

1999

*Ajassa mukana.
Suomalaista osaamista.
Menestystä ja
tuloksia.*



Osuuspankkien Keskuspankki Oyj 1999

E e t t i s e t p e r i a a t t e e t

OKO-konsernin toimintaa ohjaavat eettiset periaatteet ovat:

Luottamuksellisuus

OKO-konsernin toimihenkilö noudattaa tinkimättömästi liike- ja pankkialaisuutta, sisäpiiriä koskevia säännöksiä sekä hyvää pankkitapaa.

Vastuullisuus

Liiketoiminta suuntautuu kohteisiin, jotka ovat yleisesti hyväksyttäviä sekä edistävät asiakkaiden, osakkeenomistajien ja yhteiskunnan taloudellista hyvinvointia.

Oikeudenmukaisuus

Asiakkaita, osakkeenomistajia, henkilöstöä ja muita sidosryhmiä arvostetaan ja kohdellaan tasapuolisesti.

Rehellisyys

OKO ja sen tytäryhtiöt ovat luotettavia ja rehellisiä sopimuskumppaneita. Sekä ulkoinen että sisäinen viestintä on tosiasioihin perustuvaa ja antaa oikean kuvan esitettävästä asiasta.

Sisältö

Sivu

- 2 Strategia ja avainluvut
- 3 Tärkeimmät tapahtumat
- 4 Toimintaympäristö
- 5 Pääjohtajan katsaus
- 6 Osakepääoma ja osakkeenomistajat
- 9 Osakkeenomistajille
- 10 Liiketoiminta
- 10 Liiketoiminta-alueet
- 13 Yrityspankkitoiminta
- 15 Investointipankkitoiminta
- 16 Vähittäispankkitoiminta
- 20 Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta
- 21 Muu toiminta
- 23 Palveluverkko ja Unico-ryhmä
- 24 Henkilöstö
- 26 Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n tilinpäätös 1999
- 26 Johtokunnan toimintakertomus
- 26 OKO-konsernin toiminta ja tulos
- 29 Riskienhallinta
- 32 Yhteisvastuu
- 33 Konsernirakenteen muutokset
- 33 Euro ja vuosi 2000
- 33 Yhteistyösopimukset
- 33 Konsernin näkymät
- 34 Emopankki OKO
- 37 Keskeiset tytäryhtiöt
- 38 Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet
- 41 Konsernin tuloslaskelma
- 42 Konsernitase
- 44 Konserniaikasarjat
- 45 OKOn tuloslaskelma
- 46 OKOn tase
- 48 Tilinpäätöksen liitetiedot
- 63 Johtokunnan esitys jakokelpoisten varojen käsittelemisestä
- 64 Hallintoneuvoston lausunto
- 64 Tilintarkastuskertomus
- 65 OKOn hallintoneuvosto
- 66 OKO-konsernin organisaatio
- 67 Johtokunta ja tilintarkastajat
- 68 Yhteystiedot

Tietoja osakkeenomistajille

Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n (OKO) varsinainen yhtiökokous pidetään Helsingin Messukeskuksessa 29.3.2000 klo 13.30.

Johtokunta esittää, että osinkona jaetaan A-sarjan osakkeille 0,70 euroa/osake ja K-sarjan osakkeille 0,65 euroa/osake. Yhtiökokouksen päättämä osinko maksetaan osakkaalle, joka johtokunnan vahvistamana osingonjaon täsmäytyspäivänä 3.4.2000 on merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämään omistajaluetteloon. Yhtiökokoukselle esitetään, että osinko maksetaan täsmäytysajan päätyttyä 10.4.2000.

Taloudellinen informaatio vuonna 2000

Osavuositarkastus 1.1.-31.3.2000 julkistetaan 4.5.2000
Osavuositarkastus 1.1.-30.6.2000 julkistetaan 17.8.2000
Osavuositarkastus 1.1.-30.9.2000 julkistetaan 2.11.2000

Tiedotetilaukset:

Osuuspankkikeskus, viestintä, PL 308, 00101 Helsinki,
puhelin (09) 404 2053, telekopio (09) 404 2298,
sähköposti viestinta@osuuspankki.fi. Taloudelliset tiedotteet
julkaistaan suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi.

Seuraavat pankit tai pankkiiriliikkeet ovat ilmoittaneet
tekevänsä sijoitusanalyysijä OKOsta. OKO ei
vastaa niissä esitetyistä arvioista.

Alfred Berg Finland Oyj, puh. (09) 228 321
Aros Securities, puh. (09) 173 371
Conventum Pankkiiriliike Oyj, puh. (09) 549 9300
D. Carnegie Ab Finland Branch, puh. (09) 618 711
Leonia Pankki Oyj, puh. (09) 204 2511
Mandatum Pankkiiriliike Oy, puh. (09) 166 721
Merita Pankkiiriliike Oy, puh. (09) 123 41
Pankkiiriliike Evli Oyj, puh. (09) 476 690

Strategia

OKO-konserni keskittyy palvelemaan kotimaisia asiakkaita ja tarjoaa näille monipuoliset rahoitus-, sijoitus- ja maksuliiketalvelut. Ulkomaisille asiakkaille OKO tarjoaa pankkipalveluja näiden Suomeen suuntautuvan liiketoiminnan tarpeisiin.

OKO toimii Osuuspankkiryhmän keskuspankkina ja vastaa ryhmän maksuvalmiudesta sekä hoitaa ryhmän kansainväliset asiat.

Konsernin kilpailuetu perustuu osaavaan asiakassuuntautuneeseen henkilöstöön, liiketoiminta-alueittain räätälöityyn

toimintamalliin sekä pitkäkestoisiin asiakassuhteisiin. Tietotekniikan hyödyntäminen, saumaton Osuuspankkiryhmän sisäinen yhteistyö sekä laadukkaasti toimiva palveluverkko varmistavat tehokkaan toiminnan.

OKO-konsernin tavoitteena on kasvaa lähivuosina keskisuurten yritysten monipuolisena rahoittajana, suurten ja keskisuurten yritys- ja yhteisöasiakkaiden rahoituksen järjestäjänä pääomamarkkinoilla, instituutio- ja henkilöasiakkaiden varallisuudenhoitajana sekä vähittäispankkipalvelujen osajana pääkaupunkiseudulla.

Avainluvut

	1995	1996	1997	1998	1999	Tavoitetaso
Liikevoitto/-tappio, milj. euroa	-8	39	48	74	111	
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-0,4	6,6	7,0	9,7	16,1	14,0
Tuotto-kulu-suhde	1,33	1,43	1,29	1,45	1,80	1,80
Vakavaraisuussuhde, %	21,4	18,6	19,5	16,2	12,5	
Vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla, %	11,8	9,6	10,1	8,3	7,3	7,0
Osinko/osake, euroa	-	0,14	0,35	0,44	0,69 *	
Osinko/tulos (osinkosuhte), %	-	19,1	45,3	39,2	40,0 *	50,0
Efektiivinen osinkotuotto, % (OKO A)	-	3,2	5,2	5,9	6,3 *	

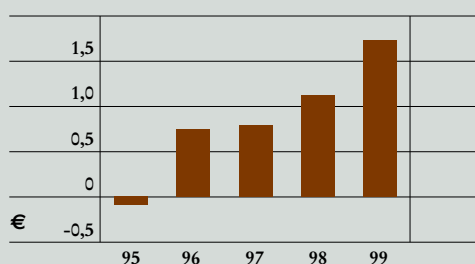
* Johtokunnan ehdotus: 0,70 euroa A-sarjan osakkeelle ja 0,65 euroa K-sarjan osakkeelle. Tunnuslukujen laskentakaavat ovat sivulla 62.

OKOn luottokelpoisuusluokitukset

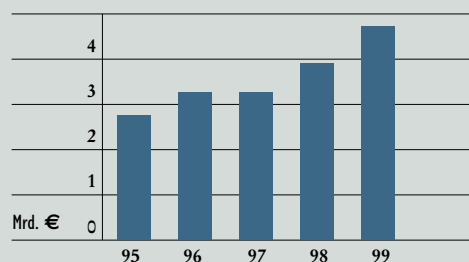
Lokakuun alussa Moody's Investors Service Limited nosti OKOn pitkäaikaisen varainhankinnan luokituksen A2:sta A1:een. Vuoden lopussa OKOn kansainvälisiltä luokituslaitoksilta saamat luottokelpoisuusluokitukset olivat seuraavat:

Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta
Standard & Poor's	A-2	-
Moody's	P-1	A1
Fitch IBCA	F1	A

Tulos/osake (EPS)



Luottokannan kehitys



Tammi-kesäkuu

Suomi ja kymmenen muuta EU-maata siirtyivät yhteisen valuutan käyttöön. OKO-konsernissa siirtyminen tapahtui suunnitelmien mukaisesti ilman tietoteknisiä tai muita ongelmia.

Euroalueen kattava UniCash-kassanhallintapalvelu tuotiin markkinoille Unico-yhteistyöpankkien kanssa.

Platinabonus-järjestelmä otettiin käyttöön henkilöasiakkaille. Se tuo asiakkaille lisää taloudellisia etuja ja edistää heidän sitoutumistaan Okopankkiin.

OKOn yhtiökokous päätti kaksinkertaistaa pankin osakkeiden lukumäärän ja lisätä yhtiöjärjestykseen muuntamislausekkeen, jonka nojalla osuuspankit voivat muuntaa omistamiaan noteeraamattomia K-sarjan osakkeita pörssissä noteeratuiksi A-sarjan osakkeiksi.

Okopankin tarjoama OP-Puhelinpalvelu valittiin laajassa benchmarking-tutkimuksessa vuoden Call Centeriksi.

Opstock Oy:ssä toteutettiin järjestely, joka mahdollistaa henkilöstön omistuksen yhtiössä.

OKOn ylimääräinen yhtiökokous päätti täydentää henkilökunnan kannustejärjestelmää ja laskea liikkeeseen optiolainan, jota tarjottiin koko henkilökunnan merkittäväksi.

Heinä-joulukuu

Moody's Investors Service nosti OKOn pitkien luottojen luottokelpoisuusluokituksen A2:sta A1:een. Pankin financial strength -luokituksen Moody's nosti D+:sta C:hen.

Ensimmäisenä Suomessa tarjottiin pk-yritysasiakkaille ja ammatinharjoittajille verkkolaskutuspalvelu, joka perustuu Internetin ja sähköpostin käyttöön.

Uudistetut Internet-sijoituspalvelut otettiin käyttöön.

OKO-Venture Capital perusti valtakunnallisen pääomasijoitusrahaston, Promotion Capital I Ky:n, jonka kokonaispääoma on 44 M€.

Opstock-indeksirahastokokonaisuus saatiin valmiiksi ja tuotiin markkinoille.

Opstock saavutti johtavan markkina-aseman Internetin kautta toteutetuissa osakeanneissa.

OKO vahvisti asemaansa velkaemissio- ja osakepalveluiden tarjoajana ja oli Suomessa toimivista pankeista suurin emissioiden järjestäjä.

Opstock ja Okopankki päättivät perustaa yksityishenkilöille varallisuudenhoitopalveluja tarjoavan Opstock Private-liiketoimintayksikön.

Osuuspankkiryhmä allekirjoitti sopimuksen Keskon kanssa yhteistyöstä asiakaspalveluiden kehittämiseksi. Ensi vaiheessa Keskon asiakkaille tarjotaan mahdollisuus liittää Plussa-kanta-asiakaskorttinsa Okopankin ja osuuspankkien korolliseen ennakkomaksutiliin. Plussa-kortin haltijoita oli vuoden lopussa pääkaupunkiseudulla yli 350 000.

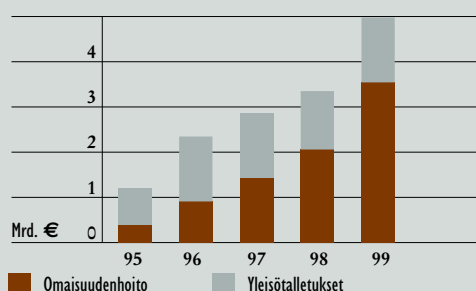
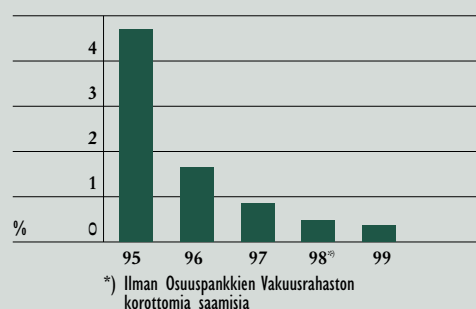
Osuuspankkiryhmä ja vakuutusyhtiöt Ilmarinen, Suomi, A-Vakuutus ja Pohjantähti solmivat yhteistyösopimuksen liiketoiminnan kehittämiseksi. OKOsta tuli (tammikuussa 2000) merkittävä vakuutusyhtiö Pohjolan omistaja.

Vuosituuhannen vaihtumiseen liittyvät tietotekniset valmistelut huipentuivat. OKO-konsernissa kaikki tietojärjestelmät ja asiakaspalvelut toimivat moitteettomasti vuodenvaihteessa ja sen jälkeen.

Alkuvuosi 2000

OKOn johtokunta hyväksyi 15,6 miljoonan K-sarjan osakkeen muuntamisen Helsingin Pörssissä noteeratuiksi A-sarjan osakkeiksi. OKOn 46,7 miljoonan osakkeen kokonaisuudesta on tämän jälkeen noteerattuja A-sarjan osakkeita 34,6 miljoonaa kappaletta eli 74,0 prosenttia.

Juhani Elomaa erosi OKOn johtokunnan jäsenyydestä ja Opstock Oy:n toimitusjohtajuudesta 3.2.2000. Opstockin toimitusjohtajaksi nimitettiin samasta päivästä lukien Risto Murto.

Asiakasvarojen kehitys**Järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisen osuus yleisöluotoista ja takauksista**

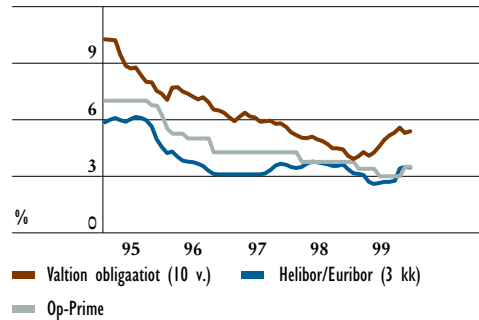
Talous- ja rahaliitto Emun kolmas vaihe alkoi suhteellisen matalien korkojen jaksolla. Euroopan keskuspankki alensi vielä ohjaukorkoaan huhtikuussa 2,5 prosenttiin todettuaan euroalueen inflaatiopaineet erittäin vähäisiksi. Kesällä pitkät markkinakorot kääntyivät nousuun seuraten USA:n korkoja ja heijastaen euroalueen talouskasvun asteittaista voimistumista. Marraskuussa Euroopan keskuspankki palautti ohjaukorkonsa takaisin 3 prosenttiin.

Osakemarkkinoilla kulunut vuosi oli erittäin hyvä. Loppuvuoteen ajoittuneesta rahapolitiikan kiristymisestä sekä pitkien korkojen noususta huolimatta HEX-portfolioindeksi nousi 66 prosenttia. Nousua kiihdytti erityisesti teknologiaosakkeiden jyrkkä arvonnousu vuoden lopulla. Osakkeiden hinnat reagoivat voimakkaasti USA:n ja euroalueen kansantalouksien parantuneisiin kasvunäkymiin sekä tuottavuuden nousuun.

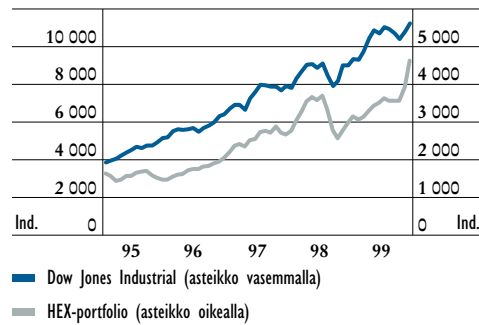
Suomen kuluttajahintojen vuosimuutos nopeutui vuoden lopulla 2 prosenttiin öljyn hinnan huomattavan nousun seurauksena. Myös asuntohintojen kohoaminen jatkui. Suhteellisen vahvasta kotimaisesta kysynnästä huolimatta muut hintapaineet pysyivät edelleen vähäisinä. Öljyn hintakehitys oli viime vuonna merkittävin inflaatiota nopeuttanut tekijä kaikissa länsimaissa.

Teollisuuden tulevaisuudenodotuksissa vuosi 1999 oli kaksijakoinen. Vuoden alussa odotukset olivat kansainvälisen talouden ongelmien takia melko pessimistiset sekä Suomessa että muissa Emu-maissa. Kysynnän elyessä osin matalan korkotason ja euron heikentymisen myötä odotukset kääntyivät kuitenkin selvään nousuun. Suomessa muutokset teollisuuden odotuksissa olivat selvästi jyrkempiä kuin Emu-maissa keskimäärin.

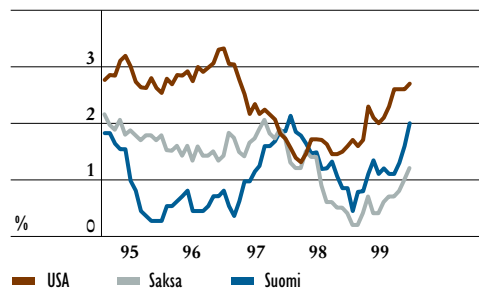
Korkokehitys



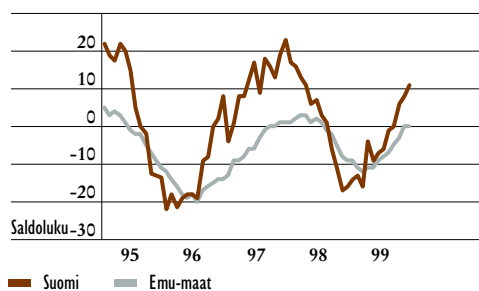
Osakeindeksien kehitys



Kuluttajahinnat 12 kk:n muutos



Teollisuuden luottamusindikaattori



P ä ä j o h t a j a n

k a t s a u s

Vuosi 1999 oli OKO-konsernille ja koko Osuuspankkiryhmälle varsin hyvä. Liiketoiminnan volyymi kasvoi enemmän kuin toimialalla keskimäärin, ja tulos parani selvästi. OKOn ylivakavaraisuutta voitiin alentaa, kun koko pankkiryhmän vakavaraisuus vahvistui.

