



OP-ASUNTOLUOTTOPANKKI OYJ

Osavuositiedot 1.1. – 30.6.2010

OP-Asuntoluottopankin (OPA) luottokanta nousi joulukuun lopun 4 360 miljoonasta eurosta kesäkuun lopun 4 398 miljoonaan euroon. Yhtiön luottokantaa kasvatettiin toukokuussa ostamalla asuntovakuudellisia luottoja OP-Pohjola-ryhmän jäsenpankeista OPAn taseeseen. Kesäkuussa OPA laski liikkeeseen nimellisarvoltaan 1 000 miljoonan euron kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjalainan.

Tuloskehitys

1000 euroa	1-6/2010	1-6/2009	4-6/2010	4-6/2009	1-12/2009
Tuotot					
Korkokate	8 043	5 901	3 952	2 803	14 030
Palkkiotuotot, netto	-4 340	-3 950	-2 163	-1 993	-7 970
Kaupankäynnin nettotuotot	-1	0	0	0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1	1	-	-	1
Liiketoiminnan muut tuotot	8	3	8	3	26
Yhteensä	3 711	1 954	1 797	813	6 086
Kulut					
Henkilöstökulut	161	129	79	62	297
Muut hallintokulut	711	420	338	190	983
Liiketoiminnan muut kulut	578	352	350	219	864
Yhteensä	1 450	901	767	472	2 145
Tulos ennen veroja	2 261	1 054	1 030	341	3 941

OPAn tammi-kesäkuun korkokate oli 8 043 tuhatta euroa (5 901)¹ ja tulos ennen veroja 2 261 tuhatta euroa (1 054). Korkokatteen kasvu johtui luottokannan kasvusta.

Nettomääräiset palkkiotuotot olivat miinusmerkkiset. Palkkiotuotot kasvoivat 1 357 tuhanteen euroon (841) ja palkkiokulut 5 698 tuhanteen euroon (4 789). Palkkiokulut ovat pääosin OP-Pohjola-ryhmään kuuluville pankeille maksettuja palkkioita OPAn asuntoluottojen asiamiespalveluista. Pankin kulut olivat 1 450 tuhatta euroa (901). Kulujen kasvu johtui pääosin tietojärjestelmäkuluista ja uuteen joukkovelkakirjalainaan liittyvistä asiantuntijapalkkioista. Luottojen arvonalentumistappioita ei kirjattu alkuvuonna.

Huhti-kesäkuussa korkokate nousi 3 952 tuhanteen euroon (2 803) ja tulos ennen veroja oli 1 030 tuhatta euroa (341). Pankin kulut nousivat 767 tuhanteen euroon (472).

¹ Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailukohtana on edellisen tilinpäätösajankohdan (31.12.2009) luku. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on edellisen vuoden tammi-kesäkuun luku.

Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

OPAn taseen loppusumma oli kesäkuun lopussa 4 624 miljoonaa euroa (4 555)².

Keskeisten tase- ja sitomuserien muutos

Milj. €	30.6.2010	31.3.2010	31.12.2009	30.6.2009
Tase	4 624	4 450	4 555	2 942
Saamiset asiakkailta	4 398	4 203	4 360	2 799
Saamiset luottolaitoksilta	89	56	55	34
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 332	3 336	3 311	2 091
Velat luottolaitoksille	1 070	840	1 000	720
Oma pääoma	142	141	140	88
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	10	12	15	16

Luottokanta nousi joulukuun lopun 4 360 miljoonasta eurosta kesäkuun lopun 4 398 miljoonaan euroon. Katsauskauden aikana luottokantaa kasvatettiin ostamalla asuntoluottoja OP-Pohjola-ryhmän jäsenpankeista yhteensä 398 miljoonalla eurolla.

Kotitalouksien osuus luottokannasta oli kesäkuun lopussa 99 prosenttia (99) ja yhteisöasiakkaiden 1 prosenttia (1). OPAlla oli katsauskauden lopussa järjestämättömiä saamisia yhteensä 0,4 miljoonaa euroa (0,8). Katsauskauden aikana ei kirjattu arvonalentumistappioita.

