonasta eurosta 964 miljoonaan euroon. Ensisijaisten omien varojen pieneneminen johtui Pohjolan 100 prosentin (86,3) konsolidoinnin aiheuttamasta aineettomien erien kasvusta, jotka vähennetään ensisijaisista omista varoista. Pääomallainojen osuus ensisijaisista omista varoista oli 224 miljoonaa euroa eli 23,2 prosenttia.

Toissijaisten omien varojen määrä laski 481 miljoonaan euroon (550). OKO lunasti maaliskuussa alempiin toissijaisiin omiin varoihin luettuja lainoja 200 miljoonaa euroa ja laski liikkeeseen uuden 150 miljoonan euron lainan. Toissijaisiin omiin varoihin sisältyi 33 miljoonaa euroa (48) käyvän arvon rahastoon kirjattua realisoitumatonta arvonnousua laskennallisella verovelalla oikaistuna.

Omista varoista tehtävien vähennysten määrä pieneni 213 miljoonasta eurosta 167 miljoonaan euroon Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan myynnin seurauksena. Markkinariskin kattamista koskeva omien varojen vaatimus oli 92 miljoonaa euroa (69). Riskipainotettujen erien kasvu muodostui luotto- ja takauksien sekä saamistodistusten kasvusta.

OKOn taseen osoittama oma pääoma oli 1 679 miljoonaa euroa. Taseen osoittaman oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan ensisijaisten omien varojen määrän erotus johtuu siitä, että vakavaraisuuslaskennassa aineettomat hyödykkeet on vähennettävä ensisijaista omista varoista, realisoitumattomia arvonnousuja ei ole luettu ensisijaisiin omiin varoihin ja omista varoista on vähennetty laskennallinen voitonjako. Omiin varoihin luetaan pääomallainat, jotka tilinpäätöksessä esitetään vieraassa pääomassa.

OP-ryhmän vakavaraisuussuhde oli 13,9 prosenttia, kun se vuoden 2005 lopussa oli 14,6 prosenttia.

Pohjola-kaupan myötä vakuutusliiketoiminnan osuus OKOn ja OP-ryhmän liiketoiminnasta kasvoi merkittävästi. OKOa ei valvota rahoitus- ja vakuutusryhmittymistä annetun lain perusteella, vaan kyseinen valvonta koskee OP-ryhmää. OP-ryhmä raportoi kyseisessä laissa säädetyn vakavaraisuussuhteen konsolidointimenetelmän mukaisesti laskettuna. Myös OKO on laskenut vastaavan vakavaraisuusluvun.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP-ryhmän omat varat ylittivät laissa määritellyn vähimmäismäärän 1 585 miljoonalla eurolla (1 799). OP-ryhmän omien varojen ja omien varojen vähimmäismäärän suhde oli 1,58 (1,69). Vastaavat luvut OKOn osalta olivat 177 miljoonaa euroa (233) ja 1,18 (1,23).

## **Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan riskiasema**

### *Luottoriskiasema*

Luottoriskitarkastelussa seurataan kokonaisvastuiden määrän ja asiakkaiden luottokelpoisuuden kehitystä. Kokonaisvastuu tarkoittaa luottoriskille alttiiden saamisten ja taseen ulkopuolisten erien yhteismäärää. Kokonaisvastuu sisältää sekä koron että pääoman, josta on vähennetty saamiskohtaiset arvonalentumiset.

<i>Kokonaisvastuut eriteltyinä, mrd. €</i>	<i>31.3.2006</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>Muutos-%</i>
Saamiset asiakkailta	7,2	6,9	4
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	5,5	5,1	9
Saamistodistukset	5,0	3,8	33
Nostamattomat luotot ja käyttämättömät limiitit	3,0	2,9	3
Takaukset ja remburssit	1,7	1,5	10
Johdannaisopimukset	0,4	0,4	19
Muut taseen ulkopuoliset erät	0,3	0,3	0
Yhteensä	23,2	20,9	11

<i>Kokonaisvastuut vastapuolittain, mrd. €</i>	<i>31.3.2006</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>Muutos-%</i>
Yritykset	9,3	8,6	7
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	6,0	5,0	21
Osuuspankit ja OP-keskus	5,0	4,6	9
Yksityisasiakkaat	0,4	0,4	4
Voittoa tavoittelemattomat	1,6	1,6	4
Julkisyhteisöt	0,9	0,7	20
<b>Yhteensä</b>	<b>23,2</b>	<b>20,9</b>	<b>11</b>

### *Vastuiden luottokelpoisuusluokitukset paranivat*

Kokonaisvastuut kasvoivat 11 prosenttia. Vakavaraisuuslaskennassa käytettävien riskipainotettujen erien osuus kokonaisvastuista oli 48 prosenttia. Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien 1–4 osuus kokonaisvastuista, pois lukien yksityisasiakkaat, nousi 75 prosenttiin (72), luokkien 11–12 osuus oli 0,3 prosenttia (0,4) ja luokittelemattomia vastuita oli 3 prosenttia (3).

<i>Kokonaisvastuut rating-luokittain, mrd. € *)</i>	<i>31.3.2006</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>Muutos, mrd. €</i>
1–2	11,9	10,2	1,7
3–4	5,2	4,7	0,5
5–6	2,4	2,4	0,0
7–8	2,2	2,1	0,1
9–10	0,4	0,5	-0,1
11–12	0,1	0,1	0,0
Luokittelematon	0,7	0,7	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>22,8</b>	<b>20,5</b>	<b>2,3</b>

\*) pl. yksityisasiakkaat

Yritysvastuiden rating-jakauma parani. Investointitason yritysten vastuiden osuus yritysvastuista oli 51 prosenttia eli vajaat kolme prosenttiyksikköä korkeampi kuin vuoden 2005 lopussa. Kahden heikoimman rating-luokan vastuut kasvoivat 8 miljoonaa euroa luottokelpoisuusluokitusten laskun seurauksena ja olivat 88 miljoonaa euroa eli 0,9 prosenttia yritysvastuista.

<i>Yritysvastuut rating-luokittain, milj. €</i>	<i>31.3.2006</i>	<i>31.12.2005</i>	<i>Muutos, milj. €</i>
1–2	418	373	45
3–4	4 265	3 770	495
5–6	2 129	2 135	-7
7–8	1 790	1 718	72
9–10	281	328	-47
11–12	88	80	8
Luokittelematon	302	228	74
<b>Yhteensä</b>	<b>9 273</b>	<b>8 632</b>	<b>641</b>

Yritysvastuiden kasvu kohdistui useille eri toimialoille, mikä lisäsi yritysvastuiden hajautuneisuutta toimialoittain. Suurin toimiala oli metalliteollisuus, jonka osuus yritysvastuista oli 15 prosenttia. Kaksi muuta toimialaa, joiden vastuut ylittivät 10 prosenttia yritysvastuista, olivat kauppa ja metsäteollisuus. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana euromääräisesti eniten kasvoivat energian tuotannon, metalliteollisuuden sekä viestinnän ja kustantamisen vastuut.

### *Ongelmasaamisten suhteellinen osuus pysyi pienenä*

Erääntyneiden maksuerien määrä oli maaliskuun lopussa 12 miljoonaa euroa (10). Niiden osuus luotto- ja takauskannasta oli samalla tasolla kuin vuoden 2005 lopussa, eli 0,1 prosenttia. Ongelmasaamiset eli järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset olivat 22 miljoonaa euroa (21) ja niiden osuus luotto- ja takauskannasta oli yhä alhainen eli 0,2 prosenttia (0,3).

Katsauskaudella uusia luotto- ja takaustappioita sekä arvonalentumisia kirjattiin yhteensä 1,6 miljoonaa euroa. Luottotappiopalaususten ja arvonalentumisten vähennysten yhteismäärä oli 2,3 miljoonaa euroa.

Luotto- ja takaustappioiden sekä arvonalentumisten nettomääräinen tulosvaikutus oli 0,8 miljoonaa euroa positiivinen.

#### *Markkinariskit maltillisella tasolla*

Markkinariskien osuus riskipainotetuista eristä oli maaliskuun lopussa 11 prosenttia (8). Kasvu johtui saamistodistusten määrän kasvusta. Markkinariskit pysyivät alkuvuoden aikana maltillisilla tasoilla.

Osakkeiden ja pääomasijoitusrahastojen markkina-arvo maaliskuun lopussa oli 64 miljoonaa euroa (80), josta osakesalkku muodosti 29 miljoonaa euroa ja pääomasijoitusrahastot sijoituslupauksineen 35 miljoonaa euroa.

Kiinteistöomistuksiin sitoutunut pääoma oli katsauskauden lopussa 39 miljoonaa euroa (48), josta omassa käytössä olevien kiinteistöjen osuus oli 4 miljoonaa euroa (4). Tämän lisäksi kiinteistösijoitusyhtiöomistuksia oli 20 miljoonaa euroa (20). Kiinteistösijoitusten nettotuotto oli 6,3 prosenttia (6,6). Kiinteistöriskien arvioidaan olevan vähäiset.

#### *Operatiivisten riskien tulosvaikutus hyvin vähäinen*

Operatiivisten riskien tulosta heikentävä vaikutus katsauskauden aikana oli alle 0,1 miljoonaa euroa.

### **Vakuutustoiminnan riskiasema**

#### *Riskinkantokyky pysyi ennallaan*

Vahinkovakuutuksen riskinkantokyky on vakavaraisuuspääoman määrä. Yleisesti riskinkantokyky esitetään suhteessa vakuutusmaksutuottoon tai vastuuvelkaan.

Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääoma vuoden 2006 ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa oli 854 miljoonaa euroa (836) eli suhteessa maksutuottoihin 113 prosenttia (112). Pohjolan hallitus on vahvistanut vahinkovakuutuksen tavoitteeksi A-luottoluokituksen. Standard & Poors'n antama luottokelpoisuusluokitus Vahinko-Pohjolalle on A+.

#### *Vakuutusriskiasema*

Vahinkovakuutuksen jälleenvakuutus on hoidettu keskitetysti. Riskikohtaisten vakuutusten Pohjolan omalla vastuulla oleva osuus on enintään 5 miljoonaa euroa ja kumuloituvien riskien osalta 7,5 miljoonaa euroa. Kumulaatiosuojaa antavan katastrofi-jälleenvakuutuksen kapasiteetti on 80 miljoonaa euroa.

Katsauskauden aikana ei sattunut yhtään yli 2 miljoonan euron suurvahinkoa. Vuoden 2005 ensimmäisen neljänneksen aikana sattui kolme yli 2 miljoonan euron suurvahinkoa, joista aiheutunut korvausmeno oli noin 14 miljoonaa euroa.

#### *Sijoitusallokaatioissa ei merkittäviä muutoksia*

Vahinkovakuutuksen sijoituskanta oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2 825 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2005 lopussa oli 2 562 miljoonaa euroa. Sijoituskanta sisältää sekä vastuuvelan että vakavaraisuuspääoman katteena olevat sijoitukset. Suurin omaisuuslaji oli joukkolainat, joiden osuus vahinkovakuutuksen sijoitussalkusta oli 66 prosenttia. Osakkeiden osuus pysyi lähes ennallaan 15 prosentissa.

## Vahinkovakuutuksen sijoituskannan allokaatiojakauma, milj. €

Allokaatiojakauma	Käypä arvo 31.3.2006, milj. €	%	Käypä arvo 31.12.2005, milj. €	%
Rahamarkkinat *)	396	14	213	8
Joukkolainat ja korkorahastot *)	1 856	66	1 788	70
Osakkeet	422	15	407	16
Vaihtoehtoiset sijoitukset	65	2	65	3
Kiinteistöt	87	3	88	3
<b>Yhteensä</b>	<b>2 825</b>	<b>100 %</b>	<b>2 562</b>	<b>100 %</b>

\*) luvut sisältävät korkoinstrumenttien siirtyvät korot

Vahinkovakuutuksen korkosalkun keskimääräinen luottoluokitus S&P:n luokituksen mukaan oli AA, eli sama kuin vuoden 2005 lopussa. Korkosalkun keskimääräinen duraatio oli katsauskauden lopussa 4,1 vuotta (4,8).

Lisäksi Pohjola-Yhtymä Oyj:llä on vahinkovakuutustoimintaan kuulumaton 618 miljoonan euron sijoitussalkku, joka koostuu 586 miljoonan euron rahamarkkinasijoituksista, 52 miljoonan euron osakesijoituksista ja 1 miljoonan euron kiinteistöinvestisioista.

Vahinkovakuutuksen avoin valuuttapositio oli katsauskauden lopussa 33 miljoonaa euroa (54).

### Luottokelpoisuusluokitukset

OKOn luottoluokitukset ovat seuraavat:

<i>Luokituslaitos</i>	<i>Lyhytaikainen varainhankinta</i>	<i>Pitkäaikainen varainhankinta</i>
Standard & Poor's	A-1+	AA-
Moody's	P-1	Aa2
Fitch	F1+	AA-

Pohjolan osake-enemmistön hankinnan jälkeen (12.9.2005) kaikki taulukossa mainitut luottoluokittajat pitivät OKOn luokitukset ennallaan. Standard & Poor's ja Moody's asettivat kuitenkin OKOn luottokelpoisuuden tarkkailuun ja muuttivat näkymän vakaasta negatiiviseksi.

Vahinkovakuutusosakeyhtiö Pohjolan Standard & Poor'silta saama vakavaraisuusluokitus on A+ (negatiiviset näkymät).

### Yhteisvastuu

OKO on OP-ryhmän (osuuspankkien yhteenliittymä) keskusyhteisön Osuuspankkikeskus Osk:n (OPK) tytäryhtiö ja jäsen. OPK ja sen 240 jäsenluottolaitosta muodostavat yhteenliittymän. Yhteenliittymässä OP-ryhmän voimavarat turvaavat kaikkien jäsenluottolaitosten toiminnan, sillä osuuspankkilain (Laki osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista) mukaisesti OPK ja sen jäsenluottolaitokset ovat yhteisvastuussa niistä toistensa veloista ja sitoumuksista, joita ei saada suoritetuksi OPK:n tai jäsenluottolaitoksen varoista. Jos jäsenluottolaitoksen omat varat vähenevät tappioiden johdosta siten, ettei sen toimintaa voida saada turvatuksi, yhteenliittymän keskusyhteisöllä OPK:lla on oikeus periä jäsenluottolaitoksilta ylimääräisiä maksuja niiden viimeksi vahvistettujen taseiden mukaisessa suhteessa. Pohjola ja OP-ryhmän muut vakuutusyhtiöt eivät kuulu yhteisvastuun piiriin.