OKO-konsernin ja koko pankkiryhmän hyvä tuloskunto ja vahvistuva rakenne vaikuttivat siihen, että OKOn luottokelpoisuus parani ja A-sarjan osakkeen kurssi nousi tuntuvasti. Osakkeenomistajien kannalta olivat merkittäviä myös ne toimenpiteet, jotka tehtiin OKOn A-sarjan osakkeiden vaihdettavuuden lisäämiseksi.

Kokonaistuotannon kasvu loi pankeille hyvät toimintaedellytykset vuonna 1999. Yleinen hinta- ja kustannustaso pysyi vakaana kasvukeskusten asuntomarkkinoita lukuun ottamatta. Myönteistä yleiskehitystä varjostivat kuitenkin varsin suuret erot alueiden ja toimialojen välillä.

Talous- ja rahaliitto Emun kolmannen vaiheen alkaminen toi merkittäviä muutoksia sekä taloudelliseen toimintaympäristöön että talouspolitiikkaan. Rahamarkkinoille tulivat euri-bor-korot, ja Emu-maiden yhteistä rahapolitiikkaa ryhtyi harjoittamaan Euroopan keskuspankki. Euro otettiin käyttöön tilivaluuttana ja monissa hintamerkinnoissä markan rinnalla.

Pankkiluottojen kysyntä oli vilkasta, ja luottokanta kasvoi nopeasti. Myös talletuskanta kasvoi edelleen, joskin selvästi luottokantaa hitaammin. Finanssivarallisuuden rakennemuutos eteni nopeasti, kun rahasto- ja osakesijoittamisen suosio kasvoi ennätysmäisesti. Muutos jatkunee samansuuntaisena, mihin vaikuttaa myös pankkitalletusten korkojen verovapauden päättyminen. Kilpailutilanne pankkien varainhankinnassa muuttuu, kun kaikki korkosijoitukset ovat verotuksen kannalta samassa asemassa.

OKO-konsernin kaikki liiketoiminta-alueet ja keskeiset tytäryhtiöt onnistuivat toiminnassaan hyvin. Yrityspankki-toiminnassa OKOn asema velkaemissioiden järjestäjänä vahvistui. Investointipankkitoiminnassa sekä välitetyt osakekau-

pat että hallinnoidut asiakasvarat lisääntyivät huomattavasti. Vähittäispankkitoiminnassa asiakkaiden määrä kasvoi ripeästi.

Keskuspankkitehtävät lisääntyivät, kun koko pankkiryhmän luotonannon ja sijoitusten kasvu rahoitettiin pääasiassa raha- ja pääomamarkkinoilta.

OKO kehitti yhteistyössä keskieurooppalaisten Unico-pankkien kanssa uusia maksuliike- ja joukkolainapalveluita. Vuoden lopulla EU:n komissio valitsi tarjouskilpailun perusteella OKOn suomalaiseksi tilipankkikseen jo toiseksi viisi-vuotiskaudeksi.

Kotimaisessa tuote- ja palveluvalikoimassa korostuivat erityisesti sähköisten palvelujen kehittäminen ja uusien yhteistyömuotojen luominen pankkiryhmän ulkopuolisten kumppanien kanssa.

Yritys voi saavuttaa tavoitteensa vain monitaitoisen ja motivoituneen henkilöstön työllä. Viime vuonna aloitimme monia kehittämisohjelmia ja koulutushankkeita, joissa otetaan huomioon strategiset tavoitteet ja hyödynnetään tietoverkkojen suomia mahdollisuuksia. Henkilökunnalle tarjotun optiolainan hyvä menekki kertoi, että luottamus omiin kykyihin ja oman pankin menestykseen on luja.

OKO-konsernin menestys on koko henkilöstön ansiota. He kaikki, samoin kuin hallintoneuvostomme jäsenet, ansaitsevat mitä lämpimimmät kiitokseni. Esitän parhaat kiitokset myös kaikille sidosryhmillemme. Haluamme palvella teitä parhaalla mahdollisella tavalla ja toiveittenne mukaisesti myös uudella vuosituhannella.

Helsingissä 15. helmikuuta 2000
Antti Tanskanen



Pääjohtaja
Antti Tanskanen

Osakelajit ja osakepääoma

OKOn 24.3.1999 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hyväksyttiin johtokunnan ehdotus, että osakkeiden lukumäärää lisätään osakepääomaa muuttamatta ja että pankin yhtiöjärjestystä muutetaan. Hyväksytyt ehdotuksen keskeiset kohdat, jotka merkittiin kaupparekisteriin huhtikuussa, olivat seuraavat:

- Pankin liikkeessä olevien osakkeiden lukumäärä kaksinkertaistettiin osakepääomaa muuttamatta siten, että osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo puolitettiin ja jokainen osake muutettiin kahdeksi vastaavan osakesarjan osakkeeksi. Osakkeen nimellisarvoa koskeva määräys poistettiin yhtiöjärjestyksestä. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 4,21 euroa.

- Pankin C-osakesarja, jota koskevat määräykset otettiin yhtiöjärjestykseen vuonna 1992 valtion pääomasijoituksen edellyttämänä erityisehtona, poistettiin yhtiöjärjestyksestä. OKO maksoi valtion pääomasijoituksen takaisin vuonna 1997, eikä pankilla ole liikkeessä C-sarjan osakkeita.

- Yhtiöjärjestykseen lisättiin muuntamislauseke, jonka mukaan K-sarjan osake voidaan osakkeenomistajan vaatimuksesta muuntaa A-sarjan osakkeeksi yhtiöjärjestyksessä määrättyjen osakelajien vähimmäis- ja enimmäismäärien puitteissa.

Näiden muutosten jälkeen OKOn osakkeet jakautuvat A- ja K-sarjaan. Helsingin Pörssissä noteerattavia A-sarjan osakkeita oli vuoden lopussa 18 951 720 kappaletta. K-sarjan osakkeita oli 27 753 280 kappaletta ja niitä voi omistaa vain suomalainen osuuspankki, osuuspankkilain 41 a ja 41 b pykälissä tarkoitettu osakeyhtiömuotoinen pankki ja osuuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisö, Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunta (OPK). Muuntamislausekkeen perusteella 35 480 K-sarjan osaketta muunnettiin joulukuussa samaksi määräksi A-sarjan osakkeita. Yhtiökokouksessa jokainen A-sarjan osake oikeuttaa äänestämään yhdellä äänellä ja K-sarjan osake viidellä äänellä.

OKOn ylimääräinen yhtiökokous päätti 30.6.1999 pankin johtokunnan ehdotuksen mukaisesti, että OKOssa ja Osuuspankkikeskuksessa otetaan käyttöön koko henkilökuntaa koskeva optioperusteinen kannustejärjestelmä. Optiolainaan liittyvät optiotodistukset oikeuttavat merkitsemään OKOn A-sarjan osakkeita yhteensä enintään 4 600 000 kappaletta. Osakkeen merkintähinta on 10,99 euroa, ja merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää jaettavien osinkojen määrällä. Osakkeiden merkintäaika alkaa porrastetusti 1.10.2002 ja päättyy kaikilla optiotodistuksilla 30.10.2006. Koko henkilöstöstä noin 50 prosenttia merkitsi optiolainaa, ja laina merkittiin täysimääräisesti. Optiolainan ehdot on yksityiskohtaisesti selvitetty tilinpäätöksen liitetiedossa 38.

Vuonna 1999 OKOn osakepääoma kasvoi 188,9 miljoonasta eurosta 196,4 miljoonaan euroon. Korotus johtui Valtion vakuusrahastolle Suomen Säästöpankki Oy:n kaupan yhteydessä suunnatun optiolainan perusteella loppuvuonna 1998 tehdyistä OKOn A-sarjan osakkeiden merkinnöistä, joista 892 500 osaketta rekisteröitiin alkuvuonna 1999. Osakelajit ja osakepääoma on eritelty tilinpäätöksen liitetiedossa 36.

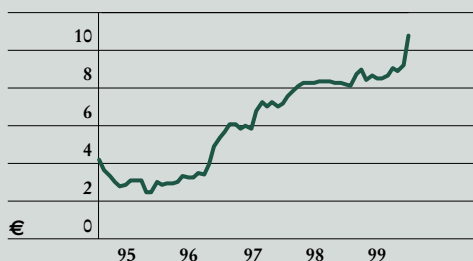
Osakkeenomistajat

Vuoden 1999 lopussa OKOlla oli 24 349 rekisteröityä osakkeenomistajaa. Suurin omistaja oli OKOn emoyhtiö OPK, jonka osuus OKOn osakkeista oli 41,3 prosenttia ja äänistä 61,2 prosenttia. Lukumääräisesti suurin omistajaryhmä oli yksityishenkilöt, joita oli 23 276.

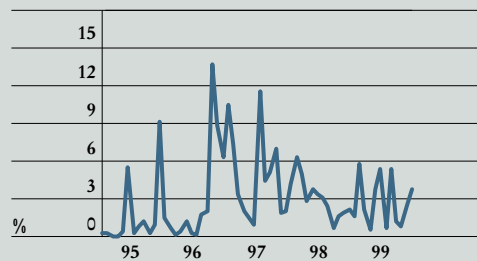
OKOn johtokunta hyväksyi 24.1.2000 sille tehtyt yhtiöjärjestyksen mukaiset muuntovaatimukset, jotka koskivat 15 614 502 K-sarjan osakkeen muuntamista samaksi määräksi A-sarjan osakkeita. Muuntovaatimuksen teki 159 osuuspankkia ja Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunta.

Uudet A-sarjan osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 11.2.2000. Kaupankäynti uusilla osakkeilla alkoi 14.2.2000

OKOn A-sarjan osakkeen keskihinta



OKOn A-sarjan osakkeen suhteellinen vaihto



(Kuukausittainen kappalemääräinen vaihto prosentteina kaikista A-sarjan osakkeista.)

Helsingin Pörssissä. Listalla olevien OKOn A-sarjan osakkeiden määrä nousi tämän jälkeen 34 566 222:een. K-sarjan osakkeiden määrä puolestaan laski 12 138 778:aan. Tässä esitetyt osakkeiden omistusta koskevat tiedot ovat 11.2.2000 tilanteesta sen jälkeen, kun uudet osakkeet oli merkitty kaupparekisteriin. Osakeomistusten jakautumista koskevat tiedot 31.12.1999 tilanteesta on esitetty tilinpäätöksen liitetiedossa 39.

Suurimmat osakeomistajat 11.2.2000

	Osuus äänistä %	Osuus osakkeista %
Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunta	55,1	41,3
Turun Seudun Osuuspankki	3,1	1,3
Oulun Osuuspankki	2,8	1,4
Osuuspankkien Eläkesäätiö	1,7	3,4
Valtion vakuusrahasto	1,5	3,0
Keski-Uudenmaan Osuuspankki	1,3	0,5
Keski-Suomen Osuuspankki	1,2	0,5
Kainuun Osuuspankki	1,1	0,4
Norvestia Oyj	1,0	2,0
Porin Seudun Osuuspankki	0,9	0,7

A-sarjan suurimmat omistajat 11.2.2000, osuus A-sarjan osakkeista

Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunta	31,8 %
Osuuspankkien Eläkesäätiö	4,6 %
Valtion vakuusrahasto	4,1 %
Norvestia Oyj	2,8 %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1,9 %
Etelä-Karjalan Osuuspankki	1,3 %
Savonlinnan Osuuspankki	0,8 %
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sampo	0,8 %
Sijoitusrahasto Merita Optima	0,8 %
Rauman Seudun Osuuspankki	0,8 %

Hallintarekisteröityjen osakkeiden osuus A-sarjan osakkeista oli osakemuuntojen jälkeen 7,6 prosenttia.

Erilaiset osakkeet 11.2.2000

	A-sarja	K-sarja
Osakkeita, kpl	34 566 222	12 138 778
Osuus osakkeista, %	74,0	26,0
Osuus äänistä, %	36,3	63,7

Kurssikehitys ja vaihto

OKOn A-osakkeen kurssikehitys oli vuonna 1999 nouseva. Alin kurssi oli 7,80 euroa eli 0,65 euroa korkeampi kuin edellisenä vuonna. Ylin kurssi oli 14 euroa, kun se edellisenä vuonna oli 9,50 euroa. Vuoden lopun kurssi oli jokseenkin sama kuin osakekohtainen oma pääoma vuoden lopussa. A-sarjan osakekannan markkina-arvo nousi vuoden 1998 lopun 148 miljoonasta 212 miljoonaan euroon.

Osakkeiden kappalemääräinen vaihto oli samalla tasolla kuin edellisenä vuonna. Kertomusvuoden aikana runsaat 6 miljoonaa A-sarjan osaketta vaihtoi omistajaa. A-sarjan kaikista osakkeista tämä oli kolmannes. Osakekohtaisten tunnuslukujen aikasarjat viideltä vuodelta on esitetty tilinpäätöksen liitetiedossa 44.

OKOn osakeomistus omistajaryhmittäin 11.2.2000

	Osuus osakkeista %	Osuus äänistä %
OPK ja jäsenosuuspankit	66,3	83,5
Julkisyhteisöt	9,3	4,6
Kotitaloudet	8,6	4,2
Hallintarekisteröidyt	5,6	2,8
Muut rahoitus- ja vakuutuslaitokset	4,7	2,3
Yritykset	3,6	1,8
Muut	1,9	0,8
Yhteensä	100,0	100,0

OKOn osakeomistuksen jakautuminen 11.2.2000

Osakemäärä kpl	Osakkeita kpl	Osuus osakkeista %	Osuus osakkeista %
1 – 100	19 577	79,7	2,3
101 – 1 000	3 990	16,2	2,8
1 001 – 10 000	721	2,9	4,3
10 001 – 50 000	184	0,8	9,1
50 001 – 100 000	50	0,2	7,6
100 001 –	43	0,2	73,7
Yhteistilillä			0,2
Yhteensä	24 565	100,0	100,0



Helsingin Puhelin Oyj, Helsinki. Kohta uudella nimellä Elisa Communications. Suuri suomalainen pörssiyhtiö. Vahva tekijä tietoliikenteen kehityksessä. Laajaan konserniin kuuluu useita alan kärkiyrityksiä: Radiolinja, Comptel, Datatie, Mäkitorppa, Setele. OKO kasvussa mukana rahoittajana ja joukkovelkakirjaohjelmien ja osakeantien järjestäjänä.

O s a k k e e n o m i s t a j i l l e

Kädessänne on uudistunut OKOn vuosikertomus. Tavoitteenamme on ollut antaa osakkeenomistajille entistä syväliempää ja avoimempaa informaatiota. Toivon, että olemme onnistuneet pyrkimyksessämme.

Vuosi sitten julkistimme konsernin pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet. Ne ovat seuraavat:

- tuottojen ja kulujen suhde 1,8
- ensisijaisten omien varojen osuus riskipainotetuista sitoumuksista vähintään 7 prosenttia
- oman pääoman tuotto 14 prosenttia
- osinkosuhte 50 prosenttia.

Vuonna 1999 nämä tavoitteet saavutettiin keskeisiltä osin. Konsernin tuottojen suhde kuluihin oli 1,80, vakavaraisuus ensisijaisilla omilla varoilla mitattuna 7,3 prosenttia, oman pääoman tuotto 16,1 prosenttia ja johtokunnan osingonjakoehdotuksen mukainen osinkosuhte 40 prosenttia. Johtokunnan ehdotuksen mukaan tilikaudelta 1999 maksettavat osingot ovat 57 prosenttia suuremmat kuin vuotta aikaisemmin.

Tässä vuosikertomuksessa on uutta erityisesti tuloksen ja toiminnan esittely liiketoiminta-alueittain. OKO-konsernin liiketoiminta-alueet ovat yrityspankkitoiminta, investointipankkitoiminta, vähittäispankkitoiminta sekä keskuspankkitoiminta ja varainhallinta. Kertomuksessa esitellään liiketoiminta-alueiden tulokset, keskeiset tapahtumat ja tulevaisuuden näkymät. Tavoitteenamme on auttaa osakkeenomistajaa ymmärtämään entistä paremmin konsernin liiketoiminnan sisältöä, tavoitteita, painopisteitä, kannattavuutta ja kehityssuuntia. Tällä tiellä on tarkoituksemme jatkaa vastaisuudessakin.

Osakkeenomistajien kannalta tärkeitä asioita kertomusvuonna olivat osakkeiden likviditeetin parantamiseksi tehdyt toimenpiteet. Keväällä 1999 yhtiökokous hyväksyi osakkeiden lukumäärän kaksinkertaistamisen osakepääomaa korottamatta sekä yhtiöjärjestyksen lisäyksen, jonka perusteella Helsingin Pörssissä noteerattavien A-osakkeiden määrää voidaan lisätä.

Tammikuussa 2000 Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunta ja osuuspankit päättivät muuntaa omistamistaan K-sarjan osakkeista 15,6 miljoonaa kappaletta A-sarjan osakkeiksi. Sen jälkeen 74 prosenttia OKOn kaikista osakkeista on pörssissä noteerattuja A-sarjan osakkeita. Tämä antaa vastaisuudessa mahdollisuuden parantaa osakkeiden likviditeettiä, mikä on kaikkien osakkeenomistajien etujen mukaista.

Pankkina meidän päätehtävämme on olla asiakkaitten taloudellisia neuvonantajia. Uskomme, että kykymme tuottaa taloudellista lisäarvoa osakkeenomistajille perustuu siihen, että pystymme pitkällä aikavälillä tuottamaan taloudellista lisäarvoa asiakkaillemme.

