



OP-ASUNTOLUOTTOPANKKI OYJ

Osavuositiedot 1.1. – 30.6.2011

OP-Asuntoluottopankin (OPA) luottokanta nousi joulukuun lopun 5 008 miljoonasta eurosta kesäkuun lopun 6 643 miljoonaan euroon. Yhtiön luottokantaa kasvatettiin maalis- ja kesäkuussa ostamalla asuntovakuudellisia luottoja OP-Pohjola-ryhmän jäsenpankeista OPAn taseeseen. Huhtikuussa OPA laski liikkeeseen nimellisarvoltaan 1 000 miljoonan euron kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjalainan.

Tuloskehitys

1000 euroa	1-6/2011	1-6/2010	4-6/2011	4-6/2010	1-12/2010
Tuotot					
Korkokate	11 870	8 043	6 670	3 952	16 350
Palkkiotuotot, netto	-4 586	-4 340	-2 692	-2 163	-8 450
Kaupankäynnin nettotuotot	0	-1	0	0	-1
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1	1	0	0	2
Liiketoiminnan muut tuotot	4	8	4	8	19
Yhteensä	7 289	3 711	3 982	1 797	7 920
Kulut					
Henkilöstökulut	153	161	64	79	288
Muut hallintokulut	1 046	711	497	338	1 396
Liiketoiminnan muut kulut	729	578	437	350	1 398
Yhteensä	1 928	1 450	997	767	3 082
Tulos ennen veroja	5 361	2 261	2 985	1 030	4 839

OPAn tammi-kesäkuun korkokate oli 11 870 tuhatta euroa (8 043)¹ ja tulos ennen veroja 5 361 tuhatta euroa (2 261). Korkokatteen kasvu johtui luottokannan kasvusta.

Nettomääräiset palkkiotuotot olivat miinusmerkkiset. Palkkiotuotot kasvoivat 1 712 tuhanteen euroon (1 357) ja palkkiokulut 6 298 tuhanteen euroon (5 698). Palkkiokulut ovat pääosin OP-Pohjola-ryhmään kuuluville pankeille maksettuja palkkioita OPAn asuntoluottojen asiamiespalveluista. Pankin kulut olivat 1 928 tuhatta euroa (1 450). Kulujen kasvu johtui pääosin tietojärjestelmäkuluista ja uuteen joukkovelkakirjalainaan liittyvistä asiantuntijapalkkioista. Luottojen arvonalentumistappioita ei kirjattu alkuvuonna.

Huhti-kesäkuussa korkokate nousi 6 670 tuhanteen euroon (3 952) ja tulos ennen veroja oli 2 985 tuhatta euroa (1 030). Pankin kulut nousivat 997 tuhanteen euroon (767).

¹ Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailukohtana on edellisen tilinpäätösajankohdan (31.12.2010) 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 6 820 miljoonaa euroa (5 191)².

Keskeisten tase- ja sitomuserien muutos

Milj. €	30.6.2011	31.3.2011	31.12.2010	30.9.2010	30.6.2010
Tase	6 820	6 948	5 191	4 418	4 624
Saamiset asiakkailta	6 643	6 713	5 008	4 213	4 398
Saamiset luottolaitoksilta	89	119	62	48	89
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	4 246	3 217	3 287	3 330	3 332
Velat luottolaitoksille	2 245	3 350	1 640	840	1 070
Oma pääoma	213	211	159	143	142
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	7	8	7	9	10

Luottokanta nousi joulukuun lopun 5 008 miljoonasta eurosta kesäkuun lopun 6 643 miljoonaan euroon. Katsauskauden aikana luottokantaa kasvatettiin ostamalla asuntoluottoja OP-Pohjola-ryhmän jäsenpankeista yhteensä 2 184 miljoonalla eurolla.

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

Yleiseen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen kirjanpitoarvo oli katsauskauden lopussa oli 4 246 miljoonaa euroa (3 287). OPA laski liikkeeseen viidennen kansainvälisille pääomamarkkinoille suunnatun kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjalainansa, jonka nimellisarvo oli 1 miljardia euroa. Moody's Investor Services ja Standard & Poor's Rating Services myönsivät huhtikuussa liikkeeseen lasketulle joukkovelkakirjalainalle parhaan luottokelpoisuusluokituksensa (Aaa ja AAA). Joukkovelkakirjalainojen lisäksi OPA rahoitti toimintaansa Pohjola Pankki Oyj:stä (Pohjola) nostetuilla rahoitusluotoilla. Katsauskauden lopussa rahoitusluottojen määrä oli 2 245 miljoonaa euroa (1 640).