OPK:lla on velvollisuus antaa jäsenluottolaitoksille ohjeita niiden toiminnasta maksuvalmiuden, vakavaraisuuden ja riskien hallinnan turvaamiseksi. Lisäksi OPK:n velvollisuus on antaa ohjeita noudatettavista laskentaperiaatteista ja valvoa jäsenluottolaitosten toimintaa. Valvontatehtävää tukevat Sisäisen tarkastuksen jatkuvat tarkastukset.

## **Talletus- ja sijoittajasuoja**

Luottolaitostoiminnasta annetun lain mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojarahastoon. OP-ryhmään kuuluvia talletuspankkeja pidetään talletussuojan osalta yhtenä pankkina. Talletussuojarahastosta korvataan tallettajien saamiset OP-ryhmän jäsenpankeilta enintään 25 000 euroon asti. OP-ryhmässä talletuspankkeja ovat osuuspankit, OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj, Helsingin OP Pankki Oyj ja OP-Kotipankki Oyj.

OKO ja sen tytäryhtiö Opstock Oy kuuluvat sijoittajien korvausrahastoon. Myös sijoittajien korvausrahastoa koskevan lainsäädännön mukaan OP-ryhmää pidetään korvaussuojan osalta yhtenä pankkina. Korvausrahasto turvaa sijoittajien riidattomien ja erääntyneiden saamisten suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräajan kuluessa. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisistaan kuitenkin enintään 20 000 euroon saakka. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita. Korvausrahasto korvaa vain ei-ammattimaisten sijoittajien saamia.

## **Vahinkovakuutuksen asiakassuoja**

Pohjola kuuluu tapaturmavakuutuslaissa, liikennevakuutuslaissa ja potilasvahinkolaissa säädetyn yhteistakuun piiriin. Yhteistakuun perusteella kyseistä toimintaa harjoittavat vakuutusyhtiöt vastaavat yhdessä niistä korvauksista, jotka jäävät asiakkaalle maksamatta jonkun em. vakuutusyhtiön selvitystilan tai konkurssin seurauksena. Vakuutusyhtiöt varaavat etukäteen lakisääteisesti taseisiinsa yhteistakuuerän. Varattua yhteistakuuerää ei voi purkaa muutoin kuin käyttämällä sitä em. tarkoitukseen tai siirtämällä sen toiseen vakuutusyhtiöön vakuutuskannan luovutuksen yhteydessä.

## **Osakepääoma ja osakkeenomistajat**

Vuoden 1999 optio-ohjelman mukaisilla A/B-optioilla merkittiin vuoden 2005 marras-joulukuussa yhteensä 468 200 uutta A-osaketta. Nämä osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 12.1.2006. Osakkeen merkintähinta oli 4,6525 euroa. Rekisteröinnin jälkeen OKOn osakepääoma kasvoi noin miljoona euroa 424 miljoonaan euroon. Ylikurssirahastoon kirjattiin lisäksi 1,2 miljoonaa euroa. Vuoden 2005 osingonjaon jälkeen osakkeen merkintähinta aleni huhtikuussa 4,0525 euroon.

Maaliskuun lopussa Helsingin Pörssissä noteerattavien A-osakkeiden määrä oli 157,6 miljoonaa kappaletta. Niiden osuus kaikista osakkeista oli 78,2 prosenttia ja äänistä 41,7 prosenttia. Listaamattomia K-osakkeita oli yhteensä 44 miljoonaa kappaletta.

Maaliskuun lopussa OKOn A-osakkeen hinta oli 13,38 euroa, kun osakeantioikaistu hinta vuotta aikaisemmin oli 9,82 euroa. Katsauskauden ylin kurssi oli 14,91 euroa ja alin 11,78 euroa. Osakkeiden kappalemääräinen vaihto kasvoi selvästi. Noin 40,7 miljoonaa osaketta vaihtoi omistajaa katsauskauden aikana. Vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä vastaava määrä oli 11,7 miljoonaa kappaletta.

Osakkeenomistajien määrä kasvoi ensimmäisellä vuosineljänneksellä noin tuhannella 30 800 omistajaan. Näistä noin 95 prosenttia oli yksityishenkilöitä. Suurin osakkeenomistaja oli Osuuspankkikeskus Osk, jonka osuus OKOn osakkeista oli 30,2 prosenttia ja äänistä 57 prosenttia. Hallintarekisteriin merkittyjen osakkeiden osuus A-osakkeista nousi vuodenvaihteesta kaksi prosenttiyksikköä ja oli 21,5 prosenttia.

## **Hallinto**

OKOn varsinainen yhtiökokous 30.3.2006 vahvisti vuoden 2005 tilinpäätöksen ja myönsi tilivelvollisille vastuuvapauden. Osinkoa päätettiin jakaa johtokunnan ehdotuksen mukaisesti 0,60 euroa kullekin A-osakkeelle ja 0,57 euroa kullekin K-osakkeelle. Lisäksi yhtiökokous hyväksyi johtokunnan ehdotuksen yhtiöjärjestyksen muutoksiksi.

Yhtiön toiminimi on 1.6.2006 alkaen OKO Pankki Oyj, ruotsiksi OKO Bank Abp ja englanniksi OKO Bank plc. Yhtiöjärjestyksestä muutettiin lisäksi siten, ettei yhtiöllä ole enää hallintoneuvostoa eikä johtokuntaa vaan hallitus. Hallinnon uudistamista on kuvattu yksityiskohtaisesti jäljempänä.

Edelleen yhtiökokous hyväksyi OKOn ja Opstock Oy:n välillä 14.2.2006 allekirjoitetun sulautumissuunnitelman, minkä mukaan Opstock Oy sulautuu varoineen ja velkoineen OKOon. OKO omistaa Opstock Oy:n kaikki osakkeet. Koska kysymyksessä on tytäryhtiösulautuminen, sulautumisvastiketta ei anneta.

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

### **OKOn hallinnon uudistaminen**

Yhtiöjärjestyksen muutoksen seurauksena OKOn yhtiökokous 30.3.2006 lakkautti hallintoneuvoston ja valitsi yhtiölle hallituksen, johon ei kuulu yhtiön toimivaan johtoon kuuluvia henkilöitä. Uuden yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen tulee kuulua vähintään viisi ja enintään kymmenen jäsentä, joista vähintään puolet tulee olla yhtiön emoyhteisön Osuuspankkikeskus Osk:n (OPK) johtokunnan jäseniä. Yhtiön hallituksen puheenjohtaja on OPK:n johtokunnan puheenjohtaja ja hallituksen varapuheenjohtaja OPK:n johtokunnan varapuheenjohtaja. Muut hallituksen jäsenet yhtiökokous valitsee vuodeksi kerrallaan.

Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenten lukumääräksi 10. Hallitukseen valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka toimitusjohtaja Merja Auvinen, pankinjohtaja Erkki Böös, toimitusjohtaja Eino Halonen, pankinjohtaja Pekka Jaakkola, toimitusjohtaja Simo Kauppi, professori Satu Lähteenmäki, pankinjohtaja Heikki Vitie ja diplomi-insinööri Tom von Weymarn.

Hallitukseen kuuluvat edellä mainittujen henkilöiden lisäksi yhtiöjärjestyksen mukaisesti puheenjohtajana OPK:n johtokunnan puheenjohtaja, pääjohtaja Antti Tanskanen ja varapuheenjohtajana OPK:n johtokunnan varapuheenjohtaja, toimitusjohtaja Reijo Karhinen.

Yhtiökokouksessa valittu hallitus piti 30.3.2006 järjestäytymiskokouksen, jossa se valitsi hallituksen jäsenet tarkastus-, riskienhallinta- ja palkitsemisvaliokuntiin ja arvioi jäsentensä riippumattomuuden.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat: pankinjohtaja Heikki Vitie (puheenjohtaja), pankinjohtaja Erkki Böös, toimitusjohtaja Merja Auvinen ja diplomi-insinööri Tom von Weymarn. Riskienhallintavaliokunnan jäsenet ovat: toimitusjohtaja Reijo Karhinen (puheenjohtaja), toimitusjohtaja Eino Halonen, pankinjohtaja Pekka Jaakkola ja toimitusjohtaja Simo Kauppi. Palkitsemisvaliokunnan jäsenet ovat: pääjohtaja Antti Tanskanen (puheenjohtaja), toimitusjohtaja Reijo Karhinen ja professori Satu Lähteenmäki.

Hallitus arvioi, että sen jäsenet Tom von Weymarn ja Satu Lähteenmäki ovat riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

### **Hallitukselle annettu valtuutus**

Varsinainen yhtiökokous valtuutti yhtiön hallituksen 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 36 miljoonaa kappaletta ja yhtiön osakepääomaa voidaan korottaa yhteensä enintään 75 702 781,08 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 yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Päätöstä ei saa kuitenkaan tehdä yhtiön lähipiirin hyväksi. Voimassaolevat

käyttämättömät valtuutukset voivat korotusten yhteismäärältä ja annettujen osakkeiden yhteenlasketulta äänimäärältä vastata enintään viidesosaa yhtiökokouksen valtuutus päätöksen ja hallituksen korotuspäätöksen ajankohtana rekisteröidystä osakepääomasta ja osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä.

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

Yhtiökokouksen 31.3.2005 johtokunnalle antama valtuutus peruutettiin käyttämättömänä.

### **Katsauskauden jälkeiset tapahtumat**

Yhteistoimintaneuvottelut, jotka koskivat päällekkäisiä varainhoitotoimintoja, päättyivät 18.4.2006. Neuvotteluesitys annettiin Opstock Oy:n ja Pohjola Omaisuudenhoito Oy:n henkilöstöille 31.1.2006 ja neuvottelut alkoivat 6.2.2006. Irtisanomismenettelyn kautta päättyviä työsuhteita ei ole. Varainhoitoorganisaatioiden yhdistymisen seurauksena on noin 40 henkilön väheneminen.

Konsernitoiminnoissa käyty yhteistoimintaneuvottelu päättyi myös 18.4.2006. Neuvotteluissa päätettiin toimintojen uudelleenorganisoinnista.

### **Konsernin näkymät**

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan toimintaympäristön arvioidaan säilyvän alkuvuoden kaltaisena. Yritysluottomarkkinan vuositason kasvun arvioidaan jatkuvan samantasoisena. Korkotaso nousee jonkin verran, mutta pysyy alhaisena. Yritysten taloudellisen tilanteen odotetaan säilyvän hyvänä. Kilpailu jatkuu kireänä, mutta luottomarginaalien ei ennakoita olennaisesti kaventuvan. Kilpailu saattaa kuitenkin alentaa palvelupalkkioita.

Osake- ja korkomarkkinoiden kehityksellä on merkittävä vaikutus Pääomamarkkinatoiminnan ja Varainhoidon tuloksiin. Osakkeiden hintojen nousun arvioidaan hidastuvan. Rahastosijoittamisen odotetaan jatkuvan vahvana, mikä kasvattaa hoidettavan varallisuuden määrää. OP-ryhmän vähittäispankkien luotonannon kasvu ylittää talletusten kasvun, mikä lisää pankkien rahoitustarvetta OKOsta.

OKOn yritysluottokannan arvioidaan kasvavan markkinoita nopeammin. Tavoitteena on myös kasvattaa palkkiotuottoja ja kiinnittää erityistä huomiota kulujen kasvun hallintaan. Riskiaseman ennakoitaan säilyvän hyvänä, eikä arvonalentumisten määrän uskota merkittävästi kasvavan. OKOn ja Pohjolan varainhoitotoiminnat on alkuvuonna yhdistetty, mikä vahvistaa OKOn asemaa varainhoitajana.

Pankki- ja sijoituspalvelutoimintaan ei enää sisälly viime syksynä myytyä Vähittäispankkitoimintaa, jonka tuloksella oikaistu Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan tulos ennen veroja oli 137 miljoonaa euroa vuonna 2005. Vastaavan tuloksen ennen veroja odotetaan muodostuvan tänä vuonna suuremmaksi kuin viime vuonna.

Vahinkovakuutusten kysyntää kasvattavat myrskyjen ja muiden luonnonkatastrofien lisääntyminen. Aasukasta kohden laskettu vapaaehtoisten vakuutusten maksutulo on Suomessa ja Baltiassa alhainen verrattuna muihin lähimarkkinoihin, mikä osaltaan tukee turvallisuus- ja hyvinvointipalveluiden kysynnän kasvua. Hintakilpailun arvioidaan pysyvän viime vuoden kaltaisena. Osake- ja korkomarkkinoiden kehityksellä on merkittävä vaikutus Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tulokseen.

Yhteistyö muun OP-ryhmän kanssa antaa Pohjolalle uusia mahdollisuuksia kasvattaa erityisesti kotitalousasiakaskuntaansa. Viime vuoden laskentaperustemuutosten ja vuoden 2006 alusta voimaan

astuvien lakisääteisen tapaturmavakuutuksen tariffialennuksen johdosta kuluvan vuoden vakuutusmaksutuottojen kasvun arvioidaan jäävän 2-4 prosenttiin. Vertailukelpoisen maksutuottojen kasvun arvioidaan jatkuvan bkt:n kasvua nopeampana myös vuonna 2006. Liikekulut kasvavat uusien perusjärjestelmien käyttöönoton vuoksi, kun ylläpito- ja käyttökustannukset sekä poistot lisääntyvät ennen vanhojen järjestelmien poistumista tuotannosta. Yhdistetyn kulusuhteen ennen yrityskaupassa syntyneiden aineettomien oikeuksien poistoa arvioidaan olevan 90,0–95,0 prosenttia. Eläkemuotoisen vastuuvelan diskonttauksen purun tulosvaikutuksen arvioidaan olevan samaa suuruusluokkaa kuin vuonna 2005.