OKOn tavoitteena on olla menestyvä suomalainen pankki, joka tunnetaan osaamisestaan, pitkäaikaisista asiakassuhteistaan ja tyytyväisistä asiakkaistaan. Haluamme olla pankki, josta henkilöstö ja osakkeenomistajat voivat olla ylpeitä.

Helsingissä 15. helmikuuta 2000
Mikael Silvennoinen



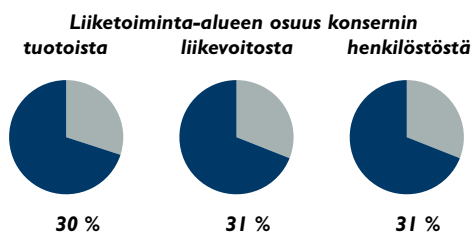
Toimitusjohtaja
Mikael Silvennoinen

Liiketoiminta-alueet

OKO-konsernin liiketoiminta on jaettu neljään liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat yrityspankkitoiminta, investointipankkitoiminta, vähittäispankkitoiminta sekä keskuspankkitoiminta ja varainhallinta. Ne toiminnan alueet, jotka eivät sisälly liiketoiminta-alueisiin, on yhdistelty muuksi toiminnaksi.

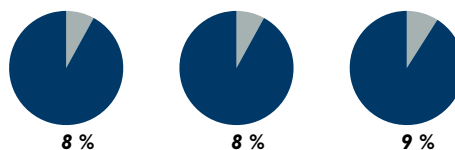
Yrityspankkitoiminta

Yrityspankki tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille rahoitus- ja cash management -palveluita sekä raha-, pääoma- ja valuuttamarkkinapalveluita. Rahoituspalveluina myönnetään luottoja ja takauksia, tarjotaan saatava- ja kohdevakuudellista rahoitusta, järjestetään rahoitusta velkapääomamarkkinoilta sekä harjoitetaan pääomasijoitustoimintaa. Yrityspankkitoimintaa harjoitetaan emopankki OKOssa, OKO-Investointiluotto-pankki Oy:ssä (OIP), OP-Rahoitus Oy:ssä (OPR) sekä OKO-Venture Capital Oy:ssä.



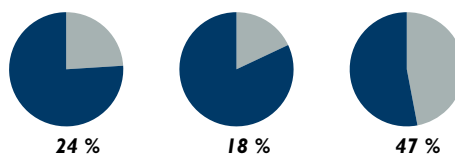
Investointipankkitoiminta

Investointipankki tarjoaa institutionaalisille ja yksityisille sijoittajille sekä yritysasiakkaille omaisuudenhoitoa ja arvopaperivälitystä, tuottaa sijoitustutkimuspalveluita, järjestää osakepohjaista rahoitusta sekä antaa neuvontapalveluita yritysjärjestelyissä. Investointipankkitoiminta on keskitetty OKO-konsernissa Opstock Oy:öön.



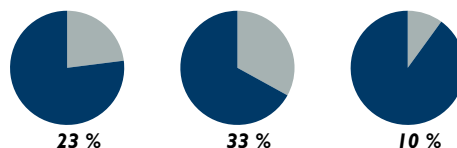
Vähittäispankkitoiminta

Vähittäispankki tarjoaa kattavat pankkipalvelut pääkaupunkiseudun henkilöasiakkaille sekä pienille ja keskisuurille yrityksille. Palvelutarjonta sisältää rahoitus-, sijoitus- ja maksuliikepalvelut. OKO-konsernin vähittäispankkipalvelut tarjoaa Okopankki Oy.



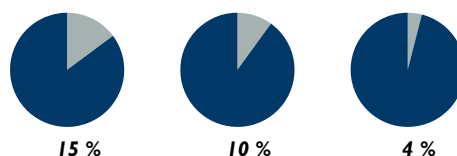
Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta

Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta vastaa OKOn keskusrahalaistotehtävistä, konsernin pitkäaikaisesta varainhankinnasta sekä korko- ja osakesijoitustoiminnasta. Keskuspankkitehtäviä ovat osuuspankkien rahoitus- ja maksuliikepalvelut, OKOn tilisuhteiden hoito Suomen Pankkiin, vähimmäis- ja kassavarantojen hoitaminen sekä osuuspankkien maksuvalmiuden varmistaminen. Keskuspankki ja varainhallinta tarjoaa osuuspankeille lisäksi raha-, valuutta- ja pääomamarkkinoihin liittyvät palvelut sekä huolehtii Osuuspankkiryhmän koti- ja ulkomaisista pankki- ja sijoittajasuhteista ja ulkomaisesta varainhankinnasta.



Muu toiminta

Muu toiminta sisältää kiinteistöliiketoiminnan sekä osakkuusyhtiöiden, Henkivakuutusosakeyhtiö Aurumin ja OP-Kotipankki Oyj:n, kautta henki- ja eläkevakuutus- sekä suoramarkkinointitoiminnan. Muun toiminnan tulokseen yhdistellään konsernihallinnon tuotot ja kulut.



Laskentaperiaatteet

Liiketoiminta-alueiden tulokset on laskettu kohdistamalla palkkiokuluilla oikaistut tuotot ja kulut kyseiselle liiketoiminnalle. Lisäksi on selvitetty liiketoiminta-alueen riskipainotetut sitoumukset. Liiketoiminta-alueille on kohdistettu omaa pääomaa 7 prosenttia riskipainotetuista sitoumuksista. Omasta pääomasta liiketoiminta-alueille kohdistamaton osuus on kohdennettu muuhun toimintaan. Investointipankkitoiminnan omasta pääomasta on kuitenkin käytetty Opstock Oy:n taseen mukaista omaa pääomaa.



Internetin yleistyessä data- ja puhelinverkon käyttö pankkiasioiden hoidossa kasvaa edelleen. Elisa-konserni kehittää langattomia yhteyksiä, jotka tekevät asiointin yhä nopeamaksi ja mahdolliseksi kaikkialta kaikkina aikoina.



Yrityspankkitoiminta

Toimintaympäristö

Yritysluottojen kysyntä jatkui koko vuoden vilkkaana. Kotimaisten talletuspankkien yhteenlaskettu yritysluottokanta kasvoi edellisen vuoden vaihteesta noin 18 prosenttia ja kohde- ja saatavavakuudellisten luottojen kanta noin viidenneksellä. Kireän kilpailun johdosta luottojen marginaalit säilyivät edellisen vuoden tapaan alhaisella tasolla.

Vuotta 1999 leimasivat yhteisvaluuttaan siirtymisen aiheuttamat muutokset. Korkomuutokset olivat vuoden aikana varsin voimakkaita. Pitkät korot olivat kesäkuusta lähtien nousujohteiset: kesäkuun 3,25 prosentin tasolta korot nousivat vuoden loppuun mennessä 5 prosentin tasolle. Lyhyet korot reagoivat puolestaan voimakkaasti vuosituhaten vaihteeseen. Pankkien johdannaiskaupankäynti siirtyi merkittävältä osin pörssiin, ja valuuttakaupankäynnin volyymit laskevat selvästi.

Liiketoiminta-alueeseen kuuluvat konserniyhtiöt

OKO-konsernin emoyhtiö OKO tarjoaa rahoitus-, maksuliike- sekä rahamarkkina- ja valuuttakaupan palveluita. OKO-Investointiluottopankki Oyj (OIP) on erikoistunut pitkäaikaiseen, turvaavin vakuuksin annettavaan kiinteistö- ja julkisyhteisörahoitukseen. OP-Rahoitus Oy (OPR) tarjoaa kohde- ja saatavavakuudellisia rahoituspalveluita. OKO-Venture Capital Oy täydentää palveluvalikoimaa välirahoitusinstrumentein ja osakepääomasijoituksin.

Liiketoiminnan tulos

Tuotot / osuus konsernin tuotoista	68 milj. €	30 %
Liikevoitto / osuus konsernin liikevoitosta	34 milj. €	31 %
Allokoidun oman pääoman tuotto	8,5 %	
Riskipainotetut sitoumukset / osuus konsernin riskipainotetuista sitoumuksista	4 187 milj. €	68 %
Henkilömäärä / osuus konsernin henkilökunnasta	289	31 %

	1999	1998
Luottokanta	3 342 milj. €	2 788 milj. €
Luotot ja takaukset	4 091 milj. €	3 472 milj. €
Välitetyt maksuliiketahtumat	72 milj. kpl	66 milj. kpl

Aldata Solution Oyj, Vantaa. Kaupan alan, sekä perinteisen että sähköisen, ja tiedonkeruun ohjelmistojärjestelmien kehittäjä. Tietotekniikkakonserni ja edelläkävijä alallaan myös kansainvälisesti. Yhteistyötä OKOn kanssa jo vuosien ajan: pääomasijoittajasta nykyiseksi pääpanniksi.

Rahoituspalvelut

Luotot ja takaukset

OKOn, OIP:n ja OPR:n yhteenlaskettu luottokanta kasvoi edellisen vuoden lopusta 554 miljoonaa euroa eli noin 20 prosenttia. Vuoden 1999 lopussa luottokanta oli 3 342 miljoonaa euroa. Takauskanta lisääntyi 65 miljoonaa euroa 749 miljoonaan euroon. Luottojen ja takausten yhteenlaskettu kasvu oli 18 prosenttia. Vuonna 1998 toteutunut vastaava kasvu oli noin 14 prosenttia.

Luottokannan sisältämä rahoitusyhtiöluottojen kanta kasvoi kertomusvuonna 35 prosenttia ja oli vuoden lopussa 914 miljoonaa euroa. Voimakkaana jatkuneen kasvun ansiosta OPR:n markkinaosuus kohde- ja saatavavakuudellisten luottojen myöntäjänä vahvistui edelleen.

Vuoden 1999 lopun yritysvaluutta 19 prosenttia oli myönnetty asuntojen ja kiinteistöjen hallintaa, 13 prosenttia metsäteollisuutta ja 10 prosenttia kauppaa harjoittaville yrityksille. Muiden toimialojen osuudet vastuukannasta olivat alle 10 prosenttia.

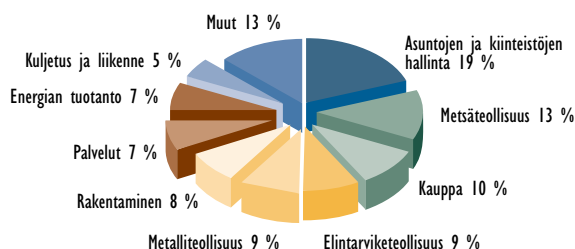
Uusien luottojen marginaalit laskevat alkuvuodesta hienoisesti. Vuoden loppuun mennessä marginaalitaso oli kuitenkin jo noussut hieman vuoden 1998 lopun tasoa korkeammaksi.

Järjestämättömien ja muiden nollakorkoisten saamisten määrä kasvoi kertomusvuonna 0,8 miljoonaa euroa eli 18,6 prosenttia. Näiden saamisten kokonaismäärä oli vuoden lopussa 5,1 miljoonaa euroa, mikä oli 0,15 prosenttia luottokannasta.

Luottotappioita kirjattiin kertomusvuonna erittäin vähän. Aikaisempina vuosina kirjattujen luottotappioiden palautuksia tuloutettiin 1,3 miljoonaa euroa, joten nettomääräisten luottotappioiden tulosvaikutus oli positiivinen.

Kertomusvuoden aikana kehitettiin verkkopalveluita useille yritys pankin tuotealueille. Alkaneena vuonna verkkopalveluiden kehittäminen on yritys pankin tärkein investointialue.

Yrityspankkitoiminnan asiakasvastuiden toimialajakauma



OKO vahvisti edelleen asemaansa velkaemissioipalveluiden tarjoajana ja oli vuonna 1999 sekä järjestäjyyksien että hankittujen pääomien suhteen Suomessa toimivista pankeista suurin emissioiden järjestäjä. OKO toimi pääjärjestäjänä kolmessa ja järjestäjänä neljässä asiakasyrityksille järjestetyssä joukkolainamissiossa. Emissioilla hankittiin pääomia noin 220 miljoonan euron arvosta. Se oli melkein puolet kotimaisten emissiojärjestäjien suomalaisille yrityksille hankkimista varoista.

Vuonna 1998 käynnistettiin yhdessä Unico-pankkiryhmään kuuluvien eurooppalaisten pankkien kanssa yhteistointa joukkolainojen liikkeeseen laskemiseksi Euroopan joukkolainamarkkinoilla. Yhteistyö mahdollistaa OKOn asiakkaiden joukkolainoille euroalueen laajuisen markkinan. Toisaalta yhteistyö tarjoaa kotimaisille sijoittajille sijoitusvaihtoehtoksi muualla euroalueella liikkeeseen laskettuja joukkolainoja. Yhteistyössä Unico-pankkien kanssa OKO oli kertomusvuonna järjestämässä yhteensä 2,8 miljardin euron lainaemissiot.

Pääomasijoitustoiminta

OKO-Venture Capital Oy hallinnoi kolmea pääomarahastoa, joiden yhteenlasketut pääomat ovat 51,6 miljoonaa euroa.

Vuonna 1999 toteutettiin kaksitoista ensi- ja jatkosijoitusta yhteismäärältään 6,2 miljoonaa euroa. Kertomusvuoden aikana irtauduttiin kahdesta sijoituskohteena olleesta yrityksestä.

Cash management -palvelut

Lähteviä ja saapuvia maksuliiketapahtumia välitettiin lähes 72 miljoonaa kappaletta. Määrä kasvoi 9 prosenttia edellisestä vuodesta.

Vuoden 1998 lopussa tuotiin markkinoille Unico-pankkien kanssa yhteistyönä kehitetty UniCash-kassanhallintapalvelu. UniCash-palvelua käyttävällä asiakkaalla on mahdollisuus hallinnoida euromääräisiä rahavirtoja omalla pankki-

yhteysohjelmallaan ilman arvopäivämenetyksiä. UniCash tarjoaa Euroopan laajuiset suorat yhteydet kahdeksassa maassa toimivien pankkien 36 000 konttoriin. Sopimuksia UniCash-palvelun käytöstä solmittiin kertomusvuonna niin kotimaisten kuin ulkomaistenkin asiakkaiden kanssa.

OKO jatkaa seuraavat viisi vuotta EU:n komission tili-pankkina Suomessa voitettuaan jälleen pankkien välisen tarjouskilpailun. Vuoden 1995 alusta lähtien kaikki pankkijärjestelmän kautta EU:n komissiolta tulevat varat ovat kulkeneet OKOssa olevien tilien kautta.

Raha-, pääomamarkkina- ja valuuttakaupan palvelut

OKO toimii Suomen valtion viitelainojen markkinatakaajana sekä raha- ja pääomamarkkinoilla käytävässä kaupassa muiden keskeisten instrumenttien markkinaosapuolena. Valuuttamarkkinoilla OKO käy kauppaa tärkeimmillä valuutoilla ja valuuttajohdannaisilla.

Yhteisvaluuttaan siirtyminen alensi merkittävästi raha- ja valuuttamarkkinapalveluiden kaupankäyntivolyymejä. Valuuttoilla käytävän asiakaskaupan volyyymi väheni vajaan puoleen edellisen vuoden määrästä ja oli eurovasta-arvoltaan 5 miljardia euroa.

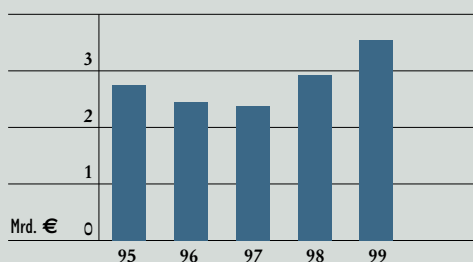
OKO liittyi kertomusvuonna Eurex Deutschland AG:n jäseneksi (non-clearing-member) ja aloitti korkojohdannaisien välityksen Eurexin kautta.

Liiketoiminnan näkymät

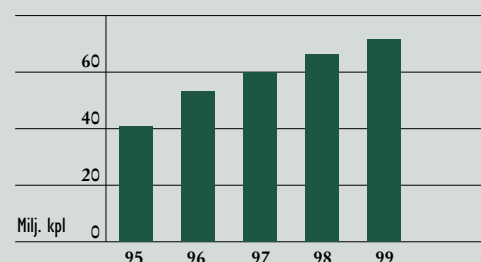
Luottokannan kasvun odotetaan vuoden 2000 aikana hidastuvan kertomusvuodesta. Luotonannon marginaalien arvioidaan hieman kasvavan. Joukkovelkakirjarahoituksen kysyntä lisääntynee edelleen. Järjestämättömien saamisten ja luottotappioiden määrän arvioidaan edelleen pysyvän alhaisella tasolla.

OKOn yrityspankkitoiminnalla on vuonna 2000 edellytykset parantaa tulostaan vuoteen 1999 verrattuna, jos korkomarkkinoilla ei tapahdu ennakoimattomia negatiivisia muutoksia.

Yrityspankkitoiminnan luottokanta



Yrityspankkitoiminnan maksuliiketapahtumat



Toimintaympäristö

Suomen osakemarkkina oli vuonna 1999 merkittävästi aikaisempia vuosia vilkkaampi. Helsingin Pörssin HEX-yleisindeksi nousi 162 prosenttia. Edellisestä vuodesta poikkeavasti lähes kaikkien toimialojen kurssit nousivat. Helsingin Pörssin uusi NM-lista tuli sijoittajille tutuksi pienten yritysten riskirahoituksen hankintalähteenä. Kurssien nousu kiihtyi erityisesti loppuvuonna ja sai aikaan pörssin vaihdon lähes kaksinkertaistumisen vuoteen 1998 verrattuna.

Vuonna 1999 Suomessa toteutettujen osakeantien ja -myyntien määrä oli noin 4,5 miljardia euroa. Annit olivat vuotta 1998 pienempiä ja niitä oli lukumääräisesti enemmän. Edellisenä vuonna anteja ja myyntejä toteutettiin 2,6 miljardin euron arvosta.