Yleiseen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen kirjanpitoarvo oli katsauskauden lopussa oli 3 332 miljoonaa euroa (2 091). OPA laski liikkeeseen neljännen kansainvälisille pääomamarkkinoille suunnatun kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjalainansa, jonka nimellisarvo oli 1 miljardia euroa. Moody's Investor Services ja Standard & Poor's Rating Services myönsivät kesäkuussa liikkeeseen lasketulle joukkovelkakirjalainalle parhaan luottokelpoisuusluokituksensa (Aaa ja AAA). Kesäkuussa eräänä vuonna 2008 liikkeeseen laskettu nimellisarvoltaan 1 000 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina. Joukkovelkakirjalainojen lisäksi OPA rahoitti toimintaansa Pohjola Pankki Oyj:stä (Pohjola) nostetuilla rahoitusluotoilla. Katsauskauden lopussa rahoitusluottojen määrä oli 1 070 miljoonaa euroa (1 000).

Oman pääoman määrä kasvoi 141,9 miljoonaan euroon (140,2). Kertyneet voittovarot olivat kauden päättyessä 11,9 miljoonaa euroa (10,2).

OPA on suojannut asuntolainakantansa koronvaihtosopimuksilla. Koronvaihtosopimuksilla vaihdetaan suojattavien asuntolainojen pohjakorkokassavirrat lyhyisiin euribor-kassavirtoihin. OPA on vaihtanut myös liikkeeseen laskemiensa joukkovelkakirjalainojen kiinteät korot lyhyisiin markkinakorkoihin. OPAn korkojohdannaisportfolio oli yhteensä 8 916 miljoonaa euroa (7 832). Kaikki johdannais sopimukset on solmittu suojaustarkoituksessa. Kaikkien johdannais sopimusten vastapuolena on Pohjola.

² Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailukohtana on edellisen tilinpäätösajankohdan (31.12.2009) luku. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on edellisen vuoden tammi-kesäkuun luku.

Vakavaraisuuden kehitys

OPAn vakavaraisuussuhde oli kesäkuun lopussa 9,9 prosenttia. OPA on siirtynyt vuoden 2008 alussa Basel II:n mukaiseen vakavaraisuuslaskentaan. Luottoriskin laskennassa käytetään standardimenetelmää ja operatiivisen riskin pääomavaatimus lasketaan perusmenetelmällä.

OMAT VARAT, tuhatta euroa	30.6.2010	31.3.2010	31.12.2009	30.6.2009
Ensisijaiset josta pääomalainat	140 764	140 057	139 067	86 890
Toissijaiset Vähennykset	20 000	20 000	20 000	20 000
Yhteensä	160 764	160 057	159 067	106 890
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	1 627 208	1 562 989	1 622 243	1 032 313
Vakavaraisuussuhde, %	9,9	10,2	9,8	10,4
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin saamisiin, sijoituksiin ja taseen ulkopuolisiin sitoumuksiin	8,7	9,0	8,6	8,4

Omiin varoihin ei ole luettu IFRS-periaatteiden mukaisten eläkevastuiden ja niiden katteena olevien omaisuuserien arvostamisesta aiheutuvaa omien pääomien lisäystä. Lisäksi omista varoista on vähennetty aineettomien hyödykkeiden määrä.

Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset, tuhatta euroa	30.6.2010	31.3.2010	31.12.2009	30.6.2009
Saamiset ja sijoitukset	1 613 851	1 548 950	1 610 079	1 019 096
Taseen ulkopuoliset erät	2 505	3 187	4 039	5 092
Markkinariski	-	-	-	-
Operatiivinen riski	10 852	10 852	8 125	8 125
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	1 627 208	1 562 989	1 622 243	1 032 313

Riskipainotettujen sitoumusten määrän kasvu johtui luottokannan kasvusta.

Yhteisvastuu ja yhteisturva

Osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista annetun lain mukaan osuuspankkien yhteenliittymä muodostuu yhteenliittymän keskusyhteisöstä (OP-Keskus osk eli OPK), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä. Osuuspankkien yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti. OPK ja sen jäsenpankit vastaavat viime kädessä toistensa veloista ja sitoumuksista. OPK:n jäseniä olivat katsauskauden lopussa OP-Pohjola-ryhmän 218 osuuspankkia sekä Pohjola Pankki Oyj, Helsingin OP Pankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj ja OP-Kotipankki Oyj. OP-Pohjola-ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulu yhteisvastuun piiriin.

Kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjan haltijalla on kuitenkin kiinnitysluottopankkilain 17 §:n mukaisesti OPAn selvitystilan tai konkurssin estämättä oikeus saada suoritus koko joukkovelkakirjalainan laina-ajalta sopimusehtojen mukaisesti joukkovelkakirjalainan vakuudeksi merkityistä varoista ennen muita saatavia.

Henkilöstö

OPAn palveluksessa oli katsauskauden lopussa viisi henkilöä. Pankki ostaa kaikki keskeiset tukipalvelut OPK:lta ja sen konserniyhtiöiltä, mikä vähentää sen oman henkilöstön tarvetta.

Hallinto

Maaliskuussa järjestetty yhtiökokous vahvisti uuden hallituksen kokoonpanon. Uudeksi hallituksen jäseneksi valittiin varatoimitusjohtaja Mikko Rosenlund Tampereen Seudun Osuuspankista ja hallituksesta jäi pois toimitusjohtaja Risto Korpela Turun Seudun Osuuspankista. Hallituksen kokoonpano on seuraava:

Puheenjohtaja	Harri Nummela	Pankinjohtaja, OPK
Varapuheenjohtaja	Mikko Hyttinen	Pankinjohtaja, OPK
Jäsenet	Sakari Haapakoski	Pankinjohtaja, Oulun Osuuspankki
	Jari Himanen	Osastonjohtaja, OPK
	Hanno Hirvinen	Pankinjohtaja, Pohjola Pankki Oyj
	Heikki Kananen	Toimitusjohtaja, Mäntsälän Op
	Matti Nykänen	Osastonjohtaja, OPK
	Mikko Rosenlund	Varatoimitusjohtaja, Tampereen Seudun Op

Pankin toimitusjohtajana toimii Lauri Iloniemi.

Loppuvuoden näkymät

Luottosalkun laadun arvioidaan säilyvän vahvana ja arvonalentumisten määrän odotetaan jäävän vähäisiksi. Kasvaneista varainhankinnan kustannuksista johtuen vuoden 2010 tuloksen ennen veroja arvioidaan jäävän pienemmäksi kuin vuonna 2009.

Tuloslaskelma

Tuhatta euroa	1-6/2010	1-6/2009	4-6/2010	4-6/2009	1-12/2009
Korkotuotot	28 171	43 592	14 177	17 730	68 928
Korkokulut	20 128	37 691	10 224	14 927	54 899
Korkokate	8 043	5 901	3 952	2 803	14 030
Palkkiotuotot, netto	-4 340	-3 950	-2 163	-1 993	-7 970
Kaupankäynnin nettotuotot	-1	0	0	0	0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1	1	0	0	1
Liiketoiminnan muut tuotot	8	3	8	3	26
Henkilöstökulut	161	129	79	62	297
Muut hallintokulut	711	420	338	190	983
Liiketoiminnan muut kulut	578	352	350	219	864
Tulos ennen veroja	2 261	1 054	1 030	341	3 941
Tuloverot	589	274	269	87	1 017
Kauden voitto	1 672	779	761	254	2 924

Tunnusluvut

	1-6/2010	1-6/2009	4-6/2010	4-6/2009	1-12/2009
Oman pääoman tuotto (ROE), %	2,4	1,8	2,2	1,2	2,6
Kulujen osuus tuotoista, %	39	46	43	58	35

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto (ROE), % = Vuositasoiseksi muutettu kauden voitto / Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo) × 100

Kulujen osuus tuotoista, % = Henkilöstökulut + muut hallintokulut + liiketoiminnan muut kulut / Korkokate + nettopalkkiotuotot + kaupankäynnin nettotuotot + sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot × 100

Tase

Tuhatta euroa	30.06.2010	31.03.2010	31.12.2009	30.06.2009
Saamiset luottolaitoksilta	88 815	56 093	55 017	34 431
Johdannaissopimukset	103 945	94 378	75 934	94 114
Saamiset asiakkailta	4 398 089	4 202 733	4 360 036	2 799 055
Sijoitusomaisuus	17	17	17	17
Aineettomat hyödykkeet	942	886	942	923
Aineelliset hyödykkeet	4	5	5	2
Muut varat	32 441	95 524	63 177	13 517
Verosaamiset				121
Varat yhteensä	4 624 252	4 449 634	4 555 128	2 942 179
Velat luottolaitoksille	1 070 000	840 000	1 000 000	720 000
Johdannaissopimukset	12 012	5 756	11 971	8 538
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 331 736	3 336 060	3 310 811	2 091 479
Varaukset ja muut velat	48 390	106 233	71 727	13 894
Verovelat	219	450	395	171
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	20 000	20 000	20 000	20 000
Velat yhteensä	4 482 356	4 308 500	4 414 904	2 854 083
Oma pääoma				
Osakepääoma	60 000	60 000	60 000	60 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	70 000	70 000	70 000	20 000
Kertyneet voittovarot	11 896	11 135	10 224	8 096
Oma pääoma yhteensä	141 896	141 135	140 224	88 096
Velat ja oma pääoma yhteensä	4 624 252	4 449 634	4 555 128	2 942 179