Vahinkovakuutuksen osakeallokaatiotavoite vuodelle 2006 on noin 14 prosenttia. Sijoitussalkun kokonaistuoton arvioidaan jäävän vuonna 2006 alhaisemmaksi kuin vuonna 2005. Realisoitavien myyntivoittojen tai -tappioiden määrä vaikuttaa sijoitustoiminnan tuottoihin tuloslaskelmassa. Sillä ei kuitenkaan ole vaikutusta oman pääoman määrään. OKO-konsernissa Pohjolan sijoitussalkun hankinta-ajankohta on 31.10.2005, josta ajankohdasta lähtien Pohjola on yhdistelty OKO-konserniin.

Konsernin johdolla ei ole vaikutusmahdollisuuksia liiketoiminnan yleiseen toimintaympäristöön. Korkomuutosten ja osakemarkkinoiden vaikutuksiin sijoitus- ja kaupankäyntitoiminnassa johto voi kuitenkin vaikuttaa sijoittamalla varat turvallisesti ja hajauttamalla riskit sekä huolehtimalla henkilöstön ammattitaidosta ja tehokkaasta riskienhallinnasta. Lisäksi johto voi vaikuttaa asiakaskohtaisen riskin asianmukaiseen hinnoitteluun ja sen seurauksena konsernin tulokseen.

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

## Liiketoiminta-alueet

Pohjola-kaupan jälkeen konsernin liiketoiminta ryhmiteltiin uudella tavalla. Vuoden 2006 alusta lukien OKO-konsernin liiketoiminta jakautuu Pankki- ja sijoituspalvelutoimintaan sekä Vahinkovakuutustoimintaan.

Liiketoiminta	Tulos ennen veroja, milj. €		Oman pääoman tuotto, %		Kulujen osuus tuotoista, %	
	1-3/2006	1-3/2005	1-3/2006	1-3/2005	1-3/2006	1-3/2005
Pankki- ja sijoituspalvelut	47	34	17,3	17,2	39	38
Vahinkovakuutus	23	-	5,9	-	-	-
Muu toiminta	-1	-1	-	-	-	-
Lopetetut toiminnot	-	6	-	-	-	-
<b>Yhteensä</b>	<b>69</b>	<b>39</b>	<b>11,8</b>	<b>16,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta**

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta kattaa seuraavat liiketoiminta-alueet:

- Yrityspankki
- Pääomamarkkinat
- Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta
- Varainhoito

Yrityspankki tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkailleen rahoitus- ja kassanhallintapalveluja. Se myöntää luottoja, takauksia sekä kohde- ja saatavavakuudellista rahoitusta.

Pääomamarkkinat toimii kaikilla investointipankkitoiminnan osa-alueilla. Se tarjoaa asiakkailleen raha-, valuutta- ja velkapääomamarkkinapalveluja, corporate finance -palveluja sekä tutkimus- ja sijoitusanalyysipalveluja. Lisäksi se harjoittaa osakevälitystä ja tarjoaa johdannaisliiketoimintaan liittyviä palveluja.

Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta liiketoiminta-alueelle on keskitetty OKOn keskusrahallaitostehtävät OP-ryhmässä sekä pankin oma varainhallinta. Keskusrahallaitoksena OKO vastaa osuuspankkien likviditeetin ylläpidosta ja talletusten vastaanottamisesta. Varainhallinta harjoittaa korko-, osake- ja kiinteistösijoitustoimintaa. Lisäksi se vastaa konsernin pitkäaikaisesta varainhankinnasta sekä pankki- ja velkasijoittajasuhteiden hoidosta.

Varainhoito tarjoaa yksityis- ja yhteisösijoittajille yksilöllistä varallisuudenhoitoa ja hoitaa pääosaa OP-ryhmän rahastojen salkuista.

OKOn tavoitteena on vahvistaa edelleen asemaansa yritysten pankkina sekä instituutio- ja yksityishenkilöiden varainhoitajana.

Milj. €	2005				2006
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Korkokate	26	29	28	29	27
Saamisten arvonalentumiset	1	1	0	2	-1
<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>25</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>28</b>
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	16	17	17	28	23
Kaupankäynnin nettotuotot	3	0	7	6	5
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	7	3	-3	14
Liiketoiminnan muut tuotot	2	3	2	5	7
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>56</b>	<b>55</b>	<b>57</b>	<b>62</b>	<b>76</b>
<b>Liikekulut yhteensä</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>32</b>	<b>29</b>
Poistot yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä	-	-	-	0	1
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>34</b>	<b>33</b>	<b>38</b>	<b>30</b>	<b>47</b>
<b>Tunnusluvut</b>					
Oman pääoman tuotto (12 kk:n liukuva), %				14,7	15,4
Kulujen osuus tuotoista (12 kk:n liukuva), %				41	40
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.
Henkilömäärä	573	626	593	752	730
<b>Volyymitietoja</b>					
Saamiset asiakkailta, milj. €	6 097	6 350	6 327	6 760	7 051
Ongelmasaamiset, milj. €	15	20	28	17	22
Ongelmasaamisten osuus saamisista asiakkailta ja takauksista, %	0,21	0,26	0,40	0,21	0,25
Käyttämättömät luottojärjestelyt, milj. €	2 442	2 718	2 785	2 643	2 651
Takaukset, milj. €	1 227	1 369	1 237	1 399	1 537
Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. €	11 760	12 766	13 630	27 500	28 859
Välitetyt osakekaupat Helsingin Pörssissä, milj. €	2 162	1 784	4 522	3 255	3 043
Saamistodistukset, milj. €	3 163	3 027	3 300	3 686	4 940
Saamiset OP-ryhmän vähittäispankeilta, mrd. € *)	3 852	3 876	4 539	3 671	4 067
Velat OP-ryhmän vähittäispankeille, mrd. € *)	3 123	3 147	3 363	1 645	1 385
Riskipainotetut sitoumukset, milj. €	8 712	9 017	9 300	9 541	9 926
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, milj. €	7 565	7 291	8 683	9 070	11 720
<b>Hintatietoja</b>					
Yritysluottokannan keskimarginaali, %	0,87	0,85	0,87	0,91	0,88
Yhteisöluottokannan keskimarginaali, %, %	0,31	0,30	0,30	0,28	0,27
OP-ryhmän vähittäispankeille myönnettyjen luottojen keskimarginaali, % *)	0,15	0,16	0,14	0,15	0,15
OP-ryhmän vähittäispankkien tekemien talletusten keskimarginaali % *)	0,21	0,18	0,35	0,35	0,33

\*) Helsingin OP Pankki Oyj mukana luvuissa

### *Tulos kasvoi tuntuvasti*

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan tulos ennen veroja kasvoi vertailukaudesta yli kolmanneksen 47 miljoonaan euroon (34). Tuotot ennen arvonalentumisia kasvoivat 18 miljoonaa euroa ja kulut 7 miljoonaa euroa. Saamisten arvonalentumiset paransivat tulosta 1 miljoonaa euroa, kun ne vertailukaudella heikensivät tulosta saman verran. Tulos parani kaikilla Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan liiketoiminta-alueilla. Erityisesti se parani Yrityspankissa.

### *Sitoumuskannan vahva kasvu jatkui*

OKOn markkina-asema yritysten rahoittajana vahvistui katsauskaudella.

Luottojen, sitovien nostamattomien luottolimiittien ja takausten yhteismäärä kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä 0,5 miljardia euroa eli 5 prosenttia 10,5 miljardiin euroon. Vuodessa lisäys oli 1,8 miljardia euroa eli 20 prosenttia.

Luottokanta kasvoi vuodenvaihteesta 0,3 miljardia euroa eli vajaat 5 prosenttia ja ylitti 7 miljardia euroa. Vuodessa kasvua kertyi miljardi euroa eli 16 prosenttia. Lisäys painottui syndikoituihin luottoihin. Sitovien käyttämättömien luottolimiittien määrä oli viime vuoden lopun tasolla 2,1 miljardissa eurossa. Vuodessa niiden määrä kasvoi vajaat 0,6 miljardia euroa. Takauskanta oli hieman alle 1,4 miljardia euroa, mikä oli vajaat 13 prosenttia enemmän kuin vuodenvaihteessa ja 18 prosenttia enemmän kuin vuotta aikaisemmin.

Asiakkaalle järjestettiin tammi-maaliskuussa uutta pitkäaikaista rahoitusta 0,8 miljardia euroa eli yhtä paljon kuin vuotta aikaisemmin. Katsauskaudella OKO toimi pääjärjestäjänä kahdessa syndikoidussa luottojärjestelyssä.

Yritysluottokannan marginaalitaso oli keskimäärin korkeampi kuin vuotta aikaisemmin. Yhteisöluottojen marginaalien kapeneminen sen sijaan jatkui.

Riskiaseman arvioidaan pysyneen edelleen hyvänä. Ongelmasaamisten määrä kasvoi jonkin verran viime vuoden lopusta, mutta niiden osuus luotto- ja takauskannasta oli alhainen.

### *Maksuliikkeessä kireä hintakilpailu*

Lähteviä ja saapuvia maksuliiketapahtumia välitettiin 35,5 miljoonaa kappaletta, eli 8 prosenttia enemmän kuin vuotta aikaisemmin. Kireä hintakilpailu jatkui, minkä johdosta maksuliikkeen palkkiotuotot jäivät vertailukauden tasolle. OKO vahvisti edelleen asemiaan asiakkaidensa ulkomaan kaupan rahoittajana. Vienti- ja tuontitoiminnan rahoittamisen tuotot kasvoivatkin selvästi vertailukaudesta.

### *Asiakaskaupankäynti ja osakevälitys vilkastuivat*

Valuutta- ja korkokaupankäynnin liikevaihto kasvoi neljänneksen. Yritysassiakkaalle tarjottavan Treasurynet -verkkopalvelun kautta tehtyjen rahamarkkinakauppojen osuus kaikista rahamarkkinakaupoista kasvoi 64 prosenttiin. Vastaavasti verkon kautta tehtävien valuuttakauppojen osuus kaikista valuuttakaupoista oli noin 50 prosenttia.

Verkkopalvelun kautta tehtyjen osakekauppojen määrä kasvoi 28 prosenttia edellisvuoden tammi-maaliskuuhun verrattuna. OKOn osakevälityksen markkinaosuus Helsingin pörssin euromääräisestä osakevaihdosta oli tammi-maaliskuussa 2,0 prosenttia ja kauppojen lukumäärästä 4,2 prosenttia.

### *OKO johtava emissioiden järjestäjä Suomessa*

OKO on vahvistanut viime vuosina asemiaan emissioiden järjestäjänä ja nousi hyvän myyntivoimansa ansiosta kerättyjen varojen määrässä mitattuna markkinajohtajaksi viime vuonna. OKO on aktiivinen

myös joukkolainojen jälkimarkkinoilla. OKO on mm. ainoa kotimainen Suomen valtion viitelainojen markkinatakaaja.

Katsauskaudella OKO oli järjestäjänä neljässä asiakkaiden joukkolainaemissiossa. Näillä kerättiin asiakkaille varoja yhteensä 1,5 miljardia euroa. Näiden lisäksi OKO järjesti Ahlström Oyj:n instituutioannin ja oli yleisöannin pääjärjestäjä.

#### *OP-ryhmän vähittäispankkien rahoitustarve lisääntyi*

OP-ryhmän vähittäispankkien rahoitustarve OKOsta kasvoi edelleen. Maaliskuun lopussa OKOlla oli saamia ryhmän vähittäispankeilta 4,1 miljardia euroa (3,7). Näiden OKOon tekemien talletusten määrä pieneni 1,4 miljardiin euroon (1,6), joten OKO:n nettosaamiset kasvoivat 2,7 miljardiin euroon (2,0).

#### *Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan tuotot paranivat*

Kaupankäynnin nettotuotot kasvoivat 2,1 miljoonaa euroa 5,4 miljoonaan euroon.

Sijoitustoiminnan nettotuottoja kasvattivat osakkeiden myyntivoitot, joita kertyi 12,7 miljoonaa euroa (7,7). Helmikuussa OKO myi OMX Ab:n osakkeita, joista saatu myyntivoitto oli yhteensä 7,9 miljoonaa euroa. Sijoituskiinteistöjen nettotuotot pienenivät hieman kiinteistökohteiden myyntien seurauksena. OKO:n tavoitteena on edelleen pienentää kiinteistösijoitusten määrää tuloksellisesti.

#### *Pitkäaikaista varainhankintaa lisättiin*

Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä nousi 11,7 miljardiin euroon (9,1). Maaliskuussa eräännettiin Rahoitustarkastuksen luvalla ennen aikaisesti kaksi alempiin toissijaisiin omiin varoihin luettavaa, yhteensä 200 miljoonan euron debentuurilainaa ja samalla laskettiin liikkeeseen 150 miljoonan euron, vuonna 2011 erääntyvä alempiin toissijaisiin omiin varoihin luettava debentuurilaina.

OKO:n liikkeeseen laskemien sijoitus- ja yritystodistusten määrä oli maaliskuun lopussa yhteensä 6,1 miljardia euroa (4,4), joista ECP-ohjelman (Euro Commercial Paper) puitteissa oli laskettu liikkeeseen 3,0 miljardia euroa (0,9).

#### *Hallinnoitavat varat kasvoivat edelleen*

OKO:n ja Pohjolan Varainhoitojen yhdistyminen kaksinkertaisti hallinnoitujen varojen määrän, joka oli katsauskauden lopussa 28,9 miljardia euroa (27,5). Tästä OP-ryhmän sijoitusrahastoissa olevien pääomien osuus oli 10,6 miljardia euroa.

Instituutioasiakkaiden varainhoito on keskitetty OP-ryhmässä OKO Varainhoitoon.

Instituutioasiakkaiden varojen määrä oli katsauskauden lopussa 17 miljardia euroa. Summa koostuu noin 400 asiakkaan varoista.