Finanssivarallisuuden painopisteen siirtyminen osakesijoituksiin ja sijoitusrahastosijoitusten kasvu jatkuivat kertomusvuonna voimakkaina. Sijoitusrahastopääomien markkina-arvo kaksinkertaistui vuonna 1999.

Liiketoiminnan tulot

Tuotot / osuus konsernin tuotoista	18 milj. €	8 %
Liikevoitto / osuus konsernin liikevoitosta	9 milj. €	8 %
Allokoidun oman pääoman tuotto *)	61,8 %	
Henkilömäärä / osuus konsernin henkilökunnasta	83	9 %

*) Liiketoiminta-alueelle on allokoitu Opstock Oy:n oma pääoma.

	1999	1998
Välitettyjen osakekauppojen arvo	8 863 milj. €	3 252 milj. €
Hallinnoitavien asiakasvarojen määrä	3 538 milj. €	2 060 milj. €
Osakeantijärjestelyjen määrä	8 kpl	8 kpl
Osakeanneilla hankitut varat	202 milj. €	236 milj. €

Opstock Pankkiiriliike välitti vuonna 1999 osakekauppoja 8,9 miljardin euron arvosta. Kauppojen arvo oli lähes kolminkertainen edelliseen vuoteen verrattuna. Osakevälityksen volyyymi kasvoi etenkin syksyllä voimakkaasti. Markkinaosuus Helsingin Pörssin osakevaihdosta oli 4,2 prosenttia, kun se vuotta aiemmin oli noin 3 prosenttia. Johdannaiskaupankäynnin markkinaosuus oli 3,5 prosenttia eli hieman suurempi kuin edellisenä vuonna.

Pankkiiriliike liittyi kertomusvuonna Eurex Deutschland AG:n jäseneksi (non-clearing-member) ja aloitti osakejohdannaisten välityksen Eurexin kautta loppuvuodesta.

Internetin kautta saatujen osakevälitystoimeksiantojen osuus kotitalouksien toimeksiannoista kasvoi edelliseen vuoteen verrattuna nelinkertaiseksi ja oli 29 prosenttia.

Pankkiiriliiketoiminnan onnistumisen kulmakivi on sijoitustutkimus. Opstockin viime vuosina merkittävästi kehitetty sijoitustutkimus paransi valtakunnallisessa vertailussa edelleen sijoitustaan. Pankkiiriliike tehosti lisäksi kertomusvuonna toimintaansa ottamalla tuotantoon uuden kaupankäynti- ja selvitysjärjestelmän.

Omaisuudenhoito

Opstock Omaisuudenhoito hoitaa instituutioasiakkaiden varallisuutta asiakkaan määrittämän tuottotavoitteen ja riskiprofiilin mukaan.

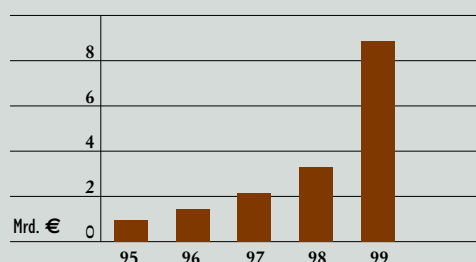
Omaisuudenhoidon hallinnoimien asiakasvarojen määrä kasvoi kertomusvuonna 2,1 miljardista 3,5 miljardiin euroon eli lähes 72 prosenttia. Rahastojen asiakasvarat kolminkertaisuivat. Muiden kuin rahastoasiakkaiden hallinnoitaviksi antamat varat lisääntyivät noin 32 prosenttia.

Hallinnoitavien asiakassalkkujen lukumäärä lisääntyi kertomusvuonna 88 prosenttia.

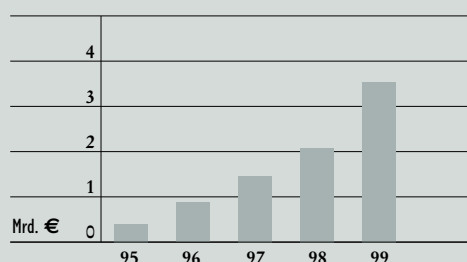
Osuuspankkiryhmän kotimaiset sijoitusrahastot, joiden varat ovat Opstockin hoidossa, sijoituivat kotimaisten rahastojen 12 kuukauden tuottovertailussa parhaaseen neljännekseen.

Vuonna 1999 täydennettiin institutionaalisille asiakkaille tarkoitettua indeksirahastoperhettä Opstock Euro Index -, Opstock Finland Bond Index - ja Opstock Euro Bond Index

Opstock Pankkiiriliikkeen välittämät osakekaupat



Opstock Omaisuudenhoidon hallinnoimat asiakasvarat



-nimisillä rahastoilla.

Omaisuu denhoito tehosti vuonna 1999 toimintaansa ottamalla käyttöön uuden salkunhoitojärjestelmän.

Corporate Finance

Opstock Corporate Finance oli vuonna 1999 järjestäjänä kahdeksassa osakeannissa, joista kahdessa se toimi pääjärjestäjänä. Osakemyynneillä hankittiin asiakkaille noin 202 miljoonan euron varat.

Corporate Finance oli kertomusvuoden aikana neuvonantajana useissa erityyppisissä yritys järjestelyissä. Yritys järjestelyjen neuvonantopalveluiden määrä ja merkitys Opstockin toiminnassa ovat kasvamassa.

Private Banking

Vuoden 1999 lopulla Opstock päätti perustaa yhdessä Okopankin kanssa uuden liiketoimintayksikön Opstock Privaten, joka keskittyy yksityishenkilöiden varallisuudenhoitoon. Toiminta alkaa keväällä 2000. Opstock Privaten tarkoituksena on laajentaa ja monipuolistaa palvelutarjontaa henkilöasiakkaille. Uuden yksikön kilpailukyky perustuu Opstockin vahvaan sijoitustutkimus- ja varallisuudenhoidon osaamiseen sekä Okopankin monipuoliseen pankkipalveluosaamiseen. Palvelua tarjotaan pääkaupunkiseudun yksityishenkilöille, joilla on tarve yksilölliseen ja kokonaisvaltaiseen varallisuudenhoitoon. Yhteistyössä Okopankin kanssa Opstock Private tarjoaa asiakkailleen varallisuudenhoidon lisäksi täydet tili-, luotto- ja maksuliikepalvelut.

Liiketoiminnan näkymät

Finanssivarallisuuden rakennemuutoksen jatkuminen ja yritysten lisääntyvä kiinnostus pörssilistautumiseen luovat hyvät edellytykset arvopaperivälitys-, omaisuudenhoito- ja arvopaperipohjaisten rahoituspalvelujen kasvun jatkumiselle vuonna 2000. Suotuisa toimintaympäristö ja Opstockin voimakas kehittäminen mahdollistavat investointipankkitoiminnan kasvun ja tuloksen säilymisen hyvällä tasolla myös alkaneena vuonna.

Vähittäispankkitoiminta

Toimintaympäristö

Emun kolmas vaihe alkoi varsin matalien korkojen jaksolla. Loppuvuotta kohti ja erityisesti vuosituhaten vaihteen lähestymistä odoteltaessa korot nousivat. Op-Prime oli vuoden 1999 alkaessa 3,75 prosenttia, josta se helmikuussa laskeettiin 3,4 prosenttiin ja edelleen kesäkuun alussa 3 prosenttiin. Kesällä alkaneen markkinakorkojen nousun jatkuttua syksyyn Op-Prime nostettiin marraskuussa 3,5 prosenttiin.

Matala korkotaso lisäsi pankkiluottojen kysyntää. Talletuspankkien euroluottokanta kasvoi vuoden 1999 aikana yli 14 prosenttia. Asuntoluottokanta kasvoi vieläkin enemmän, noin 16 prosenttia. Pääkaupunkiseudun luottokäynnän vilkkautta lisäsi voimakkaana jatkunut väestön kasvu. Kireä markkinaosuuskilpailu aiheutti luotoista saatujen marginaalien kaventumista.

Finanssivarallisuuden rakennemuutos eteni ripeästi. Rahasto- ja osakesijoittaminen lisäsivät merkittävästi suosiotaan. Rahastopääomien markkina-arvo kaksinkertaistui. Tästä huolimatta myös eurotalletuskanta kasvoi 5 prosenttia, mikä heijastaa talouden vahvaa kasvua ja kotitalouksien käytettävissä olevien tulojen lisääntymistä.

Liiketoiminnan tulokset

Tuotot / osuus konsernin tuotoista	55 milj. €	24 %
Liikevoitto / osuus konsernin liikevoitosta	20 milj. €	18 %
Allokoidun oman pääoman tuotto ^{*)}	22,5 %	
Riskipainotetut sitoumukset / osuus konsernin riskipainotetuista sitoumuksista	916 milj. €	15 %
Henkilömäärä / osuus konsernin henkilökunnasta	443	47 %

^{*)} Liiketoiminta-alueelle allokoitu oma pääoma on 7 % riskipainotetuista sitoumuksista. Vähittäispankkitoimintaa harjoittavan Okopankki Oyj:n ensisijaiset omat varat vuodenvaihteessa olivat 9,5 % riskipainotetuista sitoumuksista.

	1999	1998
Luottokanta	1 218 milj. €	975 milj. €
Talletuskanta	1 151 milj. €	979 milj. €
Asiakkaiden määrä	240 000	224 000



Asiakkaat

Okopankilla oli vuoden 1999 lopussa lähes 240 000 asiakasta. Määrä oli 7 prosenttia suurempi kuin edellisen vuoden lopussa. Henkilö- tai kotitalousasiakkaiden osuus oli 87 prosenttia kaikista asiakkaista. Uusia kotitalousasiakassuhteita solmittiin vuoden aikana noin 17 000 eli melkein 20 prosenttia enemmän kuin edellisellä vuonna. Yli 60 prosenttia uusista henkilöasiakkaista oli alle 35-vuotiaita. Uusia yritys- ja yhteisöasiakassuhteita solmittiin noin 2 000.

Okopankin asiakkailla oli vuoden lopussa noin 73 000 Internet-, pääte-, puhelin- tai GSM-palvelusopimusta. Sopimusten määrä kasvoi edellisen vuoden vaihteesta 34 prosenttia. Internet-palvelusopimuksia oli vuoden 1999 lopussa 40 prosenttia enemmän kuin vuotta aikaisemmin.

Maaliskuussa Okopankki otti käyttöön Platinabonusjärjestelmän. Sen tavoitteena on kannustaa asiakasta keskittämään pankkipalvelujaan Okopankkiin. Platina kerryttää bonuksia asiakkaan luotto- ja talletusvolyymin sekä sijoituspalveluiden käytön perusteella. Vuoden loppuun mennessä kertyneiden bonusten arvo oli 1,2 miljoonaa euroa. Vuoden loppuun mennessä tästä määrästä oli käytetty palkkioiden maksuun 0,3 miljoonaa euroa.

Luotonanto

Uusia luottoja nostettiin kertomusvuonna 581 miljoonan euron arvosta. Se oli noin 45 prosenttia enemmän kuin vuotta aikaisemmin. Asuntoluottojen osuus uusien luottojen nostoista oli 58 prosenttia, kulutusluottojen 16 prosenttia ja yritysluottojen 26 prosenttia.

Uusien luottojen marginaalit alenivat kovan kilpailun vuoksi koko vuoden.

Luottokanta kasvoi 25 prosenttia ja oli vuoden lopussa 1,2 miljardia euroa. Luottokannan kasvu ylitti selvästi pankkien keskimääräisen luottokannan kasvun.

Henkilö- ja kotitalousasiakkaille myönnettyjen luottojen kanta oli 0,9 miljardia euroa, mikä oli 21 prosenttia suurempi kuin vuoden 1998 lopussa. Asuntoluottojen osuus oli 76 prosenttia henkilö- ja kotitalousasiakkaille myönnettyjen luottojen kokonaismäärästä.

Joka kolmanteen henkilö- ja kotitalousasiakkaille myönnettyyn luottoon liitettiin Luoton Takaisinmaksuturva -vakuutus. Se sisältää turvan sairaudesta tai tapaturmasta johtuvan työkyvyttömyyden, työttömyyden tai vakavan sairauden sekä kuoleman ja tapaturmasta aiheutuneen pysyvän haitan varalta.

Yrityksille ja yhteisöille myönnettyjen luottojen kanta oli 0,3 miljardia euroa. Se kasvoi noin 30 prosenttia edellisestä vuodesta. Yritysluottokannasta neljännes on myönnetty palvelutoimialoja, neljännes asuntojen ja kiinteistöjen hallintaa ja viidennes kauppa harjoittaville yrityksille.

Okopankilla oli vuoden lopussa järjestämättömiä ja muita nollakorkoisia luottoja 4,3 miljoonaa euroa. Se oli 20 prosenttia vähemmän kuin edellisen vuoden lopussa ja edusti 0,4 prosentin osuutta luottokannasta.

Luottotappiota kirjattiin nettomääräisesti 0,8 miljoonaa euroa eli 0,07 prosenttia luottokannan ja takaussitoumusten yhteismäärästä. Vuonna 1998 luottotappioita kirjattiin 0,4 miljoonaa euroa eli 0,04 prosenttia sitoumuskannasta.

Talletus-, varallisuudenhoito- ja maksuliikepalvelut

Talletuskanta kasvoi luottokannan tavoin enemmän kuin pankeissa keskimäärin. Talletusten määrä oli vuoden lopussa 1,2 miljardia euroa. Se oli 18 prosenttia enemmän kuin edellisen vuoden vaihteessa. Maksuliiketeileillä olleiden varojen yhteenlaskettu keskisaldo oli kertomusvuonna edellisen vuoden tasoa eli 0,6 miljardia euroa.

Okopankki välitti Osuuspankkiryhmän eläke- ja henkivakuutusyhtiön Aurumin vakuutuksia 23,3 miljoonan euron arvosta. Vuotta aikaisemmin määrä oli 13 miljoonaa euroa. Osakevälitystoimeksiantoja toteutettiin vuonna 1999 noin 190 miljoonan euron arvosta, mikä on edelliseen vuoteen verrattuna kaksinkertainen määrä. Sijoitusrahastoihin varoja välitettiin lähes 70 miljoonan euron arvosta. Osuuspankkiryhmän sijoitusrahastojen hyvä tuotto tuki kertomusvuonna sijoitusrahastojen myyntiä.

Syyskuussa otettiin käyttöön uudistetut Internet-sijoituspalvelut, joiden välityksellä asiakkaan on entistä helpompi hoitaa sijoittamiseen liittyvää asiointiaan.



Aldata kehittää järjestelmiä myös sähköiseen kaupankäyntiin. Ostosia verkosta. Maksuliikennettä suoraan tililtä tilille. Modernit järjestelmät nopeuttavat palvelua ja antavat lisäarvoa asiakkaille.



Asiakkaat hoitivat maksuliikettään entistä useammin käyttämällä Internet-, suoraveloitus- ja maksuautomaattipalveluita. Mainittujen palveluiden käytön osuus maksutapahtumien hoidossa oli 86 prosenttia. Vuotta aikaisemmin vastaava osuus oli 85 prosenttia.

Pk-yritysassiakkaiden ja ammatinharjoittajien käyttöön lanseerattiin syksyllä verkkolaskutuspalvelu. Se perustuu Internetin ja sähköpostin käyttöön ja tehostaa osaltaan asiakkaan kassanhallintaa.

Liiketoiminnan näkymät

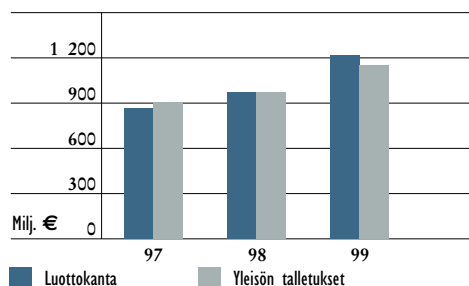
Osuuspankkiryhmä solmi kertomusvuonna yhteistyösopimuksen Keskon kanssa asiakaspalveluiden kehittämiseksi. Ensimmäisessä vaiheessa kehitetään Plussa-kortin haltijalle mahdollisuus liittää korttiinsa korollinen ennakkomaksutili Okopankissa ja osuuspankeissa. Plussa-kortin haltijoita on pääkaupunkiseudulla yli 350 000.

Pääkaupunkiseudulla jatkuva voimakas väestön ja talouden kasvu antaa Okopankin liiketoiminnalle paremmat toimintaedellytykset kuin toimialalla on keskimäärin. Kaikkein nopeimman luotonannon kasvun jakso lienee kuitenkin ohitettu. Luottojen marginaalien kapenemisen odotetaan hidastuvan ja korkotason olevan vuonna 2000 vuoden 1999 keskimääräistä tasoa korkeampi.

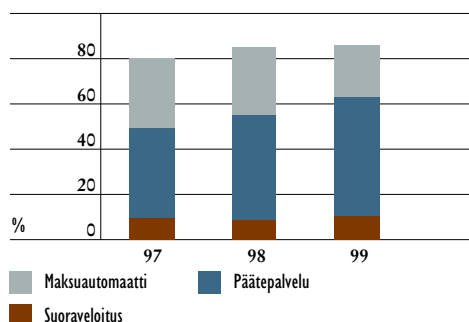
Pankkitalletusten verovapauden päättyminen kesäkuussa 2000 voi edelleen muuttaa kotitalouksien varallisuuden rakennetta. Talletuskasvun arvioidaan jatkuvan maltillisena ja varainhankinnan kilpailun kiristyvän.

Liiketoiminnan volyymin kasvun ja edellistä vuotta korkeamman yleisen korkotason johdosta Okopankin liikevoiton odotetaan paranevan edelleen vuonna 2000.

Okopankin luottokannan ja yleisön talletusten kehitys



Okopankin suoraveloitus- ja itsepalvelutapahtumien osuus kaikista maksutapahtumista



Citymarket Jumbo, Vantaa. Kauppias Matti Himberg. Pohjanmaalta suurmarketin perustajaksi ja yrittäjäksi pääkaupunkiseudulle. Suomalaisista osaamista vaativalle kuluttajalle. Yhteistyökumppanina ensin Etelä-Pohjanmaan Osuuspankki ja nyt Okopankki.

Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta

Liiketoiminnan tulos

Tuotot / osuus konsernin tuotoista	51 milj. €	23 %
Liikevoitto / osuus konsernin liikevoitosta	36 milj. €	33 %
Allokoidun oman pääoman tuotto	30,9 %	
Riskipainotetut sitoumukset / osuus konsernin riskipainotetuista sitoumuksista	1 203 milj. €	20 %
Henkilömäärä / osuus konsernin henkilökunnasta	96	10 %
	1999	1998
Perpetuaalilainat osuuspankeille	38 milj. €	47 milj. €
Muut saamiset osuuspankeilta	960 milj. €	673 milj. €
Pääomasijoitukset	188 milj. €	209 milj. €
Osuuspankkien vähimmäis- ja kassavarantotalletukset	1 738 milj. €	1 657 milj. €
Osuuspankkien muut talletukset	691 milj. €	684 milj. €

Keskuspankkitoiminta

OKOn nettovelka osuuspankeille oli vuoden 1999 lopussa 1 243 miljoonaa euroa. Se väheni kertomusvuoden aikana 169 miljoonaa euroa. Osuuspankit maksoivat takaisin OKOn merkitsemiä pääomasijoituksia ja perpetuaalilainoja yhteensä 30 miljoonaa euroa. Osuuspankkien luotonannon 10 prosentin kasvu lisäsi OKOn muita saamia osuuspankeilta 287 miljoonaa euroa eli 43 prosenttia vuoden 1998 lopusta. Osuuspankkien vähimmäis- ja kassavarantotalletukset kasvoivat 81 miljoonaa euroa. Muut talletukset, joiden määrä oli vuoden lopussa 691 miljoonaa euroa, olivat lähes edellisen vuoden tasolla.

Vuoden 1998 lopussa siirryttiin Euroopan keskuspankki-järjestelmän edellyttämään uuteen varantojärjestelmään, jossa OKO Osuuspankkiryhmän keskuspankkina huolehtii varantotalletuksesta Osuuspankkiryhmän kaikkien pankkien puolesta.

Osuuspankeille kehitettiin kertomusvuonna uusia talletus- ja luottotuotteita, jotka palvelevat entistä paremmin osuuspankkien rahoitus- ja sijoitustarpeita.

Varainhallinta

Sijoituksia ulkomaisiin joukkovelkakirjalainoihin kasvatettiin edellisen vuoden lopusta 223 miljoonaa euroa 584 miljoonaan euroon. Vuodenvaihteen mahdollisiin maksuvalmiusongelmiin varautumiseksi lisättiin vuoden lopulla myös pankkien sijoitustodistusten määrää 602 miljoonalla eurolla 1 548 miljoonaan euroon.

OKO-konsernin ja osuuspankkien luotonannon ja sijoitusten kasvu rahoitettiin pääasiassa raha- ja pääomamarkkinoilta. Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä kasvoi 837 miljoonaa euroa.

Syksyllä 1999 käytettiin oikeutta maksaa takaisin toissijaisiksi omiksi varoiksi luettavia lainoja ja lunastettiin yhteensä 250 miljoonan Yhdysvaltain dollarin määräiset perpetuaalilainat. Tämä toimenpide alensi konsernin vakavaraisuutta 3,3 prosenttiyksikköä.

Osakesalkun arvo oli vuoden lopussa 141 miljoonaa euroa. Osakkeiden myynnistä ja arvojen nousuista tuloutui kertomusvuonna 11,6 miljoonaa euroa. Kirjaamattomia arvonnousuja oli joulukuun lopussa 15 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan näkymät

Osuuspankkiryhmän luotonannon odotetaan kasvavan myös alkaneena vuonna nopeammin kuin talletusvarainhankinnan. Tämä heijastuu OKOn keskuspankkitoimintaan ja varainhallintaan osuuspankkisaamisten lisääntymisenä.



Muu toiminta

Liiketoiminnan tulos

Tuotot / osuus konsernin tuotoista	34 milj. €	15 %
Liikevoitto / osuus konsernin liikevoitosta	11 milj. €	10 %
Henkilömäärä / osuus konsernin henkilökunnasta	35	4 %
	1999	1998
Kiinteistöomistuksiin sitoutunut pääoma	292 milj. €	316 milj. €
Vuokrattavissa oleviin kiinteistöomistuksiin sitoutunut pääoma	166 milj. €	185 milj. €
Vuokrattavissa olevien kiinteistöomistusten nettotuotto	5,9 %	5,2 %
Vuokrattavissa olevien tilojen vajaakäyttöaste	9 %	7 %

Kiinteistöliiketoiminta

OKO-konsernin kiinteistöomaisuuteen sitoutunut pääoma oli vuoden lopussa 292 miljoonaa euroa. Sitoutuneen pääoman määrä laski vuoden aikana 24 miljoonaa euroa. Kiinteistöjen kokonaispinta-ala oli noin 166 000 m², josta konsernin omassa käytössä oli kolmannes. Merkittävin omassa käytössä oleva kiinteistö on konsernin pääkonttori OKO-Vallila.

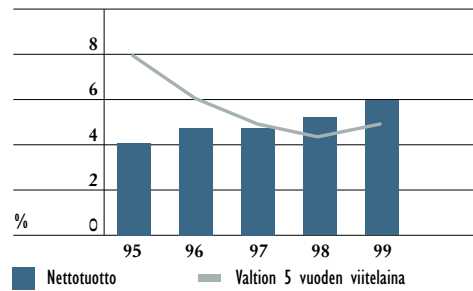
Muussa kuin omassa käytössä olevaan kiinteistöomaisuuteen sitoutunut pääoma oli vuoden lopussa 166 miljoonaa euroa. Pääomasta noin puolet oli sitoutunut kolmeen suurimpaan kohteeseen, Kiinteistö Oy Aleks-Hermekseen ja Arkadiankatu 23:een Helsingissä sekä Lahden Trioon Lahdessa.

Tilikauden aikana myytiin 28 kiinteistökohdetta yhteispinta-alaltaan 27000 m². Nettomääräiset luovutusvoitot olivat 4 miljoonaa euroa. Vuonna 1998 luovutusvoitot olivat 5,5 miljoonaa euroa. Vuoden lopussa tehtiin Arkadiankatu 23:ssa sijaitsevan kiinteistön kirjanpitoarvoon 4 miljoonan euron arvonalennus.

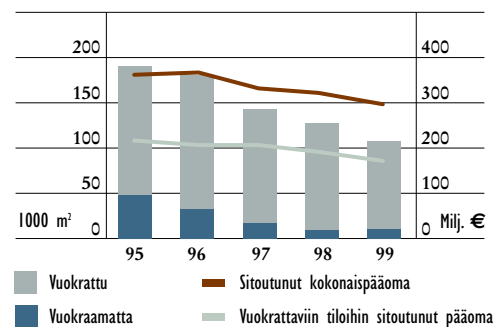
Vuokraamatta olevia tiloja oli vuoden lopussa noin 9 600 m², joka vastaa 9 prosenttia vajaakäyttöastetta.

Vuokrausmarkkinoiden myönteinen tila jatkui. Muiden

Muussa kuin omassa käytössä olevien kiinteistöomistuksien nettotuotto



Vuokrattavissa olevat tilat ja kiinteistöomistuksiin sitoutunut pääoma



kuin omassa käytössä olevien tilojen nettotuotto parani uusien vuokrasopimusten aiempaa paremman hintatason ja toiminnan tehostumisen seurauksena merkittävästi. Nettotuotto nousi vuoden 1998 lopun 5,2 prosentista 5,9 prosenttiin. Kertomusvuonna solmitut vuokrasopimukset tuottivat vuoden 1999 lopussa 9,4 prosentin nettotuoton.

Kiinteistö Oy Aleks-Hermeksen laajennustyö valmistui alkuvuonna. Vuokrattavat tilat lisääntyivät runsaalla 40 prosentilla. Kiinteistön nettotuotto parani laajennuksen ansiosta merkittävästi.



Tyytyväinen asiakas on kaupan ja pankin yhteinen tavoite. Citymarket Jumbon kanta-asiakkaat saavat lisätua Keskon Plussa-kortilla, joka vastaisuudessa voidaan liittää asiakkaan korolliseen ennakkomaksutiliin Okopankissa ja osuuspankeissa.



Kiinteistöliiketoiminnan näkymät

Vuoden 2000 tavoitteena on jatkaa pääoman vapauttamista kiinteistöomistuksista. Tavoitteen onnistumismahdollisuudet ovat hyvät, sillä kiinteistömarkkinoiden myönteinen vire näyttää jatkuvan.

Vuokrausmarkkinan uskotaan pysyvän myönteisenä. Taloudellisen toimeliaisuuden jatkuminen turvaa vuokrattaville tiloille hyvän käyttöasteen.

Muu toiminta

Vuoden 1999 tammikuussa myytiin pitkäaikaisiin sijoituksiin sisältyneet Radiolinja Oy:n osakkeet, joista saatiin 16,6 miljoonan euron myyntivoitto.

OKO omistaa Henkivakuutusosakeyhtiö Aurumista 49,6 prosenttia. Aurumin vakuutusmaksutulo kasvoi kertomusvuonna 82 prosenttia 265 miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan tulos melkein kolminkertaistui. Aurumin tuloksesta yhdisteltiin OKO-konsernin tulokseen 3,2 miljoonaa euroa. Vuonna 1998 yhdistelty määrä oli 1,5 miljoonaa euroa.

OKO-konserni omistaa 48,1 prosenttia suorapankkitoimintaa harjoittavan OP-Kotipankki Oyj:n osakkeista. OP-Kotipankin saamiset yleisöltä kasvoivat 43 prosenttia 103 miljoonaan euroon. Velat yleisölle lisääntyivät 7 prosenttia 67 miljoonaan euroon. OKO-konsernin tulokseen yhdisteltiin Kotipankin tuloksesta 0,8 miljoonaa euroa. Edellisenä vuonna yhdistelty tulos oli 0,4 miljoonaa euroa.

Palveluverkko

OKO-konsernin palveluverkon muodostavat Suomessa

- omat ja osuuspankkien konttorit,
- verkkopalvelut sekä
- puhelinpalvelut.

Konsernilla on pääkaupunkiseudulla pääkonttorin lisäksi 19 pankkikonttoria ja 5 kauppakeskuksissa toimivaa palvelupistettä. OKOn pääkonttori Helsingissä sekä OP-Rahoitus Oy:n toimipisteet viidessä suurimmassa kaupungissa pääkau-

Etelä-Karjalan Osuuspankki, Lappeenranta. Hyvä yhteistyökumppani henkilö- ja yritysasiakkailleen. Edelläkävijä monipuolisissa palveluissa, joita maakunnan johtavalta pankilta odotetaan. Yksi OKOn pankkiomistajista ja monipuolisten keskuspankkipalvelujen hyödyntäjästä.

punkiseudun ulkopuolella palvelevat yritys- ja yhteisöasiakkaita. Okopankin 19 konttorista viisi tarjoaa pankkipalvelut sekä henkilö- että yritysasiakkaille. Muut Okopankin konttorit ovat henkilöasiakkaita varten.

Osuuspankkien 750 konttoria ja palvelupistettä yhdessä konsernin omien toimipaikkojen kanssa muodostavat valtakunnanlaajuisen palveluverkon.

Konsernin verkkopalvelut tarjoavat asiakkaille monipuoliset maksuliike-, tili- ja sijoituspalvelut sekä varallisuudenhoitoa tukevat informaatiopalvelut. Puhelinpalvelu täydentää konttoreissa ja Internetin välityksellä tapahtuvaa asiointia.

Konsernin kansainvälinen palveluverkko perustuu

- omiin sivukonttori- ja edustustopalveluihin,
- Unico Banking Groupin konttoriverkoston sekä
- kansainvälisiin tili- ja kirjeenvaihtajapankkisuhteisiin.

OKOn Tukholman sivukonttori keskittyy yritysasiakkaiden maksuliike- ja rahoituspalveluihin. Tallinnan ja Pietarin edustustot palvelevat yritysasiakkaita Baltiassa ja Venäjällä.

Unico-ryhmä

OKO on eurooppalaisten osuuspankkien yhteistyöryhmän Unico Banking Groupin jäsen. Unico-ryhmään kuuluu kuusi täysjäsentä ja kolme liitännäisjäsentä, jotka ovat kotimaassaan johtavien vähittäispankkiryhmien keskuspankkeja. Näiden pankkiryhmien taseiden yhteenlaskettu loppusumma vuonna 1998 oli lähes 1 900 miljardia euroa. Pankeilla oli henkilökuntaa yli 400 000 ja konttoreita yli 40 000.

Yhtenäisen euroalueen muodostuminen on tiivistänyt Unico-pankkien välistä yhteistyötä. Yhteistyön painopiste on tällä hetkellä maksuliike-, kassanhallinta- ja pääomamarkkinapalvelujen kehittämisessä.

Unico Banking Groupin jäsenpankki / pankkiryhmän keskuspankki	Pankkiryhmän		
	Tase mrd. €	Henkilöstö	Konttorit
Crédit Agricole, Ranska	390,7	86 100	7 958
DG BANK AG Deutsche Genossenschaftsbank, Saksa	860,5	185 100	18 418
ICCREA, Italia	74,7	22 050	2 777
Osuuspankkien Keskuspankki Oyj, Suomi	23,3	8 366	728
Rabobank, Alankomaat	249,7	49 465	1 797
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Itävalta	80,2	21 800	2 400
Banco Cooperativo Español*, Espanja	23,9	10 792	3 235
KBC Bank and Insurance*, Belgia	147,7	18 885	1 529
Union of Swiss Raiffeisen Banks*, Sveitsi	41,2	4 312	1 322
Unico Banking Group	1 891,9	406 870	40 164

* liitännäisjäsen

Lähde: Unico Banking Groupin vuosikertomus 1998

Rakenne

OKO-konsernin henkilöstön määrä vuoden 1999 lopussa oli 946 eli 6 suurempi kuin edellisen vuoden lopussa. Vuoden aikana työsuhteessa oli keskimäärin 964 henkilöä, kun vastaava luku edellisen vuoden aikana oli 974 henkilöä. Vakituisen henkilöstön lähtövaihtuvuus Osuuspankkiryhmän ulkopuolelle oli 5 prosenttia eli prosenttiyksikön alhaisempi kuin edellisen vuoden aikana. Strategialinjausten mukaisesti jatkettiin kirjanpidon ja viranomaisraportoinnin keskittämistä hoidettavaksi Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunnassa. Keskittämisellä ei ollut olennaisia vaikutuksia OKO-konsernin henkilömäärään.

Henkilöstön rakenteessa ei tapahtunut vuoden aikana olennaisia muutoksia. Vuoden 1999 lopussa henkilöstön keski-ikä oli noin 41 vuotta eli samalla tasolla kuin edellisen vuoden lopussa. Liiketoiminta-alueista korkein henkilöstön keski-ikä, 43 vuotta, oli vähittäispankkitoiminnassa ja alhaisin, 34 vuotta, investointipankkitoiminnassa. Alle 30-vuotiaiden osuus henkilöstöstä oli 11 prosenttia. Henkilöstöstä naisia oli 73 prosenttia ja miehiä 27 prosenttia. Ylimmässä ja keskijohdossa naisten osuus oli 21 prosenttia ja muissa esimiestehtävissä 44 prosenttia. Toimihenkilöitä oli henkilöstöstä 64 prosenttia ja asiantuntijoita 19 prosenttia. Henkilöstöstä 20 prosentilla oli akateeminen koulutus ja 41 prosentilla opistotasoinen koulutus. Henkilöstöllä oli työkokemusta Osuuspankkiryhmästä keskimäärin 15 vuotta.

Osaaminen

Osaamisen kehittämisen tavoitteena on rakentaa tulevaisuuden osaamista ja siten vahvistaa kilpailukykyä. Vuoden 1999 aikana aloitettiin strategisten osaamisalueiden määrittely, joihin osaamisen kehittämistä tulevaisuudessa kohdennetaan. Kehittämisen painopisteet valitaan vuosittain; vuonna 2000 painopistealueita ovat asiakassuuntautunut toimintatapa,

verkkoliiketoiminta sekä yhteistyö ja johtaminen. Osaaminen kartoitetaan kaikissa yksiköissä ensimmäisen kerran viimeistään vuoden 2000 aikana ja sen jälkeen vuosittain.

Yksilökohtaiset kehitystavoitteet ja henkilökohtaiset kehitysuunnitelmat tarkennetaan säännöllisissä, kaksi kertaa vuodessa käytävissä kehityskeskusteluissa. Jokainen toimihenkilö on lähtökohtaisesti itse vastuussa osaamisensa kehittämisestä. Esimiehen tehtävänä on luoda mahdollisuudet kehittymiselle.

Henkilöstön kehittämiskulut ilman koulutusajan palkkakustannuksia olivat vuonna 1999 1,1 miljoonaa euroa eli vajaat 3 prosenttia henkilöstökuluista. Koulutuskulujen osuus henkilöstökuluista kasvoi edelliseen vuoteen verrattuna noin 0,5 prosenttiyksikköä. Vähittäispankkitoiminnassa ammatillinen kehittämispanos kohdistui laaja-alaisesti pankkiammattitaitoon: varallisuudenhoitoon, toimintatapa- ja palveluprosesseihin sekä tietotekniikan monipuoliseen hyväksikäyttöön. Muilla liiketoiminta-alueilla osaamispanostuksia kohdennettiin asiakassuuntautuneisuuden edelleen kehittämiseen sekä uusien palvelutapojen käyttöönottoon ja hyödyntämiseen.

Henkilöstö osallistui ulkopuoliseen koulutukseen keskimäärin kolmen työpäivän ajan. Lisäksi toteutettiin sisäistä koulutusta mm. käynnistämällä koko henkilöstölle tarkoitettu kehittämisohjelma Rythmi, joka jatkuu vuoden 2000 aikana. Kehittämisohjelma tukee strategian toteuttamista tavoitteiden saavuttamiseksi ja yhtenäistää toimintatapoja. Esimiesten osalta erityinen painoarvo on henkilöstöjohtamisen taidoilla.