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Tuhatta euroa	30.06.2010	31.03.2010	31.12.2009	30.06.2009
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	9 939	12 245	15 108	16 346

Oman pääoman muutoslaskelma

Tuhatta euroa	Osakepääoma	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2009	60 000	20 000	7 317	87 317
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	-	-	-	-
Kauden laaja tulos	-	-	779	779
Muut muutokset	-	-	-	-
Oma pääoma 30.6.2009	60 000	20 000	8 096	88 096
Tuhatta euroa	Osakepääoma	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2010	60 000	70 000	10 224	140 224
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	-	-	-	-
Kauden laaja tulos	-	-	1 672	1 672
Muut muutokset	-	-	-	-
Oma pääoma 30.6.2010	60 000	70 000	11 896	141 896

Rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	1-6/2010	1-6/2009
Rahavarat 1.1	41 129	18 380
Liiketoiminnan rahavirta	40 147	17 522
Investointien rahavirta	-133	-341
Rahoituksen rahavirta	-6 226	-15 015
Rahavarat 30.6	74 918	20 546

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

Taseen luokittelu

Tuhatta euroa	Lainat ja saamiset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat*	Myytavissä olevat	Yhteensä
Varat				
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	88 815	-	-	88 815
Johdannaissopimukset	-	103 945	-	103 945
Saamiset asiakkailta	4 398 089	-	-	4 398 089
Osakkeet ja osuudet	-	-	17	17
Muut saamiset	32 441	-	-	32 441
Yhteensä 30.6.2010	4 519 345	103 945	17	4 623 306
Yhteensä 30.6.2009	2 848 048	94 114	17	2 942 179
Yhteensä 31.12.2009	4 478 235	75 934	17	4 554 186

Tuhatta euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat*	Muut velat	Yhteensä
Velat			
Velat luottolaitoksille	-	1 070 000	1 070 000
Johdannaissopimukset	-	-	12 012
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-	3 331 736	3 331 736
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-	20 000	20 000
Muut velat	-	48 609	48 609
Yhteensä 30.6.2010	-	4 470 345	4 482 356
Yhteensä 30.6.2009	-	2 845 545	2 854 083
Yhteensä 31.12.2009	-	4 402 933	4 414 904

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenuon. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavissa olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo oli kesäkuun lopussa n. 98 083 tuhatta euroa kirjanpitoarvoa korkeampi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenuon. Niiden käyvät arvot ovat olennaisesti kirjanpitoarvoa alhaisemmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittäminen nykyisessä markkinatilanteessa on vaikeaa.

Johdannaissopimukset 30.6.2010

Tuhatta euroa	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot		Luotto- vasta-arvo
	Alle 1 v	1-5 v	yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat	
Korkojohdannaiset							
Suojaus	272 456	8 643 932	-	8 916 388	103 945	12 012	171 492
Kaupankäynti	-	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	272 456	8 643 932	-	8 916 388	103 945	12 012	171 492

Johdannaissopimukset 30.6.2009

Tuhatta euroa	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot		Luotto- vasta-arvo
	Alle 1 v	1-5 v	yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat	
Korkojohdannaiset							
Suojaus	2 003 284	2 790 607	-	4 793 891	94 114	8 538	112 675
Kaupankäynti	-	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	2 003 284	2 790 607	-	4 793 891	94 114	8 538	112 675

Kaikki johdannaissopimukset ovat riippumatta niiden kirjanpidollisesta luokittelusta solmittu suojaustarkoituksessa.

Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2010 on laadittu IAS 34 (Osavuositarkastukset) mukaisesti siten kuin EU on sen hyväksynyt. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on kuvattu vuoden 2009 tilinpäätöksessä.

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

Helsingissä 4.8.2010

OP-Asuntoluottopankki Oyj
Hallitus