OKO Private vastaa pääkaupunkiseudulla henkilöasiakkaiden suurimpien varallisuussalkkujen hallinnoinnista. OKO Private -asiakkaiden määrä kasvoi edelleen katsauskaudella. Hoidettavia asiakassalkkuja oli lähes tuhat kappaletta ja hoidossa oleva varallisuus oli noin miljardi euroa.

## Vahinkovakuutustoiminta

OKOssa vahinkovakuutustoimintaa harjoittavat Pohjola-yhtymä Oyj:n omistamat vakuutusyhtiöt. Vahinkovakuutusosakeyhtiö Pohjola on yleisvahinkoyhtiö, A-Vakuutus Oy on keskittynyt ammattiliikenteen vakuuttamiseen ja Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen matkavakuuttamiseen. Baltiassa vahinkovakuutustoiminta on paikallisissa Seesam-yhtiöissä.

Pohjola tarjoaa vakuutuksillaan kattavaa turvaa sekä yksityis- että yritysasiakkaille. Keskeinen osa toimintaa on korvauspalvelu, jonka kautta turva konkretisoituu asiakkaille. Lisäksi tarjotaan laajasti riskien hallintaan ja turvallisuuteen liittyviä palveluita. Asiakkaita palveleva verkosto koostuu Pohjolan ja A-Vakuutuksen konttoreista, valtakunnallisesta 0303 0303-puhelinpalvelusta, verkkopalvelusta, yhteistyökumppaneista ja asiamiehistä. Tulevaisuudessa suurin osa Pohjolan konttoreista toimii OP-ryhmän osuuspankkien yhteydessä. Suurasiakkaille vakuutuspalvelut hoidetaan maailmanlaajuisesti yhteistyössä Royal & SunAlliancen kanssa.

Vahinkovakuuttaminen on asiakkaan riskin kantamista vakuutusmaksua vastaan. Vahinkovakuutuksen liikevoitto muodostuu vakuutusteknisestä katteesta, sijoitustoiminnan tuotoista, palkkiotuotoista ja –kuluista sekä liiketoiminnan muista tuotoista ja kuluista. Vakuutustekninen kate on vakuutusmaksutuotot vähennettynä korvaus- ja liikekuluilla. Kannattavuuden tärkein mittari on yhdistetty kulusuhde, joka kertoo korvaus- ja liikekulujen suhteen vakuutusmaksutuottoihin.

Pohjola on Suomen toiseksi suurin vahinkovakuuttaja runsaan neljänneksen markkinaosuudella (26 prosenttia vuonna 2005). Pohjolan tavoitteena on nousta Suomen johtavaksi vahinkovakuuttajaksi. Pohjola on jo tällä hetkellä markkinajohtaja mm. lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa, ammattiliikenteen vakuutuksissa, urheiluun liittyvässä vakuuttamisessa sekä matkavakuutuksessa.

Milj. €	1-3/2006
Vakuutusmaksutuotot	187
Vahinkovakuutuskorvaukset	129
Korvausten hoitokulut	10
Liikekulut	45
Poistot yrityskaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä	8
<b>Vakuutustekninen kate</b>	<b>-5</b>
Palkkiotuotot ja kulut, netto	1
Sijoitustoiminnan nettotuotot	37
<b>Liikevoitto</b>	<b>33</b>
Rahoituskulut	-1
Diskonnttauksen purkautuminen	-9
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>23</b>
<b>Avainluvut</b>	
Vahinkosuhte, %	74,3
Liikekulusuhte, %	23,8
Yhdistetty kulusuhte, %	98,2
Yhdistetty kulusuhte ml. yrityskaupan yhteydessä syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot, %	102,7
Oman pääoman tuotto, %	5,9
Sijoitustoiminnan tuotto (vuositasoinen), %	6,3
<b>Volyymitietoja</b>	
Vahinkovakuutusmaksutulo	405
Vakuutustekninen vastuovelka brutto, milj. € <sup>1)</sup>	2 060
Vakuutustekninen vastuovelka netto, milj. € <sup>1)</sup>	1 984
<b>Sijoituskanta</b>	
Joukkovelkakirjat	1 790
Rahamarkkinasijoitukset	379
Osakkeet	422
Sijoituskiinteistöt	60
Vaihtoehtoiset sijoitukset	65
	31.3.
Henkilöstö	2 099

1) pl. myytävissä olevien vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu vastuovelka

### *Tulos odotusten mukainen*

Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja oli 23 miljoonaa euroa. Vuonna 2005 Vahinkovakuutustoiminnan tulos yhdisteltiin vasta neljännellä vuosineljänneksellä kahden kuukauden osalta. Katsaustekstissä esitetyt vertailuluvut (1-3/2005) eivät sisälly OKOn konsernitilinpäätökseen. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat vuoden 2005 ensimmäisestä neljänneksestä 12 miljoonaa euroa ja korvauskulut vähenivät 8 miljoonaa euroa. Kasvanut liiketoiminta lisäsi liikekuluja 8 miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan nettomääräiset tuotot käyvin arvoin olivat 42 miljoonaa euroa (31), mikä vastasi 1,5 prosentin tuottoa kolmelta kuukaudelta.

### *Liiketoiminta kasvoi ja tulos parani*

Vahinkovakuutuksen tulos ja kannattavuus paranivat merkittävästi viime vuoden vertailujaksosta tuottojen kasvun ja suotuisan vahinkokehityksen ansiosta. Vakuutustekninen kate ennen yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja (8 miljoonaa euroa) oli 3 miljoonaa euroa (-9) ja yhdistetty kulusuhte 98 prosenttia (105). Suomalaisessa vahinkovakuutusliiketoiminnassa

vuoden ensimmäisen neljänneksen kannattavuus muodostuu normaalivuonna koko vuotta heikommaksi, koska alkuvuonna vahinkoja tapahtuu loppuvuotta selvästi enemmän.

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 7 prosenttia ja olivat 187 miljoonaa euroa (175). Korvauskulut, jotka sisältävät korvausten käsittelykulut, vähenivät 5 prosenttia ja olivat 139 miljoonaa euroa (147). Vakuutuskannan kasvusta ja lisääntyneestä vahinkomäärästä huolimatta korvauskulut laskivat suotuisan suurvahinkokehityksen takia. Pohjolan omalle vastuulle jääviä yli 2 miljoonan euron suurvahinkoja ja yli 0,1 miljoonan euron keskiuuria vahinkoja oli vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana yhteensä 11 miljoonaa euroa (23).

Liikekulut kasvoivat suuremman myyntipanostuksen, uusien perusjärjestelmien käyttöönoton sekä Baltian liiketoiminnan kasvun takia. Järjestelmien käyttö- ja ylläpitokulut ja poistot kasvavat, kunnes vanhat järjestelmät poistetaan siirtymävaiheen jälkeen tuotannosta. Liikekulut olivat yhteensä 45 miljoonaa euroa (37).

### ***Yksityisasiakkaat***

#### *Uusittu tuotevalikoima ja yhteistyö OP-ryhmän kanssa lisäsi asiakkuuksia*

Pohjolalla on yli miljoona asiakastaloutta, joista 340 000 on vakuutuksensa Pohjolaan keskittäneitä etuasiakastalouksia. Yksityisasiakkaille tarjottavat tärkeimmät tuotteet ovat Auto- ja Mittaturva. Vuoden 2005 lopussa markkinoille tuotu uusi Autoturva kattaa ajoneuvojen vakuutusturvan. Perheen ja kodin vakuutusturva on puolestaan joustavasti katettavissa Mittaturva-sopimuksella. Uusi Autoturva ja yhteistyö osuuspankkien kanssa lisäsivät asiakkuuksia.

Autoturva tarjoaa asiakkaille entistä monipuolisemman ja juostavamman tuotteen. Se sisältää uusina ominaisuuksina mm. kriisiturvan sekä moottoripyörien vuodenaikahinnoittelun, jonka ansiosta asiakkaan ei enää tarvitse ilmoittaa pyöränsä seisonta-aikaa Pohjolalle. Autoturvan hinnoittelua on myös kehitetty vastaamaan paremmin riskiä ja asiakkaan kannalta oikeudenmukaisemmaksi. Autoturvan vastaanotto markkinoilla on ollut myönteinen ja liikenne- ja autovakuutuksen myynti on kehittynyt hyvin. Pohjolan markkinaosuus yksityisajoneuvojen rekisteröinneissä vahvistui vuoden ensimmäisellä neljänneksellä.

Uutena etuutena Pohjola tarjoaa yhdessä OP-ryhmän vähittäispankkien kanssa kaikille vuonna 2006 pankki- ja vakuutusasiansa Pohjolaan ja OP-ryhmän pankkeihin keskittäville asiakkaille veloitusetta irtaimiston kotivakuutuksen vuodeksi. Vahvistunut etuasiakkuus yhdessä uuden Autoturvan kanssa on lisännyt asiakasmäärää. Etutalouksien määrä kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä yli 7 000 taloudella, kun koko vuonna 2005 kasvu oli 16 000.

Yksityisasiakkaiden vakuutusmaksutulo kasvoi 7 prosenttia 66 miljoonaan euroon (62). Maksutulo kasvoi kaikissa vakuutusluokissa. Voimakkainta kasvu oli liikenne- ja omaisuusvakuutuksissa. Asiakasmäärien kasvun merkitys maksutulon kasvussa oli aiempia vuosia suurempi. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 2 prosenttia ja olivat 73 miljoonaa euroa.

#### *Korvauskulut palautuivat normaalille tasolle*

Vakuutuskannan kasvu ja vahinkokehityksen normalisoituminen viime vuoden ensimmäisen neljänneksen poikkeuksellisen suotuisan vahinkokehityksen jälkeen kasvattivat korvauskuluja 14 prosenttia 52 miljoonaan euroon (45). Korvauskuluihin sisältyi 5 miljoonaa euroa korvausten käsittelykuluja.

Korvauskulujen kasvu oli voimakkainta sairaus- ja tapaturma- sekä omaisuusvakuutuksissa. Liikenne- ja autovakuutuksessa korvauskulut säilyivät viime vuoden tasolla.

### *Liukuva 12 kuukauden yhdistetty kulusuhde 95 prosenttia*

Yksityisasiakkaiden vakuutustekninen kate ennen yrityskaupan yhteydessä syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja oli 1 miljoonaa euroa (8) ja yhdistetty kulusuhde 99 prosenttia (89). Liukuva 12 kuukauden yhdistetty kulusuhde oli 95 prosenttia. Lisääntyneet korvauskulut ja liikekulujen kasvu heikensivät vuoden ensimmäisen neljänneksen kannattavuutta. Liikennevakuutuksen vakuutusmaksuvastuu tuloutuu maksutuotoiksi viime vuotta takapainotteisemmin.

Liikekulut lisääntyivät kasvaneen myynnin, Autoturvaan tehtyjen panostusten sekä siihen liittyvän uuden järjestelmän käyttöönoton takia. Liikekulut kasvoivat 12 prosenttia ja olivat 20 miljoonaa euroa (18).

### **Yrityisasiakkaat**

#### *Vakuutuskannan kasvu jatkuu*

Pohjolalla on vahva asema yritysten vakuuttajana. Tarjonta kattaa kaikki yritystoiminnan lakisääteiset ja vapaaehtoiset vakuutukset sekä laajat riskienhallintapalvelut. Lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa Pohjola nousi markkinajohtajaksi vuoden 2005 aikana 34 prosentin markkinaosuudella. Pohjola on johtava vakuuttaja myös erityisosaamista vaativissa asiakassegmenteissä kuten ammattiliikenteessä ja suuryrityksissä.

Yrityisasiakkaiden vakuutusmaksutulo oli 327 miljoonaa euroa (334). Maksutulon kasvu oli voimakkain- ta liikenne- ja autovakuutuksessa. Lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa maksutulo kasvoi 3 prosenttia tariffialennuksista huolimatta hyvän siirtotuloksen ja palkkasummien kasvun takia. Omaisuus ja vastuuvakuutuksissa maksutulo laski fronting-liikkeen pienentämisen takia. Siitä tuloutuu vain pieni osa maksutuotoiksi valtaosan riskistä siirtyessä muiden vakuutusyhtiöiden vastuulle.

Yrityisasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 7 prosenttia 105 miljoonaan euroon (98).

#### *Suotuisa suurvahinkokehitys vähensi korvauskuluja*

Yrityisasiakkaiden korvauskulut laskivat 17 prosenttia suotuisan suurvahinkokehityksen johdosta ja olivat 82 miljoonaa euroa (98). Korvauskuluihin sisältyi 5 miljoonaa euroa korvausten käsittelykuluja. Pohjolan omalle vastuulle jääviä keskisuuria – 0,1–2 miljoonan euron – vahinkoja oli yhteensä 10 miljoonaa euroa (23). Omalle vastuulle jääviä yli 2 miljoonan euron suurvahinkoja ei sattunut yhtään, kun viime vuoden ensimmäisellä neljänneksellä niitä sattui kaksi.

#### *Tulos parani merkittävästi*

Vakuutustekninen kate oli ennen yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja 1,5 miljoonaa euroa (-17) ja yhdistetty kulusuhde 99 prosenttia (117). Liukuva 12 kuukauden yhdistetty kulusuhde oli 90 prosenttia. Kannattavuus parani kaikissa merkittävissä vakuutuslajeissa. Suurvahinkokehityksestä johtuva korvauskulujen lasku paransi erityisesti omaisuusvakuutusten tulosta.

Liikekulut olivat 22 miljoonaa euroa (18). Uusien perusjärjestelmien käyttöönotto kasvatti kuluja, jotka laskevat, kun vanhat järjestelmät saadaan pois käytöstä.

## **Baltia**

### *Liiketoiminnan kannattavuus säilyi hyvänä*

Vakuutusmaksutulon kasvu jatkui kaikissa Baltian-yhtiöissä. Yhteenlaskettu maksutulo kasvoi 31 prosenttia 12 miljoonaan euroon (9). Vakuutusmaksutuotot kasvoivat puolestaan 70 prosenttia ja olivat 10 miljoonaa euroa.

Korvauskulut kasvoivat 52 prosenttia. Ne olivat 6 miljoonaa euroa (4) ja sisälsivät 0,3 miljoonaa euroa korvausten käsittelykuluja. Korvauskulujen kasvuun vaikutti lisääntynyt vahinkomäärä kasvaneen vakuutuskannan seurauksena.