Kannustaminen

Tulospalkkiojärjestelmä kannustaa tavoitteiden saavuttamiseen ja osaamisen kehittämiseen. Vuosittainen palkitseminen perustuu yksilö- tai ryhmäkohtaisten tavoitteiden saavuttamiseen. Tavoitteet sovitaan ja onnistuminen arvioidaan kehityskeskusteluissa. Vuonna 1999 maksettiin edellisen vuoden suoritusten perusteella runsaalle 500 henkilölle keskimäärin



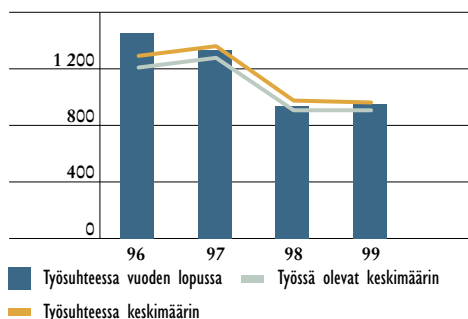
kuukauden palkkaa vastaava tulospalkkio.

Lisäksi toteutettiin järjestelyjä, joiden tavoitteena on kannustaa henkilöstöä pitkän aikavälin tavoitteelliseen työskentelyyn pankin omistaja-arvon kasvattamiseksi. Syyskuussa toteutettiin OKOn ja Osuuspankkikeskuksen henkilökuntaa koskeva optiolainajärjestely. Koko henkilöstöstä noin 50 prosenttia merkitsi optiolainaa. Opstock Oy:ssä toteutettiin toukokuussa järjestely, joka mahdollisti henkilöstön omistuksen Opstockissa. Joulukuun 1999 lopussa henkilöstö omisti Opstockin osakkeista lähes 13 prosenttia.

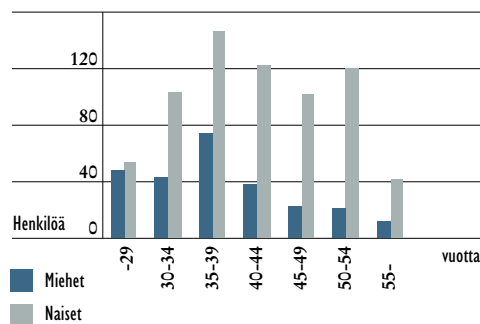
Työyhteisön ilmapiiri

Keväällä 1999 tehtiin OKO-konsernissa Okopankkia lukuunottamatta laaja henkilöstötutkimus. Johtamisilmapiiriin ja työtyytyväisyyden edelleen parantaminen on valittu alkaneen vuoden kehittämistavoitteiksi, joiden toteutumista seurataan uuden henkilöstötutkimuksen avulla. Vähittäispankki-toiminnassa työyhteisön kehittämistä jatketaan tiimijattelun pohjalta. Uudistumista ja työtyytyväisyyttä tuetaan OKO-konsernissa myös työkykyä ylläpitävällä toiminnalla, joka räätälöidään yksikkökohtaisesti.

Henkilömäärän kehitys



Henkilöstön ikäjakauma



Osuuspankkiryhmän voima on hyvässä keskinäisessä yhteistyössä. Se näkyy ja vaikuttaa osuuspankkien ja niiden keskuspankin OKOn liiketoiminnassa. Yhteistyön hyödyt koskevat molempia, ja ennen kaikkea molempien laajaa asiakaskuntaa.



Jobtokunnan toimintakertomus

OKO-konsernin toiminta ja tulos

Tulos

OKO-konsernin liikevoitto vuodelta 1999 oli 111 miljoonaa euroa eli 36,7 miljoonaa euroa ja 49 prosenttia suurempi kuin edellisenä vuonna. Tulosta paransivat erityisesti ensimmäisellä vuosineljänneksellä saatu 16,6 miljoonan euron luovutusvoitto Radiolinja Oy:n osakkeiden myynnistä sekä edellistä vuotta selvästi pienemmät toimintakulut.

Tuottojen suhde kuluihin oli 1,8, kun se edellisenä vuonna oli 1,45. Oman pääoman tuotto (ROE) nousi 9,7 prosentista 16,1 prosenttiin ja osakekohtainen tulos (EPS) 1,12 eurosta 1,72 euroon. Taloudellista kehitystä kuvaavien ja osakekohtaisten tunnuslukujen aikasarjat viideltä vuodelta on esitetty liitetiedossa 44.

Konsernin rahoituskate oli 108,8 miljoonaa euroa eli 3,8 miljoonaa euroa ja 3 prosenttia pienempi kuin edellisenä vuonna. Rahoituskatetta paransi luotonannon kasvu. Lisäksi korkokulut alenivat viimeisellä vuosineljänneksellä, kun OKO käytti ennaikaista takaisinmaksuoikeuttaan ja lunasti kaksi yhteensä 250 miljoonan Yhdysvaltain dollarin perpetuaalilainaa. Rahoituskatetta heikensi puolestaan marginaalien kapeneminen erityisesti yksityishenkilöille myönne- tyissä uusissa luotoissa. Myös OKOn keskuspankkitoimin- nan marginaalit kapenivat ja heikensivät osaltaan rahoitus- katetta.

Palkkiotuottoja kertyi 6,7 miljoonaa euroa enemmän kuin edellisenä vuonna. Palkkiotuottojen kasvu painottui vii- meiselle vuosineljännekselle, jolloin erityisesti arvopaperitoi- minnan palkkiotuotot lisääntyivät merkittävästi.

Palkkiotuotot, milj. €	1999	1998	Muutos, %
Antolainauksesta	10	10	4
Maksuliikkeestä	14	12	10
Arvopaperien välityksestä ja liikkeeseenlaskusta	27	25	11
Omaisuuenhoidosta	7	4	50
Muut palkkiotuotot	9	9	5
Yhteensä	66	60	11

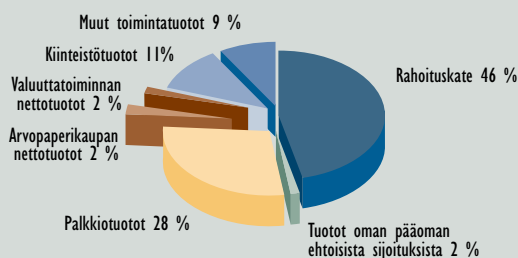
Arvopaperikaupan nettotuotot olivat yhteensä 5,7 mil- joonaa euroa eli 0,9 miljoonaa euroa suuremmat kuin vuonna 1998. Nettotuotot saamistodistuksista ja korkojohdannaisista olivat 5,8 miljoonaa euroa tappiolliset. Edellisenä vuonna ne olivat hieman tappiolliset. Vuoden 1999 tappiot johtuivat saa- mistodistusten luovutustappioista ja hinnanalaskuvähennyk- sistä, kun markkinakorot nousivat touko-lokakuussa tuntu- vasti ja korkomarkkinat olivat epävakaat. Osakekaupan net- totuotot nousivat sen sijaan edellisvuoden 4,8 miljoonasta eurosta 11,5 miljoonaan euroon.

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa selvitetyt kirjauskäy- tännön muutoksen johdosta arvopaperikaupan nettotuottoi- hin kirjattiin 2,6 miljoonaa euroa tuottoja aktiivisen kaupan- käynnin kohteena olevien arvopapereiden realisoitumatto- mista arvonnousuista. Osakkeista kirjatut arvonnousut olivat 2,2 miljoonaa ja saamistodistuksista 0,4 miljoonaa euroa. Vaihtuviin vastaaviin sisältyvien muiden noteerattujen osak- keiden kirjaamattomat arvonnousut olivat 15 miljoonaa euroa vuoden lopussa.

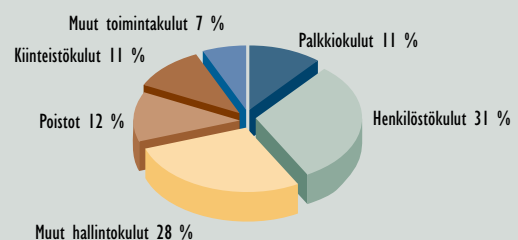
Valuuttatoiminnan nettotuotot olivat 4,4 miljoonaa euroa. Ne jäivät pääosin euroon siirtymisen johdosta 40 prosenttia pienemmiksi kuin edellisenä vuonna.

Muut liiketoiminnan tuotot olivat 49,7 miljoonaa euroa. Vuonna 1998 ne olivat 37,4 miljoonaa euroa. Radiolinja Oy:n osakkeiden myynnistä kirjattiin tammikuussa 16,6 miljoonan euron kertaluonteinen luovutusvoitto. Edellisenä vuonna luovutusvoitot pitkäaikaisiksi tarkoitetuista osakesijoituksista olivat 3,4 miljoonaa euroa. Kiinteistöjen ja kiinteistöosakkei- den luovutusvoittoa kertyi 4 miljoonaa euroa, kun luovutus-

OKO-konsernin tuottojen jakauma, %



OKO-konsernin kulujen jakauma, %



OKO-konsernin tuloskehitys vuosineljänneksittäin

Milj. €	1999				1999	1998	Muutos, %
	1-3	4-6	7-9	10-12			
Rahoituskate	26	28	26	29	109	113	-3
Palkkiotuotot	13	14	13	25	66	60	11
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	6	1	-2	5	10	12	-17
Muut liiketoiminnan tuotot	25	9	6	10	50	37	33
Tuotot yhteensä	71	52	43	69	235	222	6
Kulut yhteensä	30	33	29	39	131	153	-15
Luottotappiot ja arvonalentumiset	-2	0	0	0	-2	-4	-36
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista	1	1	1	1	5	2	99
Liikevoitto	44	21	15	31	111	74	49

voitot olivat edellisenä vuonna 5,6 miljoonaa euroa. Kiinteistövuokrat kasvoivat 0,7 miljoonaa euroa ja olivat 21,6 miljoonaa euroa. Muussa kuin omassa käytössä oleviin kiinteistöihin sitoutuneen pääoman nettotuotto oli vuoden lopussa 5,9 prosenttia eli 0,7 prosenttiyksikköä korkeampi kuin vuotta aikaisemmin.

Hallintokulut kasvoivat edellisestä vuodesta 5,8 miljoonaa euroa eli 8,2 prosenttia. Hallintokulujen 76,7 miljoonan euron kokonaismäärästä henkilöstökulujen osuus oli yli puolet. Henkilöstökulujen määrä oli sama kuin edellisenä vuonna. Konsernin palveluksessa oli vuonna 1999 keskimäärin 964 henkilöä eli 10 henkilöä vähemmän kuin vuonna 1998. Tietojenkäsittely- ja tietoliikennekulut kasvoivat 0,6 miljoonaa euroa ja ne olivat 19,6 miljoonaa euroa. Kasvu johtui muun muassa euroon ja vuoteen 2000 liittyvistä tietojärjestelmien muutostöistä sekä tapahtumamäärien lisääntymisestä.

Poistojen 16,3 miljoonan euron kokonaismäärään sisältyy kiinteistöistä ja kiinteistöyhtiöiden osakkeista tehtyjä arvonalentumispoistoja ja niiden palautuksia nettomääräisesti 3,6 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan muut kulut vähenivät 29,4 miljoonaa euroa eli 56 prosenttia edellisestä vuodesta. Vuoden 1998 kuluihin sisältyi 27,1 miljoonan euron kannatusmaksu Osuuspankkien Vakuusrahastolle. Vuonna 1999 kannatusmaksua ei enää maksettu. Kiinteistökulut vähenivät 1,6 miljoonaa euroa eli 10,2 prosenttia edellisestä vuodesta.

Luotto- ja takaustappioiden sekä pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumisten nettomääräinen tulosvaikutus oli palautusten johdosta 2,3 miljoonaa euroa

positiivinen. Vuonna 1998 positiivinen tulosvaikutus oli 3,6 miljoonaa euroa.

Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista oli 4,6 miljoonaa euroa. Henkivakuutusosakeyhtiö Aurumin osuus oli 3,2 miljoonaa euroa ja OP-Kotipankki Oyj:n 0,8 miljoonaa euroa.

Satunnaisiin kuluihin kirjattiin Osuuspankkien Vakuusrahastolle vuoden alussa maksettujen vastuusuuksien loppuosa, 57 miljoonaa euroa. OKOn ja Okopankki Oyj:n ero vakuusrahastosta tuli voimaan tammikuussa.

Tilinpäätössiirtojen, verojen ja vähemmistöosuuden jälkeen konsernin tilivuoden voitto oli 39,1 miljoonaa euroa.

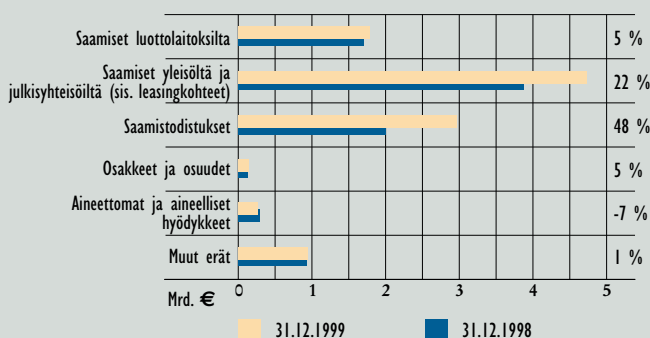
Tase

Konsernitase oli vuoden lopussa 10,8 miljardia euroa eli 1,9 miljardia euroa ja 21,3 prosenttia suurempi kuin edellisen vuoden lopussa. Tasetta kasvatti luotonannon tuntuva lisäys. Lisäksi OKO varautui vuosituhannen vaihteen mahdollisiin likviditeettiongelmiiin ja kasvatti saamistodistusten määrää merkittävästi joulukuussa.

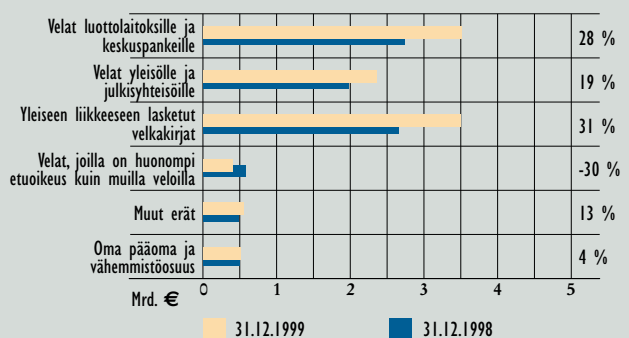
Luotonanto ja sijoitukset

Luottojen kysyntä oli vilkasta koko vuoden. Luotot yleisölle leasingkohteet mukaan lukien olivat vuoden lopussa runsaat 4,7 miljardia euroa. Niiden määrä kasvoi vuoden 1998 lopusta 854 miljoonaa euroa eli 22 prosenttia. Yleisöluottojen osuus konsernin taseesta oli 44 prosenttia eli sama kuin vuot-

OKO-konsernin tase:
vastaavaa 1999 ja 1998 sekä muutos, %



OKO-konsernin tase:
vastattavaa 1999 ja 1998 sekä muutos, %



ta aikaisemmin. Luottokannasta yritysluottojen osuus väheni edellisen vuoden lopusta 3 prosenttiyksikköä ja oli 55 prosenttia. Kotitalouksille myönnettyjen luottojen osuus oli sama kuin vuotta aikaisemmin eli noin neljännes.

Konsernin järjestämättömät saamiset vähenivät 1,8 miljoonaa euroa 12,3 miljoonaan euroon. Konsernilla oli lisäksi nollakorkoisia saamisia 3,6 miljoonaa euroa. Vuoden 1998 lopussa nollakorkoisiin saamisiin sisältyivät OKOn ja Okopankin yhteensä 57 miljoonan euron korottomat luotot Osuuspankkien Vakuusrahastolle (OVR). OVR maksoi nämä luotot takaisin 4.1.1999. Ilman OVR:n luottoja nollakorkoiset saamiset vähenivät 2,2 miljoonaa euroa edellisen vuoden lopusta. Järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten määrä oli vuoden lopussa 0,3 prosenttia yleisöluotoista ja takauksista. Vuotta aikaisemmin vastaava luku oli ilman OVR:n korottomia luottoja 0,4 prosenttia. Järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten yhteismäärästä yritysten osuus oli 8,2 miljoonaa ja kotitalouksien 4,9 miljoonaa euroa.

Saamiset luottolaitoksilta olivat 1 784 miljoonaa euroa eli 90 miljoonaa euroa suuremmat kuin vuotta aikaisemmin. Saamisista oli osuuspankeille myönnettyjen luottojen ja pääomasijoitusten osuus 64 prosenttia, kun osuus vuotta aikaisemmin oli 52 prosenttia. Saamiset osuuspankeilta kasvoivat 266 miljoonaa euroa eli 30 prosenttia edellisen vuoden lopusta.

Saamistodistusten määrä kasvoi vuoden 1998 lopusta 956 miljoonaa euroa eli 48 prosenttia ja oli 2 961 miljoonaa euroa. Kasvusta osa johtui edellä mainitusta varautumisesta vuodenvaihteen mahdollisiin likviditeettiongelmiin. Pankkien sijoitustodistusten määrä oli 1 568 miljoonaa euroa. Niiden 622 miljoonan euron eli 66 prosentin lisäyksestä valtaosa tapahtui vuoden lopulla. Sijoituksia ulkomaisiin joukkovelkakirjalainoihin lisättiin. Niiden määrä oli vuoden lopussa 584 miljoonaa euroa eli 223 miljoonaa euroa suurempi kuin vuotta aikaisemmin. Saamistodistusten osuus konsernin taseesta nousi edellisen vuoden runsaasta 22 prosentista 27 prosenttiin.