Oman pääoman määrä kasvoi 213 miljoonaan euroon (159). Kertyneet voittovarot olivat kauden päättyessä 17,8 miljoonaa euroa (13,8).

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 12 461 miljoonaa euroa (9 622). Kaikki johdannaisopimukset on solmittu suojaustarkoituksessa. Kaikkien johdannaisopimusten vastapuolena on Pohjola.

² Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailukohtana on edellisen tilinpäätösajankohdan (31.12.2010) luku. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on edellisen vuoden tammi-kesäkuun luku.

Vakavaraisuuden kehitys

OPAn vakavaraisuussuhde oli kesäkuun lopussa 9,6 prosenttia. Oma pääoma kasvoi maaliskuussa 50 miljoonalla eurolla OP-Pohjola Osk:n tehtyä yhtiön lisäsijoituksen. OPAn vakavaraisuus lasketaan Basel II:n säännösten mukaisesti. Luottoriskin ja operatiivisen riskin pääomavaatimusten laskentaan käytetään standardimenetelmää.

OMAT VARAT, tuhatta euroa	30.6.2011	31.12.2010	30.6.2010
Ensisijaiset	211 818	157 669	140 764
josta pääomalainat			
Toissijaiset	20 000	20 000	20 000
Vähennykset			
Yhteensä	231 818	177 669	160 764
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	2 423 763	1 836 279	1 627 208
Vakavaraisuussuhde, %	9,6	9,7	9,9
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin saamisiin, sijoituksiin ja taseen ulkopuolisiin sitoumuksiin	8,7	8,6	8,7

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	30.6.2011	31.12.2010	30.6.2010
Saamiset ja sijoitukset	2 411 096	1 824 798	1 613 851
Taseen ulkopuoliset erät	2 177	2 748	2 505
Markkinariski	-	-	-
Operatiivinen riski	10 490	8 733	10 852
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	2 423 763	1 836 279	1 627 208

Riskipainotettujen sitoumusten määrän kasvu johtui luottokannan kasvusta.

Yhteisvastuu ja yhteisturva

Osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista annetun lain mukaan osuuspankkien yhteenliittymä muodostuu yhteenliittymän keskusyhteisöstä (OP-Pohjola osk), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä. Osuuspankkien yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti. OP-Pohjola osk ja sen jäsenpankit vastaavat viime kädessä toistensa veloista ja sitoumuksista. OP-Pohjola osk:n jäseniä olivat katsauskauden lopussa OP-Pohjola-ryhmän 209 osuuspankkia sekä Pohjola Pankki Oyj, Helsingin OP Pankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj ja OP-Kotipankki Oyj. OP-Pohjola-ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulu yhteisvastuun piiriin.

Keskusyhteisö on velvollinen antamaan jäsenluottolaitoksilleen ohjeita niiden sisäisestä valvonnasta sekä riskienhallinnasta, niiden toiminnasta maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi sekä yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamisesta yhteenliittymän yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa.

Keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset ovat yhteisvastuussa niistä selvitystilassa tai konkurssissa olevan keskusyhteisön tai jäsenluottolaitoksen veloista, joita ei saada suoritetuksi sen varoista. Vastuu jakautuu keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten kesken viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa

Kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjan haltijalla on lain kiinnitysluottopankkitoiminnasta 25 §: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 OP-Pohjola osk:lta ja sen konserniyhtiöiltä, mikä vähentää sen oman henkilöstön tarvetta.

Hallinto

Maaliskuussa järjestetty yhtiökokous vahvisti uuden hallituksen kokoonpanon. Uusiksi hallituksen jäseniksi valittiin varatoimitusjohtaja Mika Helin Hämeenlinnan Seudun Osuuspankista ja Elina Ronkanen-Minogue OP-Pohjola osk:sta. Hallituksesta jäivät pois toimitusjohtaja Jari Himanen Etelä-Karjalan Osuuspankista ja Matti Nykänen OP-Pohjola osk:sta. Hallituksen kokoonpano on seuraava:

Puheenjohtaja	Harri Luhtala	Talousjohtaja, OP-Pohjola osk
Varapuheenjohtaja	Elina Ronkanen-Minogue	Tasehallintajohtaja, OP-Pohjola osk
Jäsenet	Sakari Haapakoski	Pankinjohtaja, Oulun Osuuspankki
	Mika Helin	Varatoimitusjohtaja, Hämeenlinnan Seudun Op
	Hanno Hirvinen	Pankinjohtaja, Pohjola Pankki Oyj
	Heikki Kananen	Toimitusjohtaja, Mäntsälän Op
	Mikko Hyttinen	Pankinjohtaja, OP-Pohjola osk
	Mikko Rosenlund	Toimitusjohtaja, Tampereen Seudun Op

Pankin toimitusjohtajana toimii Lauri Iloniemi.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

OPA laski 11.7.2011 liikkeeseen nimellisarvoltaan 1 000 miljoonan euron kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjalainan. Moody's Investor Services ja Standard & Poor's Rating Services myönsivät heinäkuussa liikkeeseen lasketulle joukkovelkakirjalainalle parhaan luottokelpoisuusluokituksensa (Aaa ja AAA).

Riskiasema

OPAn merkittävimmät yksittäiset riskilajit ovat luottoriski, rakenteellinen rahoitusriski, maksuvalmiusriski ja korkoriski. Pankin keskeiset luottoriskimittarit osoittavat luottoriskitilanteen olevan vakaa, eikä OPAn hallituksen asettama rahoitusriskin riskiraja ole ylittynyt.

OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiuden hoito on keskitetty Pohjola Pankkiin ja tästä syystä myös OPA voi hyödyntää OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiusreservejä. OPA on suojannut koko asuntoluottokantansa korkoriskin koronvaihtosopimuksilla ja vaihtanut myös kaikkien liikkeelle laskemiensa joukkovelkakirjalainojen kiinteät korot vaihtuviin markkinakorkoihin. Pankin korkoriskiä voidaan pitää pienenä.

Loppuvuoden näkymät

Luottosalkun laadun arvioidaan säilyvän vahvana ja arvonalentumisten määrän odotetaan jäävän vähäisiksi. Voimassaoleva joukkovelkakirjaohjelma mahdollistaa uusien kiinteistövakuudellisten joukkovelkakirjalainojen liikkeeseen laskun vuonna 2011. Vuoden 2011 tuloksen ennen veroja odotetaan olevan suurempi kuin vuonna 2010.

Tuloslaskelma

Tuhatta euroa	1-6/2011	1-6/2010	4-6/2011	4-6/2010	1-12/2010
Korkotuotot	53 753	28 171	31 633	14 177	63 314
Korkokulut	41 883	20 128	24 963	10 224	46 963
Korkokate	11 870	8 043	6 670	3 952	16 350
Palkkiotuotot, netto	-4 586	-4 340	-2 692	-2 163	-8 450
Kaupankäynnin nettotuotot	0	-1	0	0	-1
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1	1	0	0	2
Liiketoiminnan muut tuotot	4	8	4	8	19
Henkilöstökulut	153	161	64	79	288
Muut hallintokulut	1 046	711	497	338	1 396
Liiketoiminnan muut kulut	729	578	437	350	1 398
Tulos ennen veroja	5 361	2 261	2 985	1 030	4 839
Tuloverot	1 394	589	776	269	1 264
Tilikauden voitto	3 966	1 672	2 209	761	3 574

Tunnusluvut

	1-6/2011	1-6/2010	4-6/2011	4-6/2010	1-12/2010
Oman pääoman tuotto (ROE), %	4,3	2,4	4,2	2,2	2,4
Kulujen osuus tuotoista, %	26	39	25	43	39

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	30.6.2011	31.3.2011	31.12.2010	30.6.2010
Saamiset luottolaitoksilta	88 525	119 032	61 673	88 815
Johdannaissopimukset	43 341	37 975	71 255	103 945
Saamiset asiakkailta	6 643 067	6 712 586	5 008 381	4 398 089
Sijoitusomaisuus	17	17	17	17
Aineettomat hyödykkeet	745	829	914	942
Aineelliset hyödykkeet	2	3	3	4
Muut varat	43 850	77 383	48 790	32 441
Verosaamiset				
Varat yhteensä	6 819 547	6 947 825	5 191 034	4 624 252
Velat luottolaitoksille	2 245 000	3 350 000	1 640 000	1 070 000
Johdannaissopimukset	28 770	53 286	21 835	12 012
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	4 246 175	3 216 903	3 286 747	3 331 736
Varaukset ja muut velat	65 824	96 381	63 311	48 390
Verovelat	1 013	699	342	219
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	20 000	20 000	20 000	20 000
Velat yhteensä	6 606 782	6 737 269	5 032 235	4 482 356
Oma pääoma				
Osakepääoma	60 000	60 000	60 000	60 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	135 000	135 000	85 000	70 000
Kertyneet voittovarot	17 765	15 557	13 799	11 896
Oma pääoma yhteensä	212 765	210 557	158 799	141 896
Velat ja oma pääoma yhteensä	6 819 547	6 947 825	5 191 034	4 624 252