Vakuutustekninen kate ennen yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja oli 1 miljoonaa euroa (0,5) ja yhdistetty kulusuhde 87 prosenttia (92). Liukuva 12 kuukauden yhdistetty kulusuhde oli 79 prosenttia. Liikekulut kasvoivat lisääntyneen myynnin ja menevän jälleenvakuutuksen palkkioiden vähentymisen takia. Liikekulut olivat 3 miljoonaa euroa (1,4).

### **Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminta**

Vahinkovakuutuksen sijoitusten käypä arvo oli 2,7 miljardia euroa (2,5). Osakkeiden osuus oli maaliskuun lopussa 15,6 prosenttia (16,4).

Sijoitusten tuotto käyvin arvioin oli 1,5 prosenttia, joka vuositasoiseksi tuotoksi muutettuna oli 6,3 prosenttia. OKO-konsernin tulokseen kirjatut sijoitustoiminnan nettomääräiset tuotot olivat 37 miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvioin oli 42 miljoonaa euroa.

### **Vahinkovakuutuksen vakavaraisuus**

Standard & Poor's nosti Vahinkovakuutusosakeyhtiö Pohjolan vakavaraisuusluokituksen 19.10.2005 A+:aan (negatiiviset näkymät). Tavoitteena on ylläpitää vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääoma tasolla, joka vastaa A-vakavaraisuusluokitusta. Vahinko-Pohjolan pääomitus ylittää tavoitetason.

Vahinko-Pohjolalla on Pohjola-Yhtymän myöntämä 50 miljoonan euron pääomalainaoptio. Lakisääteiset vakavaraisuusvaatimukset perustuvat erillistilinpäätöksiin.

## **Muu toiminta**

Muuhun toimintaan yhdistellään liiketoiminta-alueille kohdistamattomat tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat sekä liiketoiminta-alueiden väliset eliminoinnit. Muuhun toimintaan yhdistellään OKOn konsernihallinnon kulujen lisäksi Pohjola-Yhtymä Oyj:n, Kaivokadun PL-Hallinto Oy:n ja Pohjolan IT-hankinta Oy:n tulokset. Sijoituksiin sisältyvät muun muassa OP-Henkivakuutus Oy:n, OP-Kotipankki Oyj:n osakkeet ja Nooa Säästöpankki Oy:n osakkeet.

Muun toiminnan tulos muodostui katsauskaudella edellä mainittujen yhtiöiden tuloksista, sijoitustoiminnasta saaduista osingoista ja myyntivoitoista sekä konsernihallinnon kuluista. Tulos ennen veroja oli 1 miljoonaa euroa tappiollinen (1 miljoonaa euroa tappiollinen). Tuottoihin sisältyi OP-Henkivakuutuksen maksama 2,4 miljoonan euron ja OP-Kotipankin maksama 0,6 miljoonan euron osinko. Eurocardin osakkeiden myynnistä tuloutui 2,3 miljoonan euron myyntivoitto. Korkokatetta rasittivat Pohjola-kaupan rahoituskulut, jotka olivat runsaat 5 miljoonaa euroa.

## OKO-konsernin tuloslaskelma

Milj. €	1.1.-31.3.2006		Yhteensä	1.1.-31.3.2005		Yhteensä	Muutos- %
	Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot		Jatkuvat toiminnot	Lopetetut toiminnot		
Korkotuotot	245	-	245	150	23	173	42
Korkokulut	222	-	222	130	5	135	64
<b>Korkokate (Liite 1)</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	<b>38</b>	<b>-38</b>
Saamisten arvonalentumiset (Liite 2)	-1	-	-1	1	0	1	
<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>19</b>	<b>18</b>	<b>37</b>	<b>-35</b>
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 3)	86	-	86	-	-	-	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto (Liite 4)	26	-	26	16	8	23	9
Kaupankäynnin nettotuotot (Liite 5)	5	-	5	3	0	3	71
Sijoitustoiminnan nettotuotot (Liite 6)	20	-	20	10	1	11	77
Liiketoiminnan muut tuotot (Liite 7)	12	-	12	2	0	2	
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>173</b>	<b>-</b>	<b>173</b>	<b>51</b>	<b>26</b>	<b>77</b>	
Henkilöstökulut (Liite 8)	42	-	42	10	7	17	
Muut hallintokulut (Liite 9)	32	-	32	8	5	13	
Liiketoiminnan muut kulut (Liite 10)	30	-	30	6	3	9	
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>104</b>	<b>-</b>	<b>104</b>	<b>24</b>	<b>14</b>	<b>39</b>	
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	-	0	0	-	0	
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>69</b>	<b>-</b>	<b>69</b>	<b>27</b>	<b>12</b>	<b>39</b>	<b>78</b>
Tuloverot	16	-	16	7	0	8	
<b>Kauden voitto</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	<b>20</b>	<b>11</b>	<b>31</b>	<b>72</b>
Emoyhtiön omistajien osuus kauden tuloksesta	53	-	53	20	11	31	70
Vähemmistön osuus kauden tuloksesta	0	-	0	0	-	0	-100
<b>Yhteensä</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	<b>20</b>	<b>11</b>	<b>31</b>	<b>69</b>
Tulos/ osake (EPS) laimentamaton, €							
A-osake	0,26	-	0,26	0,16	0,09	0,25	7
K-osake	0,26	-	0,26	0,16	0,09	0,24	7
Tulos/ osake (EPS) laimennusvaikutuksella oikaistu, €							
A-osake	0,26	-	0,26	0,15	0,09	0,24	9
K-osake	0,26	-	0,26	0,15	0,09	0,24	9

## OKO-konsernin tase

Milj. €	31.3.2006	31.12.2005	Muutos-%
Käteiset varat	956	479	100
Saamiset luottolaitoksilta	4 584	4 617	-1
Kaupankäynnin rahoitusvarat (Liite 11)	4 943	3 692	34
Johdannaissopimukset	176	123	43
Saamiset asiakkailta	7 039	6 759	4
Vahinkovakuutustoiminnan varat (Liite 12)	3 101	2 742	
Sijoitusomaisuus (Liite 13)	412	326	26
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	8	7	24
Aineettomat hyödykkeet (Liite 14)	1 030	942	9
Aineelliset hyödykkeet	92	89	3
Muut varat	635	508	25
Verosaamiset	33	33	-2
Myytäväksi olevaksi luokitellun henkivakuutustoiminnan varat	-	1 873	
Muut myytävänä olevat omaisuuserät (Liite 15)	60	81	
<b>Varat yhteensä</b>	<b>23 070</b>	<b>22 270</b>	<b>4</b>
Velat luottolaitoksille	3 364	3 563	-6
Kaupankäynnin rahoitusvelat	3	4	
Johdannaissopimukset	176	123	43
Velat asiakkaille	1 830	2 058	-11
Vahinkovakuutustoiminnan velat (Liite 16)	2 292	1 926	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat (Liite 17)	11 275	9 033	25
Varaukset ja muut velat	1 336	827	62
Verovelat	375	371	1
Velat, joilla on huonompi etuoikeus (Liite 18)	694	749	-7
Myytäväksi olevaksi luokitellun henkivakuutustoiminnan velat	-	1 609	
Muihin myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat (Liite 19)	46	48	
<b>Velat yhteensä</b>	<b>21 391</b>	<b>20 310</b>	<b>5</b>
<b>Oma pääoma</b>			
<b>Emoyhtiön omistajien osuus</b>			
Osakepääoma	424	423	
Osakeanti	0	1	
Rahastot	776	791	
Kertyneet voittovarot	479	548	
<b>Vähemmistön osuus</b>	<b>0</b>	<b>199</b>	
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>1 679</b>	<b>1 961</b>	<b>-14</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>23 070</b>	<b>22 270</b>	<b>4</b>

## Oman pääoman muutokset

Milj. €	OKO-konsernin omistajille kuuluva oma pääoma						Vähem- mistön osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Muunto- erot	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä		
<b>Oma pääoma 1.1.2005</b>	<b>206</b>			<b>237</b>	<b>332</b>	<b>775</b>	<b>2</b>	<b>777</b>
IAS 39/32 standardien käyttöönotto			13		2	14		14
Oikaistu oma pääoma 1.1.	206		13	237	334	790	2	791
Myytävissä olevat rahoitusvarat								
Arvostusvoitot ja -tappiot			0			0		
Tuloslaskelmaan siirretty osuus								
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä								
Laskennalliset verot			0			0		
Omaan pääomaan kirjatut nettotuotot			0			0		
Kauden voitto					31	31	0	31
Kauden tuotot ja kulut yhteensä			0		31	31	0	31
Osakeanti								
Osakeantikulut								
Käytetyt osakeoptiot	2			-3		0		0
Maksetut osingot					-52	-52	-1	-53
Rahastosiirot								
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset liiketoimet								
Tytäryritysten hankinnat								
<b>Oma pääoma 31.3.2005</b>	<b>209</b>		<b>13</b>	<b>234</b>	<b>313</b>	<b>769</b>	<b>1</b>	<b>770</b>

Milj. €	OKO-konsernin omistajille kuuluva oma pääoma						Vähem- mistön osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Muunto- erot	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä		
<b>Oma pääoma 1.1.2006</b>	<b>423</b>	<b>-1</b>	<b>48</b>	<b>744</b>	<b>549</b>	<b>1 762</b>	<b>199</b>	<b>1 961</b>
Laskentaperiaatteiden muutokset								
Oikaistu oma pääoma 1.1.	423	-1	48	744	549	1 762	199	1 961
Myytävissä olevat rahoitusvarat								
Arvostusvoitot ja -tappiot			-9			-9		-9
Tuloslaskelmaan siirretty osuus			-12			-12		-12
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä		0				0		0
Laskennalliset verot			5			5		5
Omaan pääomaan kirjatut nettotuotot		0	-15			-15		-15
Kauden voitto					53	53	0	53
Kauden tuotot ja kulut yhteensä		0	-15		53	38	0	38
Osakeanti								
Osakeantikulut				-1		-1		-1
Käytetyt osakeoptiot	1			1		2		2
Maksetut osingot					-121	-121		-121
Rahastosiirot								
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset liiketoimet					0	0		0
Tytäryritysten hankinnat							-198	-198
<b>Oma pääoma 31.3.2006</b>	<b>424</b>	<b>-1</b>	<b>33</b>	<b>743</b>	<b>480</b>	<b>1 679</b>	<b>0</b>	<b>1 679</b>

## Omat varat ja vakavaraisuus

Milj. €	31.3.2006	Osuus omista varoista	31.3.2005	31.12.2005
<b>Omat varat</b>				
Oma pääoma	1 679		770	1961
Pohjolan vähemmistön osuus				-197
Pääomalainat *)	224	18 %	124	224
Aineettomat hyödykkeet	-857		-11	-794
Käyvän arvon rahasto, eläkevastuun ylikate ja sijoituskiinteistöjen arvonmuutos	-55		-48	-72
Johtokunnan esittämä voitonjako				-120
Suunniteltu voitonjako	-26		-16	
<b>Ensisijaiset omat varat</b>	<b>964</b>	<b>75 %</b>	<b>819</b>	<b>1 002</b>
Käyvän arvon rahasto	33		13	48
Ylempiin toissijaisiin omiin varoihin luettavat velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	200		50	200
Alempiin toissijaisiin omiin varoihin luettavat velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	248		305	302
<b>Toissijaiset omat varat</b>	<b>481</b>	<b>38 %</b>	<b>368</b>	<b>550</b>
Sijoitukset vakuutuslaitoksiin	-166		-14	-202
Muut vähennyserät	-1		-2	-11
<b>Vähennyserät yhteensä</b>	<b>-167</b>	<b>-13 %</b>	<b>-16</b>	<b>-213</b>
<b>Omat varat yhteensä **)</b>	<b>1 278</b>	<b>100 %</b>	<b>1 171</b>	<b>1 339</b>
<b>Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset</b>				
Saamiset ja sijoitukset	7 687		7 771	7598
Taseen ulkopuoliset erät	2 069		1 814	2024
Markkinariski	1 148		812	867
<b>Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>	<b>10 904</b>		<b>10 397</b>	<b>10 489</b>
<b>Vakavaraisuussuhde, % ***)</b>	<b>11,7</b>		<b>11,3</b>	<b>12,8</b>
<b>Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, % ***)</b>	<b>8,8</b>		<b>7,9</b>	<b>9,6</b>

\*) OKOlla on neljä 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.

- Pääomalaina 60 miljoonaa euroa, joka on ikuinen laina. Laina laskettiin liikkeeseen 30.11.2005 ja sen korko on vaihtuva 3 kuukauden euribor + 0,65% vuoteen 2015 saakka ja sen jälkeen vaihtuva 3 kuukauden euribor + 1,65%. Koron maksut tapahtuvat neljännesvuosittain. Mikäli joltain korkojaksolta korkoa ei voida maksaa, koronmaksamisvelvollisuus raukeaa. Laina voidaan eräännyttää Rahoitustarkastuksen luvalla ensimmäisen kerran vuonna 2015.

- Pääomalaina 40 miljoonaa euroa, joka on ikuinen laina. Laina laskettiin liikkeeseen 30.11.2005 ja sen korko on vaihtuva 3 kuukauden euribor + 1,25%. Koron maksut tapahtuvat neljännesvuosittain. Mikäli joltain korkojaksolta ei voida maksaa korkoa, koronmaksamisvelvollisuus raukeaa. Laina voidaan eräännyttää Rahoitustarkastuksen luvalla ensimmäisen kerran vuonna 2010.

Pääomalainojen valuutta- ja korkoriski on suojattu koron- ja valuutanvaihtosopimuksin lainojen liikkeellelaskuhetkellä.

\*\*) 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.