Konsernin osakeomistusten määrä pysyi edelleen varsin pienenä. Konserniyhtiöiden omistamien muiden kuin kiinteistöyhtiöosakkeiden määrä oli vuoden lopussa 141 miljoonaa euroa. Osakesijoitusten määrä kasvoi 19.1.2000, kun OKO osti Keskinäiseltä Henkivakuutusyhtiö Suomelta sen

omistamia Pohjola-Yhtymä Vakuutus Oyj:n osakkeita yhteensä 44 miljoonalla eurolla.

Kiinteistöjen ja kiinteistöyhteisöjen osakkeiden kirjanpitoarvo oli vuoden lopussa 241 miljoonaa euroa. Omistusten kirjanpitoarvo väheni edellisen vuoden lopusta noin 15 miljoonaa euroa. Kiinteistöomistuksiin sitoutunut pääoma väheni 24 miljoonaa euroa ja oli vuoden lopussa 292 miljoonaa euroa.

Talletukset ja muut velat

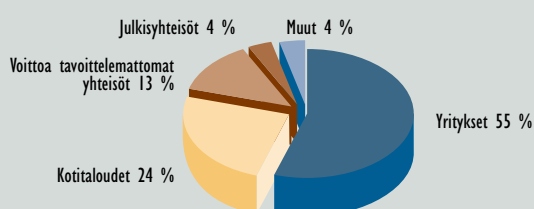
Yleisön talletusten määrä oli vuoden lopussa 1 473 miljoonaa euroa. Talletukset kasvoivat 163 miljoonaa euroa eli 12,4 prosenttia edellisen vuoden lopusta. Yleisön talletusten osuus konsernin vieraasta pääomasta oli noin 14 prosenttia.

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille kasvoivat 774 miljoonaa euroa eli 28 prosenttia ja olivat 3,5 miljardia euroa vuoden lopussa. Näistä veloista oli 69 prosenttia eli 2,4 miljardia euroa osuuspankkien OKOon tekemiä talletuksia. Osuuspankkien talletukset OKOssa kasvoivat 3 prosenttia edellisen vuoden lopusta. OKOlla oli vuodenvaihteessa lyhytaikaisia velkoja Suomen Pankille 536 miljoonaa euroa. Vuoden 1998 lopussa OKOlla ei ollut velkoja keskuspankille.

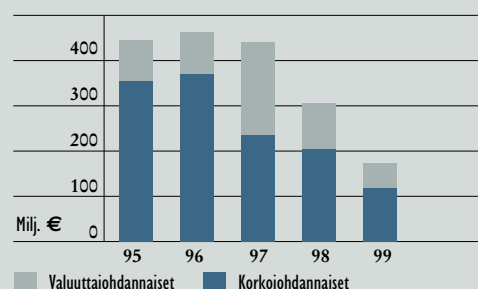
Luotonannon ja saamistodistusten kasvu rahoitettiin valtaosin raha- ja pääomamarkkinoilta. Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä oli vuoden lopussa noin 3,5 miljardia euroa eli 837 miljoonaa euroa ja 31 prosenttia suurempi kuin vuotta aikaisemmin. Sijoitustodistusvelkoja kasvatettiin edellisen vuoden lopusta 771 miljoonaa euroa eli 37 prosenttia, ja niiden määrä oli vuoden lopussa 2 869 miljoonaa euroa.

Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, vähenivät edellisen vuoden lopusta 174 miljoonaa euroa. Väheneminen johtui siitä, että OKO käytti ennen aikaista takaisinmaksuoikeuttaan ja lunasti kaksi yhteensä 250 miljoonan Yhdysvaltain dollarin perpetuaalilainansa. Kotimaisen ja ulkomaisten debentuurilainojen määrä sen sijaan kasvoi 19 miljoonaa euroa.

OKO-konsernin luottokannan jakauma



OKO-konsernin johdannaisopimusten luottovasta-arvot



Oma pääoma

Konsernin oma pääoma oli vuoden lopussa 513 miljoonaa euroa eli 19,3 miljoonaa euroa suurempi kuin edellisen vuoden lopussa. Omaan pääomaan sisältyi vapaaehtoisista varauksista ja poistoerosta omaan pääomaan siirretty 32,6 miljoonan euron voitonjakokelvoton osuus. Konsernin jakokelpoinen oma pääoma oli vuoden lopussa 54,2 miljoonaa euroa.

Taseen ulkopuoliset erät

Takausten ja muiden taseen ulkopuolisten sitoumusten määrä oli vuoden lopussa 2 048 miljoonaa euroa eli 322 miljoonaa euroa suurempi kuin vuoden 1998 lopussa. Takauksia oli vuoden lopussa 470 miljoonaa euroa. Niiden määrä oli 151 miljoonaa euroa pienempi kuin vuotta aikaisemmin. Takuuvastuiden määrä puolestaan kasvoi 194 miljoonaa euroa ja oli 486 miljoonaa euroa. Käyttämättömien luottojärjestelyjen määrä kasvoi 221 miljoonaa euroa 979 miljoonaan euroon.

Kaupankäynti johdannaissopimuksilla muuttui merkittävästi euroon siirtymisen jälkeen. Kaupankäynnin painopiste siirtyi OTC-markkinoilta pörssiin, mikä vähensi sopimuksista aiheutuvaa luottoriskiä. Johdannaissopimusten kohde-etuuksien arvo pieneni vuoden 1998 lopusta 69 prosenttia ja oli 10,1 miljardia euroa. Korkoterminisopimusten määrä pieneni 90 prosenttia 1,9 miljardiin euroon. Valuuttaterminisopimusten määrä oli runsaat 1,3 miljardia euroa eli 77 prosenttia pienempi kuin vuotta aikaisemmin. Koronvaihtosopimusten määrä pysyi lähes ennallaan ja oli 6,7 miljardia euroa vuoden lopussa. Johdannaissopimusten kohde-etuuksien määrästä koronvaihtosopimusten osuus oli 66 prosenttia, kun osuus vuotta aikaisemmin oli 21 prosenttia. Johdannaissopimusten luottovasta-arvo oli 175 miljoonaa euroa eli 133 miljoonaa euroa pienempi kuin vuotta aikaisemmin.

Vakavaraisuus

Konsernin vakavaraisuussuhde oli vuoden lopussa 12,5 prosenttia eli 3,7 prosenttiyksikköä alempi kuin vuotta aikaisemmin. Vakavaraisuussuhteen aleneminen johtui pääosin siitä,

että OKO maksoi Rahoitustarkastuksen luvalla ennakaisesti takaisin kaksi yhteensä 250 miljoonan Yhdysvaltain dollarin määräistä perpetuaalilainaansa, jotka saatiin aikaisemmin rinnastaa ylempiin toissijaisiin omiin varoihin. Vakavaraisuussuhdetta heikensi lisäksi riskipainotettujen erien 931 miljoonan euron eli lähes 18 prosentin kasvu vuoden 1998 lopusta.

Milj. €	31.12.1999	31.12.1998
Omat varat		
Ensisijaiset	448	435
Toissijaiset	355	435
Vähennykset	- 36	- 36
Omiin varoihin markkinariskin kattamiseksi luettavat erät	-	13
Yhteensä	767	847
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	6 156	5 225
Vakavaraisuussuhde, %	12,5	16,2
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, %	7,3	8,3

Osuuspankkiryhmän vakavaraisuussuhde oli vuoden 1999 lopussa 12,4 prosenttia. Vuoden 1998 lopussa se oli 12,2 prosenttia, vuoden 1997 lopussa 11,6 prosenttia ja vuoden 1996 lopussa 11,3 prosenttia.

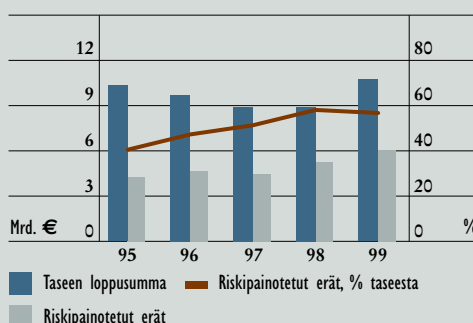
Riskienhallinta

Riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa, että OKO-konserniin kuuluvien yhtiöiden ottamat riskit ovat oikeassa suhteessa kunkin yhtiön ja konsernin riskinkantokykyyn. Riskit luokitellaan luottoriskiin, markkinariskiin sekä strategiseen riskiin ja operatiiviseen riskiin.

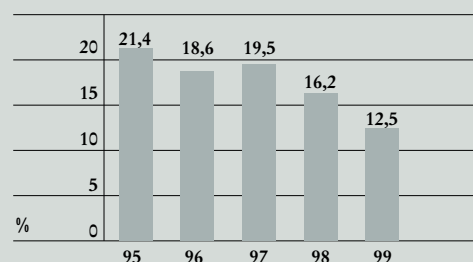
Luottoriskien hallinta

Luottoriskien hallinnan tavoitteena on rajoittaa asiakas- ja muista vastuista syntyvien riskien tulosvaikutukset hyväksyttävälle tasolle. OKO-konsernin luottoriskien hallintaa ja organisoitua koskevat päätökset tekee OKOn johtokunta.

OKO-konsernin
riskipainotetut erät ja tase



OKO-konsernin vakavaraisuussuhde, %



Koko konsernin kattavan yleisohjeen lisäksi konserniyhtiöillä on niiden toiminnan erityispiirteet huomioon ottavat toimintaohjeet. Luottoriskien hallinta kattaa luotonannon, takaukset, johdannaissitoumukset ja muut luottoriskiä sisältävät rahoitus- ja sijoitus sopimukset.

OKO-konsernissa luottoriskien ohjaus ja koordinointi sekä asiakasriskien hallinta kuuluvat OKOn johtokunnan alaisena toimivan Rahoitusjohdon tehtäviin. Rahoitusjohdossa tai johtokunnassa vahvistetaan asiakaskohtaisten sitoumusten yläraja, ns. vastuuraja, kaikille niille OKO-konsernin yritys- ja yhteisöasiakkaille, joiden vastuut tai suunnitellut vastuut ylittävät 5 miljoonaa euroa. Vastuuraja vahvistetaan pääsääntöisesti vuodeksi kerrallaan.

Rahoitusjohto tai johtokunta hyväksyy myös vastapuolina toimiville luotto- ja rahoituslaitoksille luottolimiitit. Näiden limiittien määräytyminen perustuu pankkien vuosikertomusten pohjalta tehtäviin analyysiin, luokituslaitosten luokituksiin ja arvioihin limiittitarpeista. Limiitit suhteutetaan luotto- ja rahoituslaitosten omiin varoihin. Limiittejä seurataan jatkuvasti ja tarkistetaan vähintään kerran vuodessa. Luottokelpoisuusluokituksissa tapahtuneet muutokset johtavat aina limiittien uudelleenarvointiin.

Päätöksentekoprosessi ja päätöksentekotasot on määritellyt OKOn johtokunnan vahvistamissa ohjeissa. Pääsääntönä on vähintään kahden päätöksentekijän periaate. Päätösesitysten valmistelu, päätöksenteko, toimeenpano ja valvonta on eriytetty toisistaan. Liiketoiminnasta erillään oleva Luottoriskiyksikkö vastaa luottojen myöntämiseen liittyvästä ohjeistuksesta ja luottoesitysten valmistelun ohjauksesta. Rahoitusjohdossa käsiteltäviin esityksiin liitetään lisäksi luottoriskipäällikön lausunto.

Yritysassiakkaat luokitellaan vastuukyvyltään viiteen luokkaan. Riskiluokitus perustuu yritysten tilinpäätöstiotoihin sekä vakuuksien ja vastuiden suhteeseen. Vuonna 2000 käynnistetään hanke riskiluokituksen kehittämiseksi siten, että se täyttää valmisteilla olevan vakavaraisuuslaskennan riskiluokituksen vaatimukset. Asiakkaiden luokitus tarkistetaan vähintään kerran vuodessa. Vuoden 1999 lopussa konsernin yritys vastuut olivat yhteensä 5,2 miljardia euroa. Näistä vastuista parhaaseen luokkaan (A) kuului 1,65 miljardia euroa eli 32 prosenttia ja toiseksi parhaaseen luokkaan (B) runsaat

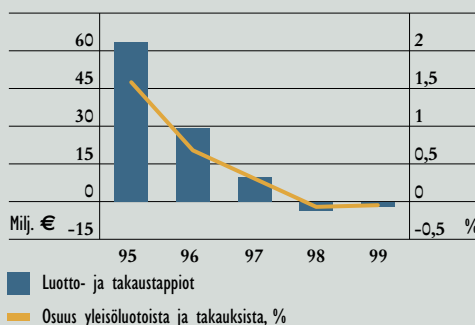
1,4 miljardia euroa eli 28 prosenttia. Kahdessa huonoimmassa luokassa olevien yritys vastuuden osuus oli 346 miljoonaa euroa eli 7 prosenttia. Luokittelemattomien vastuiden yli miljardin euron kokonaismäärästä suurin osa oli asunto- ja kiinteistöyhtiöille sekä julkisyhteisöille myönnettyjä luottoja.

Luottopäätösten tekeminen perustuu ensisijaisesti asiakkaan riittävälle velanhoitokyvyille. Päätökseen vaikuttavat asiakkaan tunteminen, taloudellinen tila, tulevaisuuden näkymät sekä vakuudet. Kun käsitellään yksittäisen hankkeen rahoittamista, selvitetään myös hankkeen erilliskannattavuus.

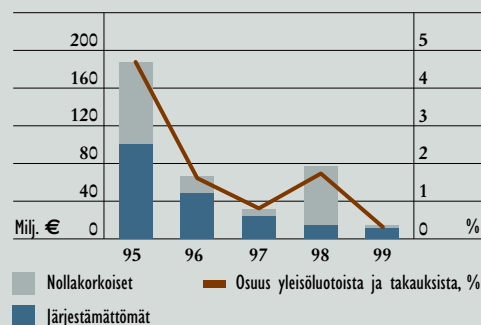
Vuonna 1999 kehitetty kattava riskiraportti laaditaan konsernissa neljännesvuosittain. Raportin avulla OKOn johtokunta seuraa muun muassa vastuita vastapuoliryhmittäin, yritys vastuuta ja vakuusvajeita toimialoittain, yritys vastuuden jakautumista riskiluokittain, suuria asiakasriskejä sekä ongelma-asiakkaiden ja ongelmasaamisten kehitystä. Raportissa käsitellään myös osuuspankkien sekä suurimpien muiden pankkivastuiden kehitystä. Asiakasvastaavat seuraavat lisäksi jatkuvasti omien yritysasiakkaitensa tilaa ja kehitystä.

Luottoriskien hallintaan kuuluvat myös maalimiitit, jotka OKOn johtokunta vahvistaa. Maat on luokiteltu luottokelpoisuuden perusteella seitsemään riskiryhmään. Luottokelpoisuus arvioidaan kansainvälisten luottokelpoisuusluokitusten sekä maan taloudellista ja poliittista tilaa ja kehitystä kuvaavien tunnuslukujen perusteella. Kahteen parhaaseen ryhmään (1 ja 2) kuuluvien maiden limiitit määritellään maakohtaisesti ilman aikarajaa. Ryhmään 6 kuuluvien maiden maakohtainen limiitti on korkeintaan 1 prosentti OKO-konsernin omista varoista ja limiitti on voimassa enintään vuoden. Ryhmään 7 kuuluville maille ei määritellä maalimiittiä. Kahteen parhaaseen ryhmään kuuluvien maiden vastuut olivat 1,2 miljardia euroa. Näiden vastuiden osuus konsernin yhteenlasketuista, Suomen ulkopuolisista maariskeistä oli noin 98 prosenttia. Ryhmään 6 luokiteltujen maiden vastuut olivat 1,2 miljoonaa euroa. Tähän ryhmään kuuluvat maat sijaitsevat pääosin Latinalaisessa Amerikassa, Aasiassa ja Lähi-idässä. Myös Venäjä kuuluu tähän ryhmään. Ryhmässä 7 ei ollut yhtään maata vuoden lopussa.

OKO-konsernin luotto- ja takaustappiot



OKO-konsernin järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset



Kiinteistöriskien hallinta

Kiinteistöomistuksiin liittyvien arvonalentumis- ja tuottorisien minimoimiseksi OKO-konsernilla on kiinteistöomistuksistaan kohdekohtaiset arviot ja toimenpidesuunnitelmat, jotka päivitetään säännöllisesti. Näiden suunnitelmien pohjalta tavoitellaan kiinteistöomistusten asteittaista vähentämistä. Neljännesvuosittain tuotetaan kohdekohtaiset ja yhteenvetotiedot kiinteistöomistuksiin sitoutuneesta pääomasta, netto-tuottoprosenteista ja vajaakäyttöasteesta.

Markkinariskien hallinta

Markkinariskien hallinnan tavoitteena on rajoittaa taseen ja taseen ulkopuolisten erien hintamuutoksista aiheutuvat riskit hyväksyttävälle tasolle sekä hyödyntää tuloksetkomahdollisuudet optimoimalla riskien ja tuottojen välinen suhde. OKO-konsernin markkinariskeihin sisällytetään korkoriski, valuuttakurssiriski, volatilitteettiriski, osakekurssiriski sekä rahoitusriski mukaan lukien likviditeettiriski.

OKO-konsernin tasehallintaa ja sen organisointia koskevat päätökset tekee OKOn johtokunta. Johtokunnan alaisena toimiva Tasehallintajohto päättää toimintalinjat ja rajat taseen rakenteen kehittämiseksi ja riskien ottamiseksi. OKO-konsernin markkinariskien valvonnasta, riskiasemista sekä riskienhallinnan menetelmien kehittämisestä vastaa liiketoiminnasta erillään oleva Tasehallintayksikkö. Tasehallintayksikkö valmistele esitykset OKO-konsernin, OKOn ja tytäryhtiöiden korko-, valuuttakurssi- ja rahoitusriskilimiiteiksi sekä osakesalkkulimiiteiksi. Limiittejä voidaan asettaa riskityypeittäin, valuutoittain, liiketoimintayksiköittäin, aikaluokittain ja tuotteittain.