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Tuhatta euroa	30.6.2011	31.3.2011	31.12.2010	30.6.2010
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	6 700	7 676	7 456	9 939

Oman pääoman muutoslaskelma

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

Tuhatta euroa	Osakepääoma	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2011	60 000	85 000	13 799	158 799
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	-	50 000	-	50 000
Kauden laaja tulos	-	-	3 966	3 966
Muut muutokset	-	-	-	-
Oma pääoma 30.6.2011	60 000	135 000	17 765	212 765

Rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	1-6/2011	1-6/2010
Rahavarat 1.1	61 673	41 129
Liiketoiminnan rahavirta	-1 020 132	40 147
Investointien rahavirta	0	-133
Rahoituksen rahavirta	1 046 984	-6 226
Rahavarat 30.6	88 525	74 918

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 raha- tai 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*	Myytävissä olevat	Yhteensä
Varat				
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	88 525	-	-	88 525
Johdannaissopimukset	-	43 341	-	43 341
Saamiset asiakkailta	6 643 067			6 643 067
Osakkeet ja osuudet	-	-	17	17
Muut saamiset	43 850	-	-	43 850
Yhteensä 30.6.2011	6 775 442	43 341	17	6 818 800
Yhteensä 30.6.2010	4 519 345	103 945	17	4 623 306
Yhteensä 31.12.2010	5 118 844	71 255	17	5 190 117

Tuhatta euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat*	Muut velat	Yhteensä
Velat luottolaitoksille	-	2 245 000	2 245 000
Johdannaissopimukset	28 770	-	28 770
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-	4 246 175	4 246 175
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-	20 000	20 000
Muut velat	-	66 837	66 837
Yhteensä 30.6.2011	28 770	6 578 012	6 606 782
Yhteensä 30.6.2010	12 012	4 470 345	4 482 356
Yhteensä 31.12.2010	21 835	5 010 399	5 032 235

*)Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenuon. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo oli **kesäkuun lopussa n. 24 362 tuhatta euroa** kirjanpitoarvoa korkeampi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenuon. Näiden käyvät arvot ovat olennaisesti kirjanpitoarvoja alhaisemmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittäminen nykyisessä markkinatilanteessa on vaikeaa.

Johdannaissopimukset 30.6.2011

Tuhatta euroa	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksu-aika				Käyvät arvot		Luotto- vasta- arvo
	Alle 1 v	1-5 v	yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat	
Korkojohdannaiset							
Suojaus	1 565 270	10 895 513	-	12 460 782	43 341	28 770	124 178
Kaupankäynti	-	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	1 565 270	10 895 513	-	12 460 782	43 341	28 770	124 178

Johdannaissopimukset 30.6.2010

Tuhatta euroa	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksu-aika				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

Kaikki johdannaissopimukset ovat riippumatta niiden kirjanpidollisesta luokittelusta solmittu suojaustarkoituksessa.

Liiketapahtumat lähipiirin kanssa

OPAn lähipiirin muodostavat emoyhtiö OP-Pohjola osk tytäryhtiöineen, OP-Pohjola-ryhmän eläkevakuutusyhtiöt OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö sekä yhtiön hallintohenkilöt. Lähipiirille myönnettyissä lainoissa noudatetaan normaaleja luottoehtoja. Lainat on sidottu yleisesti käytössä oleviin viitekorkoihin. Lähipiiriliiketoiminnassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tilikaudella.

Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2011 on laadittu IAS 34 (Osavuositarkastukset) mukaisesti siten kuin EU on sen hyväksynyt. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on kuvattu vuoden 2010 tilinpäätöksessä. Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia. Kaikki luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Helsingissä 3.8.2011

OP-Asuntoluottopankki Oyj
Hallitus