\*\*\*) Prosenttiyksikköä

## Rahavirtalaskelma, lyhennetty

<i>Milj. €</i>	<i>1-3/06</i>	<i>1-3/05</i>
<b>Rahavarat 1.1.</b>	<b>614</b>	<b>350</b>
Liiketoiminnan rahavirrat	-1 782	-1 196
Investointien rahavirrat	110	-1
Rahoituksen rahavirrat	2 130	1 490
Valuuttakurssien muutosten vaikutus rahavaroihin	-	-
<b>Rahavarat 31.3.</b>	<b>1 072</b>	<b>643</b>

### Muutokset 1.1.- 31.3.2006

Liiketoiminnan rahavirrassa olennaisimmat muutokset ovat tapahtuneet kaupankäynnin rahoitusvaroissa, saamisissa asiakkailta, vahinkovakuutustoiminnan varoissa, muissa veloissa asiakkaille sekä varauksissa ja muissa veloissa. Investointien rahavirta selittyy Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan myynnistä Osuuspankkikeskus Osk:lle. Liiketoiminnan ja investointien rahavirtojen muutokset katettiin yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen lisäyksellä mikä näkyy rahoituksen rahavirrassa.

### Muutokset 1.1.- 31.3.2005

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

## Lopetetun vähittäispankkitoiminnan osuus vertailuajanjakson 1.1.–31.3.2005 rahavirroista

### Rahavirtalaskelma, lyhennetty

<i>Milj. €</i>	<i>1-3/05</i>
<b>Rahavarat 1.1.</b>	<b>45</b>
Liiketoiminnan rahavirrat	-8
Investointien rahavirrat	-1
Rahoituksen rahavirrat	-20
Valuuttakurssien muutosten vaikutus rahavaroihin	-
<b>Rahavarat 31.3.</b>	<b>16</b>

## Segmenttikohtaiset tiedot

Liiketoiminta-alueet organisoitiin uudelleen vuoden 2006 alusta. Segmenttiraportoinnin tiedot esitetään Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan seuraavista liiketoiminta-alueista: Yrityspankki, Pääomamarkkinat, Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta sekä Varainhoito. Vahinkovakuutustoiminnasta esitetään erikseen Yritysassiakkaat, Yksityisasiakkaat sekä Baltia. Segmenttiraportointi perustuu liiketoimintasegmentteihin, joiden mukaan konsernin sisäinen raportointi tapahtuu. Vertailutiedot on muutettu uuden ryhmittelyn mukaiseksi.

Yrityspankissa merkittävin muutos oli raha-, valuutta- ja velkapääomamarkkinapalvelujen siirtyminen uuteen Pääomamarkkinat – liiketoiminta-alueeseen.

Vuoden 2005 raportoitu Investointipankkitoiminta on jaettu Pääomamarkkinoihin ja Varainhoitoon.

Pääomamarkkinat -liiketoiminta-alue muodostuu Investointipankkitoiminnan muodostaneen Opstockin arvopaperinvälityksestä, sijoitustutkimuksesta ja Corporate Finance -toiminnasta, OKOn raha-, valuutta- ja velkapääomamarkkina-palveluista sekä OKO Capital East Oy:stä ja sen tytäryhtiö ZAO OKO Capital Vostokista. Viimeksi mainittu yhtiö tarjoaa suomalaisille yrityksille yritysjärjestelyihin ja strukturoituun rahoitukseen liittyviä palveluja.

Keskuspankkitoiminnassa ei tapahtunut muutoksia. Varainhallintaan on kohdistettu uutena Conventum Venture Finance Oy, joka harjoittaa pääomasijoitustoimintaa.

Varainhoito -liiketoiminta-alue muodostuu Investointipankkitoiminnan muodostaneen Opstockin varainhoitotoiminnasta ja Pohjola Omaisuudenhoito Oy:stä. Lisäksi Varainhoitoon on yhdistelty Pohjola Kiinteistösijoitus Oy.

Konsernihallinnon nimi muutettiin Muuksi toiminnaksi. Muussa toiminnassa esitetään ne tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueisiin, sekä liiketoiminta-alueiden väliset konsernieliminoinnit. Muussa toiminnassa merkittävin muutos oli Pohjola-Yhtymä Oy:n, Pohjolan IT-hankinta Oy:n, joka harjoittaa laite- ja kalustovuokrausta, ja osakkuusyhtiö Nooa Säästöpankki Oy:n kohdistaminen Muuhun toimintaan. Muun toiminnan tulos muodostuu edellä mainittujen yhtiöiden tuloksista sekä sijoitustoiminnasta saaduista myyntivoitoista ja osingoista, konsernihallinnon kuluista sekä osakkuusyhtiöiden tulososuuksista.

Oman pääoman tuottoa laskettaessa pääomina Pankkitoiminnassa käytettiin 7 prosenttia riskipainotetuista sitoumuksista. Sijoituspalvelutoiminnan pääomana käytettiin varainhoitoyhtiön omaa pääomaa lisättyinä Pohjola Omaisuudenhoidon kaupassa syntyneen liikearvon edellyttämällä pääomilla. Vahinkovakuutustoiminnan pääoma määritettiin kaksinkertaisen vähimmäispääoman määrän ja kaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden ja liikearvon summaksi.

Lopetetuissa toiminnoissa on esitetty vuonna 2005 myyty Vähittäispankkitoiminta.

Tulos 1 - 3 /2006 Mij. €	Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta				
	Yrityspankki	Pääomamarkkinat	Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta	Keskuspankki- toiminta	Varainhallinta
Korkokate	21	1	3	1	0
Saamisten arvonalentumiset	1	0	0	0	0
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	22	1	3	1	0
Vahinkovakuutustoiminnan tuotot					
Vahinkovakuutuskorvaukset					
Vahinkovakuutuksen sijoitustuotot					
Muut					
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot					
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot					
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	8	5	0	0	10
Kaupankäynnin nettotuotot	1	3	0	2	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0	0	0	14	0
Liiketoiminnan muut tuotot	3	0	2	0	1
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>34</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>16</b>	<b>11</b>
<i>josta liiketoiminta-alueiden väliset</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Henkilöstökulut	-5	-3	0	0	-4
IT-kulut	-2	-1	0	0	0
Yrityshankintojen yhteydessä muodostuneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	0	0	0	0	-1
Muut poistot	-3	0	0	0	0
Muut kulut	-4	-1	-1	-1	-2
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-13</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-7</b>
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0	0	0	0	0
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>21</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>15</b>	<b>3</b>
Verot					
Myyntivoitto lopetetuista toiminnoista verojen jälkeen					
<b>Kauden voitto</b>					
Kulujen suhde tuottoihin, %					
Vahinkosuhte, %					
Liikekulusuhde, %					
Yhdistetty kulusuhde (ilman yrityshankintojen yhteydessä muodostuneita poistoja), %					
Oman pääoman tuotto (ilman yrityshankintojen yhteydessä muodostuneita poistoja), %					
Oman pääoman tuotto, %			14,9		
Henkilömäärä	369	146	33	23	159 *)

\*) ennen YT-menettelyn vaikutuksia

Tulos 1 - 3/2006 Milj. €	Pankki- ja sijoituspalvelut yhteensä	Vahinkovakuutustoiminta			Vahinkovakuutus- toiminta yhteensä	Muu toiminta yhteensä	OKO-konserni
		Yritys- asiakkaat )	Yksityis- asiakkaat )	Baltia *)			
Korkokate	27				-1	-3	23
Saamisten arvonalentumiset	1				0	0	1
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	28				-1	-3	24
Vahinkovakuutustoiminnan tuotot		105	73	10	187	0	187
Vahinkovakuutuskorvaukset		-77	-47	-6	-129	0	-129
Vahinkovakuutuksen sijoitustuotot					36	-1	36
Muut					-8	0	-8
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot					86	-1	86
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot							0
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	23				3	0	26
Kaupankäynnin nettotuotot	5				0	0	5
Sijoitustoiminnan nettotuotot	14				0	6	20
Liiketoiminnan muut tuotot	7				4	2	12
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>76</b>	<b>28</b>	<b>26</b>	<b>4</b>	<b>92</b>	<b>4</b>	<b>173</b>
<i>josta liiketoiminta-alueiden väliset</i>						0	-
Henkilöstökulut	-13	-11	-11	-1	-24	-4	-42
IT-kulut	-4	-1	-1	0	-3	-4	-11
Yrityshankintojen yhteydessä muodostuneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	-1	-4	-4		-8	0	-9
Muut poistot	-3	0	0	0	-1	-1	-6
Muut kulut	-8	-14	-13	-2	-32	4	-37
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-29</b>	<b>-31</b>	<b>-29</b>	<b>-3</b>	<b>-69</b>	<b>-5</b>	<b>-104</b>
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0			0	0	0	0
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>47</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>23</b>	<b>-1</b>	<b>69</b>
Verot							-16
Myyntivoitto lopetetuista toiminnoista verojen jälkeen							
<b>Kauden voitto</b>							<b>53</b>
Kulujen suhde tuottoihin, %	39						
Vahinkosuhte, %		78	70,9	60,8	74,3		
Liikekulusuhde, %		20,6	28	26,9	23,8		
Yhdistetty kulusuhde		98,5	98,9	87,7	98,2		
Oman pääoman tuotto (ilman yrityshankintojen yhteydessä muodostuneita poistoja), %	20,7				8,8		13,3
Oman pääoman tuotto, %	17,3				5,9		11,8
Henkilömäärä	730				2 099	248	3 077

\*) Vahinkovakuutustoiminnan Yritys- ja yksityisasiakkaat sekä Baltia-sarakkeiden yhteenlasketut luvut eivät ole yhtä suuret kuin Vahinkovakuutustoiminta yhteensä. Ko. sarakkeiden Tulos ennen veroja -rivi esittää liiketoiminta-alueiden vakuutusteknisen katteen.

Tase 31.3.2006 Milj. €	Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta				
	Yrityspankki	Pääomamarkkinat	Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta	Varainhoito	
			Keskuspankki- toiminta	Varainhallinta	
Saamiset asiakkailta	6 965	1	85	0	0
Saamiset luottolaitoksilta	118	56	4 466	907	14
Vahinkovakuutustoiminnan varat					
Kaupankäynnin ja sijoitusomaisuuden varat	321	2 364	1 399	1 043	6
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	0	0	0	0	0
Muut varat	162	590	46	62	128
Myytäväksi olevaksi luokitellut henkivakuutustoiminnan varat					
Myytävissä olevat muut omaisuuserät	0	0	0	0	0
<b>Varat yhteensä</b>	<b>7 565</b>	<b>3 011</b>	<b>5 996</b>	<b>2 012</b>	<b>149</b>
Velat asiakkaille	340	46	741	748	0
Velat luottolaitoksille	1	186	2 432	758	0
Vahinkovakuutustoiminnan velat					
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0	0	0	11 720	0
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0	0	0	694	0
Muut velat	325	601	136	156	16
Myytäväksi olevaksi luokitellun henkivakuutustoiminnan velat					
Myytävänä oleviin muihin omaisuuseriin liittyvät velat	0	0	0	0	0
<b>Velat yhteensä</b>	<b>666</b>	<b>833</b>	<b>3 309</b>	<b>14 076</b>	<b>16</b>
Oma pääoma					
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>					

Tase 31.3.2006 Milj. €	Pankki- ja sijoituspalvelut yhteensä	Vahinkovakuutus- toiminta yhteensä	Muu toiminta yhteensä	OKO-konserni
Saamiset asiakkailta	7 051	0	-12	7 039
Saamiset luottolaitoksilta	5 561	0	-20	5 541
Vahinkovakuutustoiminnan varat		3 153	-52	3 101
Kaupankäynnin ja sijoitusomaisuuden varat	5 133	203	19	5 355
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	0	2	7	8
Muut varat	987	900	85	1 966
Myytäväksi olevaksi luokitellut henkivakuutustoiminnan varat				0
Myytävissä olevat muut omaisuuserät	0	60	0	60
<b>Varat yhteensä</b>	<b>18 732</b>	<b>4 318</b>	<b>20</b>	<b>23 070</b>
Velat asiakkaille	1 874	0	-44	1 830
Velat luottolaitoksille	3 376	0	-12	3 364
Vahinkovakuutustoiminnan velat		2 292	0	2 292
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	11 720	0	-446	11 275
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	694	40	-40	694
Muut velat	1 235	252	404	1 891
Myytäväksi olevaksi luokitellun henkivakuutustoiminnan velat				0
Myytävänä oleviin muihin omaisuuseriin liittyvät velat	0	46	0	46
<b>Velat yhteensä</b>	<b>18 900</b>	<b>2 629</b>	<b>-138</b>	<b>21 391</b>
Oma pääoma				1 679
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>				<b>23 070</b>

Tulos 1 - 3 / 2005 Milj. €	Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta				
	Yrityspankki	Pääomamarkkinat	Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta		Varainhoito
			Keskuspankki- toiminta	Varainhallinta	
Korkokate	17	1	5	2	0
Saamisten arvonalentumiset	-1	0	0	0	0
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	17	1	5	2	0
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot					
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot					
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	8	4	0	0	3
Kaupankäynnin nettotuotot	1	2	0	1	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0	0	0	9	0
Liiketoiminnan muut tuotot	2	0	0	0	0
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>28</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>13</b>	<b>3</b>
<i>josta liiketoiminta-alueiden väliset</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	<i>1</i>	
Henkilöstökulut	-5	-2	-1	0	-1
IT-kulut	-2	-1	0	0	0
Yrityshankintojen yhteydessä muodostuneiden aineettomien hyödykkeiden poistot					
Muut poistot	-1	0	0	0	0
Muut kulut	-3	-1	-1	-1	-1
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-12</b>	<b>-5</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0	0	0	0	0
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>2</b>
Verot					
Myyntivoitto lopetetuista toiminnoista verojen jälkeen					
<b>Kauden voitto</b>					
Kulujen suhde tuottoihin, %					
Vahinkosuhte, %					
Liikekulusuhde, %					
Yhdistetty kulusuhde, %					
Oman pääoman tuotto (ilman yrityshankintojen yhteydessä muodostuneita poistoja), %					
Oman pääoman tuotto, %			17		
Henkilömäärä	352	163	35	23	64

Tulos 1 - 3 / 2005 Mij. €	Pankki- ja sijoitus- palvelut yhteensä	Vahinkovakuutus- toiminta yhteensä	Muu toiminta yhteensä	Lopetetut toiminnot	OKO-konserni
Korkokate	26	0	0	12	38
Saamisten arvonalentumiset	-1	0	0	0	-1
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	25	0	0	12	37
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot		0			0
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot				0	0
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	16	0	0	8	24
Kaupankäynnin nettotuotot	3	0	0	0	3
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	0	2	0	11
Liiketoiminnan muut tuotot	2	0	0	0	2
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>20</b>	<b>77</b>
<i>josta liiketoiminta-alueiden väliset</i>				-1	-
Henkilöstökulut	-10	0	-1	-6	-17
IT-kulut	-4	0	-1	-2	-7
Yrityshankintojen yhteydessä muodostuneiden aineettomien hyödykkeiden poistot					
Muut poistot	-2	0	0	-1	-3
Muut kulut	-6	0	-1	-5	-12
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-22</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-14</b>	<b>-39</b>
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0	0	0	0	0
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>6</b>	<b>39</b>
Verot					-8
Myyntivoitto lopetetuista toiminnoista verojen jälkeen					
<b>Kauden voitto</b>					<b>31</b>
Kulujen suhde tuottoihin, %	38				
Vahinkosuhde, %					
Liikekulusuhde, %					
Yhdistetty kulusuhde, %					
Oman pääoman tuotto (ilman yrityshankintojen yhteydessä muodostuneita poistoja), %					
Oman pääoman tuotto, %	17,2				16,4
Henkilömäärä	637		45	641	1 323

Tase 31.3.2005 Milj. €	Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta				Varainhoito
	Yrityspankki	Pääomamarkkinat	Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta Keskuspankki- toiminta	Varainhallinta	
Saamiset asiakkailta	6 009	2	43	44	0
Saamiset luottolaitoksilta	98	1 237	4 141	0	0
Vahinkovakuutustoiminnan varat					
Kaupankäynnin ja sijoitusomaisuuden varat	269	2 497	0	614	0
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	0	0	0	0	0
Muut varat	136	343	32	67	2
Myytäväksi olevaksi luokitellut henkivakuutustoiminnan varat					
Myytävissä olevat muut omaisuuserät	0	0	0	0	0
<b>Varat yhteensä</b>	<b>6 512</b>	<b>4 079</b>	<b>4 215</b>	<b>726</b>	<b>2</b>
Velat asiakkaille	270	366	223	336	0
Velat luottolaitoksille	1	1 569	2 967	177	0
Vahinkovakuutustoiminnan velat					
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0	0	0	7 565	0
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0	0	0	509	0
Muut velat	294	405	74	130	0
Myytäväksi olevaksi luokitellun henkivakuutustoiminnan velat					
Myytävänä oleviin muihin omaisuuseriin liittyvät velat	0	0	0	0	0
<b>Velat yhteensä</b>	<b>566</b>	<b>2 339</b>	<b>3 264</b>	<b>8 717</b>	<b>0</b>
Oma pääoma					
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>					

Tase 31.3.2005 Milj. €	Pankki- ja sijoitus- palvelut yhteensä	Vahinkovakuutus- toiminta yhteensä	Muu toiminta yhteensä	Lopetetut toiminnot	OKO-konserni
Saamiset asiakkailta	6 097	0	-6	2 707	8 799
Saamiset luottolaitoksilta	5 476	0	-967	52	4 561
Vahinkovakuutustoiminnan varat		0	0		0
Kaupankäynnin ja sijoitusomaisuuden varat	3 381	0	-42	201	3 540
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	0	0	13	0	13
Muut varat	580	0	17	65	662
Myytäväksi olevaksi luokitellut henkivakuutustoiminnan varat				0	0
Myytävissä olevat muut omaisuuserät	0	0	0	0	0
<b>Varat yhteensä</b>	<b>15 534</b>	<b>0</b>	<b>-984</b>	<b>3 026</b>	<b>17 576</b>
Velat asiakkaille	1 195	0	0	1 799	2 994
Velat luottolaitoksille	4 714	0	-949	901	4 666
Vahinkovakuutustoiminnan velat		0	0		0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	7 565	0	-59	89	7 595
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	509	0	-23	23	509
Muut velat	903	0	99	40	1 041
Myytäväksi olevaksi luokitellun henkivakuutustoiminnan velat				0	0
Myytävänä oleviin muihin omaisuuseriin liittyvät velat	0	0	0	0	0
<b>Velat yhteensä</b>	<b>14 885</b>	<b>0</b>	<b>-932</b>	<b>2 852</b>	<b>16 805</b>
Oma pääoma					770
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>					<b>17 576</b>

## Liitteet

### 1) Korkokate

Milj. €	1-3/06	1-3/05	Muutos-%
Korkotuotot			
Saamisista luottolaitoksilta	34	25	37
Saamisista asiakkailta	51	52	-1
Muista	160	73	
Jatkuvien toimintojen korkotuotot	245	150	63
Lopetettujen toimintojen korkotuotot	-	23	
Korkotuotot yhteensä	245	173	42
Korkokulut			
Veloista luottolaitoksille	23	23	1
Veloista asiakkaille	11	8	33
Muista	188	99	90
Jatkuvien toimintojen korkokulut	222	130	71
Lopetettujen toimintojen korkokulut	-	5	
Korkokulut yhteensä	222	135	64
Korkokate jatkuvat toiminnot	23	20	17
Korkokate lopetetut toiminnot	-	18	
Korkokate yhteensä	23	38	-38

### 2) Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-3/06	1-3/05	Muutos-%
Luotto- tai takaustappioina poistetut saamiset	1	0	
Palautukset luotto- tai takaustappioina poistetuista saamisista	0	0	-65
Arvonalentumisvarausten lisäys	1	1	2
Arvonalentumisvarausten vähennys	-2	-	
Saamisten arvonalentumiset jatkuvat toiminnot	-1	1	
Saamisten arvonalentumiset lopetetut toiminnot	-	0	
Saamisten arvonalentumiset yhteensä	-1	1	

3) Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-3/06	1-3/05	Muutos-%
Vakuutusmaksutuotot, netto			
Vakuutusmaksutulo	405	-	
Jälleenvakuuttajien osuus	-28	-	
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-206	-	
Jälleenvakuuttajien osuus	16	-	
Yhteensä	187	-	
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto			
Maksetut korvaukset	119	-	
Jälleenvakuuttajien osuus	6	-	
Korvausvastuun muutos	0	-	
Jälleenvakuuttajien osuus	4	-	
Yhteensä	129	-	
Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot			
Koroista	18	-	
Myyntivoitoista, -tappioista ja realisoituneista arvomuutoksista			
Saamistodistuksista	-1	-	
Osakkeista ja osuuksista	4	-	
Kiinteistöistä	1	-	
Muista	2	-	
Realisoitumattomista arvomuutoksista			
Saamistodistuksista	0	-	
Osakkeista ja osuuksista	0	-	
Kiinteistöistä	0	-	
Muista	0	-	
Osingoista	14	-	
Yhteensä	36	-	
Diskonttauksen purkautuminen	-9	-	
Muut	0	-	
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot yhteensä	86	-	

#### 4) Palkkiotuotot ja -kulut

Milj. €	1-3/06	1-3/05	Muutos-%
<b>Palkkiotuotot</b>			
Luotonannosta	4	4	-13
Talletuksista	0	0	-38
Maksuliikkeestä	3	3	4
Arvopapereiden välityksestä	8	6	31
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	1	2	-39
Omaisuudenhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	11	3	
Vakuutusten välityksestä	2	0	
Vahinkovakuutustoiminnasta	0	0	
Takauksista	1	1	10
Muista	1	0	46
Jatkuvien toimintojen palkkiotuotot	31	20	54
Lopetettujen toimintojen palkkiotuotot	-	8	
<b>Palkkiotuotot yhteensä</b>	<b>31</b>	<b>28</b>	<b>8</b>
<b>Palkkiokulut</b>			
Maksuliikkeestä	1	1	20
Arvopapereiden välityksestä	3	2	58
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	0	1	-67
Omaisuudenhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	1	1	61
Muista	0	0	
Jatkuvien toimintojen palkkiokulut	5	4	21
Lopetettujen toimintojen palkkiokulut	-	1	
<b>Palkkiokulut yhteensä</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Palkkiotuotot ja -kulut jatkuvat toiminnot, netto</b>	<b>26</b>	<b>16</b>	<b>62</b>
<b>Palkkiotuotot ja -kulut lopetetut toiminnot, netto</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	
<b>Palkkiotuotot ja -kulut yhteensä, netto</b>	<b>26</b>	<b>23</b>	<b>9</b>

#### 5) Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. €	1-3/06	1-3/05	Muutos-%
<b>Kaupankäynnin rahoitusvaroista ja -veloista</b>			
<b>Myyntivoitot ja -tappiot sekä realisoituneet arvonmuutokset</b>			
Saamistodistuksista	-3	0	
Osakkeista ja osuuksista	0	0	
Johdannaisista	4	2	
<b>Realisoitumattomista arvonmuutoksista</b>			
Saamistodistuksista	-27	0	
Osakkeista ja osuuksista	1	-1	
Johdannaisista	24	0	
Valuuttatoiminnan nettotuotoista	6	2	
<b>Kaupankäynnin nettotuotot jatkuvat toiminnot</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>74</b>
<b>Kaupankäynnin nettotuotot lopetetut toiminnot</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	
<b>Kaupankäynnin nettotuotot yhteensä</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>71</b>

**6) Sijoitustoiminnan nettotuotot**

<i>Milj. €</i>	1-3/06	1-3/05	<i>Muutos-%</i>
Myytävissä olevista rahoitusvaroista			
Myyntivoitoista ja -tappioista			
Saamistodistuksista	0	0	
Osakkeista ja osuuksista	15	8	92
Suojauslaskennan nettotuotoista			
Suojaavien instrumenttien nettotuotoista	-	0	
Osinkotuotoista	4	2	
Yhteensä	19	10	
Sijoituskiinteistöistä	1	1	-34
Sijoitustoiminnan nettotuotot jatkuvat toiminnot	20	10	88
Sijoitustoiminnan nettotuotot lopetetut toiminnot	-	1	
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	20	11	77

**7) Liiketoiminnan muut tuotot**

<i>Milj. €</i>	1-3/06	1-3/05	<i>Muutos-%</i>
Keskuspankkipalvelumaksuista	2	-	
Haltuunotettujen kohteiden realisoinneista	0	1	-41
Muulla vuokrasopimuksella vuokralle annetun omaisuuden vuokratuotoista	3	1	
Muista	7	0	
Liiketoiminnan muut tuotot jatkuvat toiminnot	12	2	
Liiketoiminnan muut tuotot lopetetut toiminnot	-	0	
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	12	2	

**8) Henkilöstökulut**

<i>Milj. €</i>	1-3/06	1-3/05	<i>Muutos-%</i>
Palkoista ja palkkioista	35	9	
Eläkekuluista	5	0	
Muista henkilösivukuluista	2	1	
Henkilöstökulut jatkuvat toiminnot	42	10	
Henkilöstökulut lopetetut toiminnot	-	7	
Henkilöstökulut yhteensä	42	17	

**9) Muut hallintokulut**

<i>Milj. €</i>	1-3/06	1-3/05	<i>Muutos-%</i>
Toimistokuluista	11	1	
IT-kuluista	11	4	
Yhteyskuluista	3	0	
Markkinointikuluista	3	1	
Muista hallinnon kuluista	4	1	
Muut hallintokulut jatkuvat toiminnot	32	8	
Muut hallintokulut lopetetut toiminnot	-	5	
Muut hallintokulut yhteensä	32	13	

**10) Liiketoiminnan muut kulut**

Milj. €	1-3/06	1-3/05	Muutos-%
Kulut oman käytön kiinteistöistä ja toimitiloista	6	1	
Haltuunotettujen kohteiden realisoinneista	0	-1	-20
Suunnitelman mukaisista poistosta			
Yrityskaupan yhteydessä muodostuneista aineettomista hyödykkeistä	9	-	
Muista	6	2	
Muista	9	3	
Liiketoiminnan muut kulut jatkuvat toiminnot	30	6	
Liiketoiminnan muut kulut lopetetut toiminnot	-	3	
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	30	9	

**11) Kaupankäynnin rahoitusvarat**

Milj. €	31.3.2006	31.12.2005	Muutos-%
Saamistodistukset	4 940	3 686	34
Osakkeet ja osuudet	4	6	-36
Yhteensä	4 943	3 692	34

**12) Vahinkovakuutus toiminnan varat**

Milj. €	31.3.2006	31.12.2005	Muutos-%
Rahamarkkinasijoitukset, lyhyen koron rahastot ja talletukset	344	207	67
Joukkolainat ja pitkän koron rahastot	1 779	1 675	6
Osakkeet ja osuudet	427	407	5
Vaihtoehtoiset sijoitukset	65	65	-1
Kiinteistöt	60	63	-4
Muut	426	324	31
Yhteensä	3 101	2 742	13

**13) Sijoitusomaisuus**

Milj. €	31.3.2006	31.12.2005	Muutos-%
Myytävissä olevat rahoitusvarat			
Saamistodistukset	244	140	74
Osakkeet ja osuudet	140	150	-7
Muut	0	0	
Sijoituskiinteistöt	28	35	-20
Yhteensä	412	326	26

**14) Aineettomat hyödykkeet**

Milj. €	31.3.2006	31.12.2005	Muutos-%
Liikearvo	487	392	24
Tuotemerkit	179	179	0
Vakuutus sopimukseen liittyvät asiakassuhteet ja vakuutusten hankintamenot	291	297	-2
Muut	72	73	0
Yhteensä	1 030	942	9

**15) Muut myytävänä olevat omaisuuserät**

Milj. €	31.3.2006	31.12.2005	Muutos-%
Run off -yhtiöt *)			
Vahinkovakuutustoiminnan varat	60	81	-25
Muut varat	0	0	-65
Verosaamiset	0	1	-78
Yhteensä	60	81	-26
Yhteensä	60	81	-26

\*) Vakuutusosakeyhtiö Bothnia International ja Moorgate Insurance Company Ltd

**16) Vahinkovakuutustoiminnan velat**

Milj. €	31.3.2006	31.12.2005	Muutos-%
Vastuuvelka			
Vakuutusmaksuvastuu	456	249	83
Korvausvastuu	1 604	1 595	1
Yhteensä	2 060	1 844	12
Muut	231	82	
Yhteensä	2 292	1 926	19

**17) Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat**

Milj. €	31.3.2006	31.12.2005	Muutos-%
Joukkovelkakirjalainat	5 496	4 508	22
Sijoitustodistukset	6 053	4 400	38
Muut	-274	125	
Yhteensä	11 275	9 033	25

**18) Velat, joilla on huonompi etuoikeus**

Milj. €	31.3.2006	31.12.2005	Muutos-%
Pääomalainat	211	215	-2
Muut	484	534	-9
Yhteensä	694	749	-7

**19) Muihin myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat**

Milj. €	31.3.2006	31.12.2005	Muutos-%
Run off -yhtiöt *)			
Vahinkovakuutustoiminnan velat	43	47	-8
Varaukset ja muut velat	2	1	
Yhteensä	46	48	-5

\*) Vakuutusosakeyhtiö Bothnia International ja Moorgate Insurance Company Ltd

## Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.3.2006	31.3.2005	Muutos-%
Takaukset	359	292	23
Takuuvastuut	1 199	977	23
Luottolupaukset	2 651	2 775	-4
Lyhytaikaisesti kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	122	105	17
Muut	421	405	4
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>	<b>4 752</b>	<b>4 553</b>	<b>4</b>

## Johdannaissopimukset

### Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset 31.3.2006

Milj. €	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksu-aika			Yhteensä	Käyvät arvot		Luottovast-arvo
	Alle 1 v	>1-5v	>5v		Varat	Velat	
<b>Korkojohdannaiset</b>							
Koronvaihtosopimukset	11 568	8 674	1 899	22 140	112	113	184
Korkotermiinit	938	-	-	938	0	0	0
Korko-optiot	14 169	4 881	1 939	20 989	43	42	69
Korkofutuurit	1 065	-	-	1 065	2	0	-
<b>Yhteensä</b>	<b>27 740</b>	<b>13 554</b>	<b>3 838</b>	<b>45 132</b>	<b>158</b>	<b>155</b>	<b>253</b>
<b>Valuuttajohdannaiset</b>							
Valuuttatermiinit	4 110	93	-	4 203	15	27	62
Koron- ja valuuttavaihtosopimukset	-	25	-	25	0	0	2
Valuuttaoptiot	356	-	-	356	1	1	3
<b>Yhteensä</b>	<b>4 466</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>4 584</b>	<b>17</b>	<b>28</b>	<b>66</b>
<b>Osake- ja indeksijohdannaiset</b>							
	151	111	-	262	23	0	34
<b>Luottojohdannaiset</b>							
	-	150	-	150	0	1	3
<b>Muut johdannaiset</b>							
	79	15	-	94	6	-	12
<b>Kaupankäynnin johdannaiset yhteensä</b>	<b>32 437</b>	<b>13 949</b>	<b>3 838</b>	<b>50 223</b>	<b>204</b>	<b>185</b>	<b>368</b>

### Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset 31.3.2005

Milj. €	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksu-aika			Yhteensä	Käyvät arvot		Luotto- vasta- arvo
	Alle 1 v	>1-5v	>5v		Varat	Velat	
<b>Korkojohdannaiset</b>							
Koronvaihtosopimukset	3 520	3 134	948	7 602	55	93	85
Korkoterminit	1 775	437	-	2 212	1	1	3
Korko-optiot	2 290	1 297	757	4 344	5	5	14
Korkofutuurit	2 937	440	-	3 377	1	1	
<b>Yhteensä</b>	<b>10 522</b>	<b>5 308</b>	<b>1 706</b>	<b>17 536</b>	<b>62</b>	<b>100</b>	<b>101</b>
<b>Valuuttajohdannaiset</b>							
Valuuttaterminit	2 300	42	-	2 342	28	20	53
Valuuttaoptiot	19	-	-	19	0	0	0
Valuuttafutuurit							
<b>Yhteensä</b>	<b>2 319</b>	<b>42</b>		<b>2 360</b>	<b>28</b>	<b>20</b>	<b>53</b>
<b>Osake- ja indeksijohdannaiset</b>							
	-	96	-	96	9	-	17
<b>Luottojohdannaiset</b>							
	5	69	10	84	1	0	2
<b>Muut johdannaiset</b>							
	-	17	-	17	0	-	1
<b>Kaupankäynnin johdannaiset yhteensä</b>	<b>12 845</b>	<b>5 533</b>	<b>1 716</b>	<b>20 094</b>	<b>100</b>	<b>121</b>	<b>174</b>

### Suojaustarkoituksessa pidettävät johdannaisopimukset - käyvän arvon suojaus 31.3.2006

Milj. €	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksu-aika			Yhteensä	Käyvät arvot		Luotto- vasta- arvo
	Alle 1 v	>1-5v	>5v		Varat	Velat	
<b>Korkojohdannaiset</b>							
Koronvaihtosopimukset	638	916	251	1 805	9	14	18
<b>Yhteensä</b>	<b>638</b>	<b>916</b>	<b>251</b>	<b>1 805</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>18</b>
<b>Valuuttajohdannaiset</b>							
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	46	569	372	987	27	25	84
<b>Yhteensä</b>	<b>46</b>	<b>569</b>	<b>372</b>	<b>987</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	<b>84</b>
<b>Suojauksen johdannaiset yhteensä</b>	<b>684</b>	<b>1 485</b>	<b>623</b>	<b>2 791</b>	<b>36</b>	<b>39</b>	<b>101</b>

### Suojaustarkoituksessa pidettävät johdannaissopimukset - käyvän arvon suojaus 31.3.2005

Milj. €	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksu aika			Yhteensä	Käyvät arvot		Luotto vasta-arvo
	Alle 1 v	>1-5v	>5v		Varat	Velat	
Korkojohdannaiset							
Koronvaihtosopimukset	1 366	789	128	2 282	6	25	12
Yhteensä	1 366	789	128	2 282	6	25	12
Valuuttajohdannaiset							
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	98	501	179	778	9	21	48
Yhteensä	98	501	179	778	9	21	48
<b>Suojauksen johdannaiset yhteensä</b>	<b>1 464</b>	<b>1 290</b>	<b>307</b>	<b>3 060</b>	<b>15</b>	<b>45</b>	<b>60</b>

### Kaupankäynnin ja suojauksen johdannaiset yhteensä 31.3.2006

Milj. €	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksu aika			Yhteensä	Käyvät arvot		Luotto vasta-arvo
	Alle 1 v	>1-5v	>5v		Varat	Velat	
Korkojohdannaiset	28 378	14 470	4 088	46 937	167	169	270
Valuuttajohdannaiset	4 512	687	372	5 571	43	53	150
Osake ja indeksisidonnaiset johdannaiset	151	111	-	262	23	-	34
Luottojohdannaiset	-	150	-	150	0	1	3
Muut johdannaiset	79	15	-	94	6	-	12
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>33 120</b>	<b>15 434</b>	<b>4 460</b>	<b>53 015</b>	<b>240</b>	<b>224</b>	<b>469</b>

### Kaupankäynnin ja suojauksen johdannaiset yhteensä 31.3.2005

Milj. €	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksu aika			Yhteensä	Käyvät arvot		Luotto vasta-arvo
	Alle 1 v	>1-5v	>5v		Varat	Velat	
Korkojohdannaiset	11 887	6 097	1 834	19 818	68	125	113
Valuuttajohdannaiset	2 417	543	179	3 138	37	41	101
Osake ja indeksisidonnaiset johdannaiset	-	96	-	96	9	-	17
Luottojohdannaiset	5	69	10	84	1	0	2
Muut johdannaiset	-	17	-	17	0	-	1
<b>Johdannaiset yhteensä</b>	<b>14 309</b>	<b>6 823</b>	<b>2 023</b>	<b>23 154</b>	<b>115</b>	<b>166</b>	<b>235</b>

## Muut vastuusitoumukset ja vastuut

Sitoumukset pääomasijoitusrahastoihin 31.3.2006 olivat OKOn osalta 14,4 miljoonaa euroa, Pohjola-Yhtymä Oyj:n osalta 7,3 miljoonaa euroa ja Vahinko-Pohjolan osalta 51,2 miljoonaa euroa. Ne sisältyvät kohtaan "Taseen ulkopuoliset sitoumukset".

## Lähipiiritapahtumat

OKO-konsernin emoyhtiö on Osuuspankkikeskus Osk.

OKO-konsernin osakkuusyhtiöt 31.3.2006 olivat Nooa Säästöpankki Oy, Autovahinkokeskus Oy ja Vahinkopalvelu Oy. OKO-konsernin osakkuusyhtiöt 31.3.2005 olivat OP-Kotipankki Oyj, Toimiraha Oy, Automatia Pankkiautomaatit Oy.

OKO-konsernin lähipiiriin kuuluvat OKOn toimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen, hallituksen jäsenet ja varajäsenet sekä näiden läheiset perheenjäsenet. Hallintoneuvoston jäsenten ja varajäsenten sekä näiden läheisten perheenjäsenten tiedot sisältyvät lähipiiriin liiketapahtumiin 30.3.2006 asti, jolloin hallintoneuvosto lakkautettiin. Johdolle myönnettyissä lainoissa noudatetaan normaaleja luottoehtoja. Lainat on sidottu yleisesti käytössä oleviin viitekorkoihin ja lainoja lyhennetään sovitun lyhennyssuunnitelman mukaisesti ja niillä on normaalit vakuudet.

Muihin lähipiiriin kuuluviin yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa, OP-Eläkesäätiö ja sisaryritykset OPK-konsernissa.

## Liiketapahtumat lähipiirin kanssa 31.3.2006

Milj. €	Emoyhtiö	Yhdistellyt osakkuusyhtiöt	Hallinto-henkilöt	Muut
Luotot	53	-	-	1 333
Muut saamiset	5	-	-	62
Talletukset	4	-	-	72
Muut velat	36	-	-	8
Korkotuotot	-	-	-	10
Korkokulut	1	-	-	2
Osinkotuotot	-	-	-	-
Palkkiotuotot	2	-	-	3
Palkkiokulut	1	-	-	-
Liiketoiminnan muut tuotot			-	2
Luottojen arvonalentumiset	-	-	-	-
Luottojen arvonalentumiset kauden päättyessä	-	-	-	-
Taseen ulkopuoliset sitoumukset				
Takaukset	-	-	-	7
Peruuttamattomat sitoumukset	8	-	-	-
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset	-	-	-	-
Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat				
Palkat ja palkkiot	-	-	1	-
Tulospalkat	-	-	-	-
Lähipiiriin omistamien				
Osakeoptioiden lukumäärä, kpl	-	-	-	-
Osakkeiden lukumäärä, kpl	60 825 897	-	49 728	3 680 793
Osuuksien lukumäärä, kpl	-	-	-	-

## Liiketapahtumat lähipiirin kanssa 31.3.2005

Milj. €	Emoyhtiö	Yhdistellyt osakkuusyhtiöt	Hallinto-henkilöt	Muut
Luotot	13	205	1	78
Muut saamiset	14	1	-	2
Talletukset	25	1	1	19
Muut velat	32	-	-	21
Korkotuotot	-	1	-	1
Korkokulut				1
Osinkotuotot	-	1	-	-
Palkkiotuotot	0	1	-	3
Palkkiokulut	1	-	-	-
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-	-
Luottojen arvonalentumiset	-	-	-	-
Luottojen arvonalentumiset kauden päättyessä	-	-	-	-
Taseen ulkopuoliset sitoumukset				
Takaukset	-	2	-	5
Peruuttamattomat sitoumukset	8	10	-	-
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset				
Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat				
Palkat ja palkkiot	-	-	1	-
Tulospalkat	-	-		-
Lähipiirin omistamien				
Osakeoptioiden lukumäärä, kpl	-	-	45 500	-
Osakkeiden lukumäärä, kpl	38 586 064	-	37 068	1 840 000
Osuuksien lukumäärä, kpl	-	-	-	-

Osavuositarkastus 1.1.-31.3.2006 on laadittu IAS 34 (Osavuositarkastukset) mukaisesti.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on kuvattu vuoden 2005 tilinpäätöksessä. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa 2005 ilmoitetusta poiketen rahoitusinstrumenteista esitettäviä tietoja koskeva standardi IFRS 7 otetaan käyttöön OKO-konsernissa 1.1.2007 aiemmin ilmoitetun 1.1.2006 asemesta.

Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

### Taloudellinen informaatio 2006

OKOn osavuositarkastus tammi-kesäkuulta julkaistaan aiemmin ilmoitetusta poiketen 17.8.2006 ja tammi-syyskuulta 9.11.2006.

Helsingissä 11. päivänä toukokuuta 2006

**OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj**  
Hallitus ja toimitusjohtaja

Tämä pörssitiedote on saatavissa osoitteessa [www.oko.fi](http://www.oko.fi) > Lehdistöpalvelu. Samassa osoitteessa on myös osavuosikatsaukseen liittyvää tausta-aineistoa.

### **Analytikkotilaisuus ja webcasting-lähetys**

Analytikkotilaisuus pidetään englanninkielisenä torstaina 11.5.2006 klo 15.00. Se videoidaan suorana webcasting-lähetyksenä. Lähetystä pääsee seuraamaan nettiosoitteessa [www.oko.fi](http://www.oko.fi) (OKO sijoituskohteena). Nauhoitettuna lähetys on nähtävillä tilaisuuden jälkeen osoitteissa [www.oko.fi](http://www.oko.fi) (OKO sijoituskohteena) ja Kauppalehti Live-palvelusta [www.kauppalehti.fi/live](http://www.kauppalehti.fi/live).

### **Lisätietoja:**

Mikael Silvennoinen, toimitusjohtaja, puh 010 252 2549

Ilkka Salonen, talousjohtaja, puh. 010 252 3146

Marja Huhta, sijoittajasuhdejohtaja, puh. 010 252 2037