Kullakin markkinariskiä ottavalla yksiköllä on oikeus hoitaa riskiasemaansa limiittiensä puitteissa. Markkinariskejä sisältävät uudet liiketoimintatavat tai tuotteet käsitellään Tasehallintajohdossa ja hyväksytään OKOn johtokunnassa ennen käyttöönottoa. OKOn johtokunta päättää konsernissa käytettävistä johdannaistuotteista. Muita kuin johtokunnan hyväksymiä johdannaistuotteita ei käytetä.

Korko- ja valuuttakurssiriskien mittaamiseen käytetään Value at Risk -mallia (VaR). OKO-konsernissa VaR-analyysi

perustuu korkojen ja valuuttakurssien historialliseen kehitykseen. Malli estimoii korko- ja valuuttaposition markkina-arvojen muutosta yhden päivän pitoajalla. Mallin antama tilastollinen tappioennuste ylitetään keskimäärin 2,5 kertaa 100 päivän aikana. Pitoajalla tarkoitetaan aikaa, joka tarvitaan position sulkemiseen tai riskin poistamiseen. VaR:ia täydennetään päivittäisellä back- ja stressitestauksella.

Vuonna 1999 käynnistettiin projekti kattavamman VaR-analyysin aikaansaamiseksi. Tavoitteena on rakentaa analyysikehikko, jonka puitteissa voidaan tarkastella niin valuutta-, korko-, osake- kuin luottoriskejä. Projektin myötä siirrytään Monte Carlo -simulaatiotekniikoiden ja tilastollisten ennustemallien käyttöön riskien mittauksessa.

Korkoriski

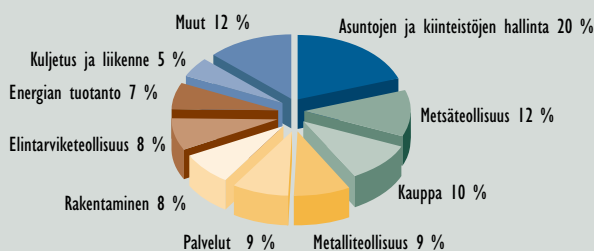
Korkoriskillä tarkoitetaan korkotason muutosten vaikutusta pankin tulokseen. Korkoriski syntyy siitä, että taseen ja taseen ulkopuolisten erien maturiteetit, korontarkistusajan kohdat tai korkoperusteet poikkeavat toisistaan.

OKO-konsernissa korkoriskiä mitattiin valuutoittain yhden prosenttiyksikön koronnousun vaikutuksella tiedossa olevien tulevaisuuden kassavirtojen nykyarvoon. Tällöin korkoriskin suuruus on riippuvainen korkosidonnaisten tase- ja taseen ulkopuolisten erien korontarkistusajankohdista. Näin mitattuna konsernin korkoriski oli vuoden 1999 aikana keskimäärin -8,4 miljoonaa euroa ja keskihajonta oli -2,4 miljoonaa euroa. Vuoden 2000 alusta vaikutus mitataan 0,5 prosenttiyksikön koronnousulla. Korkoriskiä seurataan OKOssa reaaliaikaisesti ja päivätasolla. Korkoriskin mittaamiseen käytetään OKOssa lisäksi Value at Risk -mallia (VaR). VaR:n antama enimmäistappioriski oli vuonna 1999 suurimmillaan runsaat 0,8 miljoonaa euroa ja keskimäärin noin 0,3 miljoonaa euroa. Keskihajonta oli 0,16 miljoonaa euroa. Katso kuvio sivulla 34.

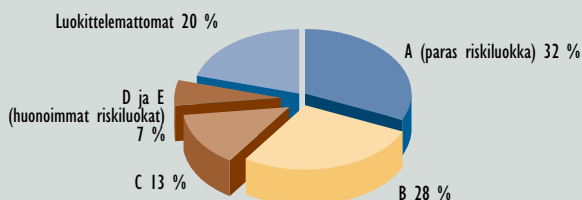
Valuuttakurssiriski

Valuuttakurssiriskillä tarkoitetaan valuuttakurssimuutosten vaikutusta pankin tulokseen. Valuuttakurssiriski syntyy, kun samassa valuutassa olevien saatavien ja velkojen määrät poik-

OKO-konsernin yritysasiakasvastuiden toimialajakauma



OKO-konsernin yritysasiakkaiden vastuut riskiluokittain



keavat toisistaan eli kun pankilla on avoin valuuttapositio.

Konsernin valuuttakurssiriskit on keskitetty OKOon. OKOssa on määritelty kokonaisnettovaluuttaposiitiolle limiitti, jonka noudattamista seurataan reaaliaikaisesti ja valvotaan päivittäin. OKOn valuuttakurssiriskiä mitataan myös VaR-mallilla. OKOn valuuttakurssiriski oli vuonna 1999 varsin pieni. VaR:n antama enimmäistappioriski oli vuonna 1999 keskimäärin 0,05 miljoonaa euroa ja keskihajonta 0,04 miljoonaa euroa. Kokonaisnettovaluuttapositio oli vuoden aikana keskimäärin -0,4 miljoonaa euroa ja keskihajonta oli 5,9 miljoonaa euroa.

Rahoitustarkastuksen määräyksen mukaan konsernin kokonaisnettovaluuttapositio saa olla korkeintaan 30 prosenttia omista varoista eikä mikään yksittäinen valuuttapositio saa ylittää 15 prosenttia omista varoista. OKOssa valuuttaposiitiolimiitit on määritelty huomattavasti enimmäismääriä pienemmiksi. Lisäksi on vahvistettu tappionkatkaisurajat sekä päivän sisäiselle kaupankäynnille että yön yli -positioille.

Valuuttaoptiokauppa on keskitetty OKOon. OKO käy kauppaa tavallisilla eurooppalaisilla optioilla, joiden maksimipituus on vuosi. Valuuttaoptioliiketoiminnan riskiasemaa seurataan reaaliaikaisesti, ja kaupankäynnin tulos lasketaan päivittäin. Valuuttaoptioiden simuloitu enimmäistappioriski oli koko vuonna vähäinen.

Osakekurssiriski

Osakekurssiriskillä tarkoitetaan osakkeiden kurssimuutosten vaikutusta pankin tulokseen. Osakesijoitustoiminnan tavoitteena on hankkia tuotto-riskisuhteeltaan kilpailukykyinen tuotto sijoitetulle pääomalle. Tasehallintajohto vahvistaa limiitit osakesalkuille. Salkkuyhteenvedot ja tuotot raportoidaan kuukausittain tasehallintajohdolle. OKOn osakesalkku on varsin pieni. Kaupankäynnin kohteena olevien osakesalkujen kirjanpitoarvo oli vuoden lopussa 31,9 miljoonaa euroa, ja kirjaamattomien arvonnousujen määrä oli 15 miljoonaa euroa.

Rahoitusriski

Rahoitusriski on jälleenrahoituksen saatavuuteen ja hintaan liittyvä riski, joka syntyy, kun saamisten ja velkojen maturiteetit poikkeavat toisistaan. Rahoitusriski syntyy myös, jos saatavat tai velat ovat liiaksi keskittyneet esimerkiksi vastaapuolien, tuotteiden tai markkina-alueiden suhteen. Osa rahoitusriskiä on maksuvalmiusriski, jolla tarkoitetaan riskiä, että rahoitusta ei ole saatavissa velkojen tai muiden sitoumusten erääntyessä.

OKO-konsernin rahoitusriskiä arvioidaan maturiteetti-luokittain kunkin luokan saatavien ja velkojen erotuksen suuruudella. Liitetiedossa 42 on esitetty saamisten ja velkojen maturiteettijakauma tase-erittäin vuoden lopussa. Rahoitusriskejä käsitellään kuukausittain Tasehallintajohdon kokouksissa, joissa tehdään tarvittavat toimenpide-esitykset, jotka

johtokunta vahvistaa. OKOn likviditeetti ennakoidaan päivittäin. Lisäksi laaditaan ennuste kaksi viikkoa eteenpäin.

OKO-konsernin taserakenteeseen ja rahoitusriskien hallintaan vaikuttaa OKOn keskusrahallitustehtävään kuuluva velvollisuus huolehtia Osuuspankkiryhmän maksuvalmiusriservien riittävydestä. OKOn korkosijoitussalkkujen koko on määritelty suhteessa Osuuspankkiryhmän lakisääteisen kassavarannon minimitasoon. Osuuspankkiryhmän kassavarantovaatimus oli vuoden aikana keskimäärin 2,2 miljardia euroa ja OKOn kassavarantokelpoisten sijoitusten määrä oli samoin 2,2 miljardia euroa. OKO hoitaa myös pankkiryhmän valuuttamääräisen rahoituksen, joten valuuttamääräiset rahoitusriskit on koko Osuuspankkiryhmän tasolla keskitetty OKOlle.

Strategiset ja operatiiviset riskit

Strategisella riskillä tarkoitetaan väärin valitun liiketoimintastrategian johdosta syntyviä menetyksiä. OKO-konsernin strategiat johdetaan koko Osuuspankkiryhmän strategioista. OKO-konsernin strategiset riskit pyritään minimoimaan jatkuvalla suunnittelulla, joka perustuu analyysiin ja ennusteisiin asiakkaiden tulevista tarpeista, eri toimialojen ja markkina-alueiden kehityksestä sekä kilpailutilanteesta. Strategian määrittelyssä käytetään hyväksi Osuuspankkiryhmän strategioiden pohjaksi tehtävää analyysityötä.

Operatiivisten riskien hallinnassa keskeisessä asemassa on ammattitaitoinen henkilökunta. Henkilöstön osaamisen jatkuvalla kehittämisellä ja toimintaohjeilla pyritään minimoimaan operatiivisten riskien toteutuminen. Riskien toteutumista on myös estetty eriyttämällä päätöksenteko, toimeenpano ja valvonta toisistaan. Uusien tuotteiden käyttöönottoa edeltää aina perusteellinen, koko toimintaprosessin kattava suunnittelu ja ohjeistus. Varasuunnitelmilla pyritään myös rajoittamaan esimerkiksi tietojärjestelmien toimintahäiriöistä aiheutuvat riskit. Operatiivisten riskien paikallistamisessa on sisäisellä tarkastuksella keskeinen rooli.

Yhteisvastuu

OKO on Osuuspankkiryhmän yhteistoimintamalliin perustuvan Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunnan (OPK) jäsen ja OPK:n tytäryhtiö. OPK tytäryhtiöineen ja sen 246 jäsenosuuspankkia muodostavat osuuspankkien yhteenliittymän. Yhteistoimintamallissa Osuuspankkiryhmän voimavarat turvaavat kaikkien jäsenpankkien toiminnan, sillä osuuspankkilain 2a luvun mukaisesti OPK ja sen jäsenluottolaitokset ovat yhteisvastuussa niistä toistensa veloista ja muista sitoumuksista, joita ei saada suoritetuksi OPK:n tai jäsenluottolaitoksen varoista. Jos jäsenluottolaitoksen omat varat vähenevät tappioiden johdosta siten, ettei sen toimintaa saada turvatuksi, yhteenliittymän keskusyhteisöllä OPK:lla on oikeus periä jäsenluottolaitoksilta ylimääräisiä maksuja niiden viimeksi vahvistettujen taseiden mukaisessa suhteessa.

OPK:lla on velvollisuus antaa jäsenluottolaitoksille ohjeita niiden toiminnasta maksuvalmiuden, vakavaraisuuden ja riskien hallinnan turvaamiseksi sekä velvollisuus valvoa niiden toimintaa. Valvontatehtäväänsä OPK hoitaa muun muassa asettamalla jäsenluottolaitoksille valvontarajat erityyppisille pankkitoiminnan riskeille. Myös OKO-konsernille on asetettu valvontarajat, joita OPK seuraa. Valvontatehtävää tukevat OPK:n Sisäisen tarkastuksen jatkuvat tarkastukset.

Vuoden 1998 lopulla voimaan tullut luottolaitostoiminnasta annetun lain muutos mahdollisti jäsenpankkien eroamisen Osuuspankkien Vakuusrahastosta (OVR). Ero tulee voimaan, kun pankki on maksanut kokonaan oman vastuuosuutensa OVR:n vastuista. Kaikki jäsenpankit päättivät erota rahastosta ja maksaa oman osuutensa vastuista OVR:n kanssa sopimallaan tavalla.

OKO-konsernissa OKOn vastuuosuus oli 127 miljoonaa euroa ja Okopankin 34 miljoonaa euroa. Vuonna 1998 OKO maksoi vastuuosuudestaan 84 miljoonaa euroa ja Okopankki 20 miljoonaa euroa. OKO ja Okopankki myönsivät OVR:lle maksamattomia vastuuosuuksiaan vastaavat 57 miljoonan euron korottomat luotot. OKO ja Okopankki maksoivat vastuuosuutensa loppuosan 57 miljoonaa euroa 4.1.1999, jolloin myös ero tuli voimaan. Vuosien 1999 ja 1998 tuloslaskelmissa maksut sisältyvät satunnaisiin kuluihin. OVR maksoi OKO-konsernilta saamansa korottomat luotot takaisin 4.1.1999.

Konsernirakenteen muutokset

OKO myi toukokuussa Ruotsissa kiinteistöjä omistaneen tytäryhtiönsä Vicarius Fastigheter AB:n osakekannan ruotsalaiselle kiinteistösijoitusyhtiölle. Kaupan tulosvaikutus oli vähäinen.

OKOn investointipankkitoimintaa harjoittavassa tytäryhtiössä Opstock Oy:ssä toteutettiin toukokuussa järjestely, joka mahdollisti henkilöstön omistuksen Opstockissa. Vuoden lopussa henkilöstö omisti Opstockin osakekannasta 13 prosenttia. Ennen järjestelyä OKO omisti Opstockin koko osakekannan.

Edellä mainitut muutokset konsernirakenteessa eivät vaikuttaneet olennaisesti tilinpäätösten vertailukelpoisuuteen.

Euro ja vuosi 2000

Emun kolmanteen vaiheeseen siirtyminen sujui vuoden 1999 alussa ongelmitta. Asiakkaiden tarpeita vastaavassa euromääräisessä raportoinnissa ja palvelussa onnistuttiin hyvin.

Varautuminen euron tuloon käteisvaluutaksi vuoden 2002 alussa jatkui, ja markasta euroon -siirtymäsuunnitelmien laatiminen käynnistettiin.

OKO-konsernin valmistautuminen vuoteen 2000 toteutui suunnitelmien mukaisesti. Tietojärjestelmien muutostyöt sekä järjestelmäkokonaisuuksien testaukset erillisessä testiympäristössä valmistuivat kesän aikana. Syksyn aikana osal-

listuttiin Osuuspankkiryhmän laajuisiin yhteistestauksiin. Lisäksi osallistuttiin yhteistesteihin muiden pankkien ja yhteistyökumppaneiden kanssa.

Liiketoiminnan jatkuvuussuunnittelu tehtiin loppukevään ja kesän aikana. Tuolloin suunniteltiin toimenpiteet kriittisten liiketoimintaprosessien varmistamiseksi ja varasuunnitelmat ennakoitujen riskien ja mahdollisten häiriöiden varalle. Suunniteltujen toimenpiteiden toteutusta ja testausta jatkettiin vuoden loppuun saakka.

Siirtyminen vuoteen 2000 sujui onnistuneesti ilman yllättäviä sisäisiä tai ulkopuolisia häiriöitä, joten jatkuvuussuunnitelmien varautumistoimenpiteitä ei tarvinnut käynnistää.

Vuoteen 2000 valmistautumisen järjestelmäkustannukset olivat kertomusvuonna noin 0,8 miljoonaa euroa.

Yhteistyösopimukset

Kertomusvuonna Osuuspankkiryhmä solmi yhteistyösopimuksen Keskon kanssa asiakaspalvelujen kehittämiseksi. Ensi vaiheessa Keskon asiakkaille tarjotaan mahdollisuus liittää Plussa-kanta-asiakaskorttinsa Okopankin ja osuuspankkien korolliseen ennakkomaksutiliin. Plussa-kortin haltijoita on pääkaupunkiseudulla yli 350 000.

Vuoden lopussa Osuuspankkiryhmä muodosti Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen, Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomen, A-Vakuutus keskinäisen yhtiön ja Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiön kanssa yhteistyöryhmän. Tavoitteena on, että kukin yhteistyöryhmän osapuoli harjoittaa omaa liiketoimintaansa käyttäen hyödykseen yhteistyöryhmän jakelukanavia. Näin saavutetaan synergiaetuja, joiden tulosta parantava vaikutus syntyy usean vuoden aikana. Yhteistyöryhmällä on yhteensä noin kolme miljoonaa asiakasta. Ryhmän yhteisöjen tavoitteena on kasvattaa edelleen markkinaosuutta.

Konsernin näkymät

Toimintaympäristön arvioidaan pysyvän suotuisana OKO-konsernin vakaalle kehittämiselle myös alkaneena vuonna. Luotonannon kasvun ennakoidaan jossain määrin hidastuvan vuodesta 1999, mutta marginaalien kapeneminen näyttää kireästä kilpailusta huolimatta pysähtyneen erityisesti yritysrahoituksessa. Pääkaupunkiseudun ripeä väestön ja talouden kasvu luo hyvät edellytykset kannattavalle vähittäispankkitoiminnalle. Finanssivarallisuuden rakennemuutoksen arvioidaan jatkuvan nopeana ja ylläpitävän sijoituspalvelujen vilkasta kysyntää.

OKO-konsernilla on vuonna 2000 hyvät edellytykset parantaa edelleen toiminnallista kannattavuuttaan. Konsernin liikevoitto saattaa kuitenkin jäädä pienemmäksi kuin vuonna 1999, jolloin liikevoittoon sisältyi merkittävä kertaluonteinen luovutusvoitto.

Emopankki OKO

Tulos ja tase

OKOn liikevoitto vuodelta 1999 oli 86,6 miljoonaa euroa eli 31,8 miljoonaa euroa parempi kuin edellisellä vuonna. Tuloksen paraneminen johtui tuottojen tuntuvasta kasvusta ja kulujen alenemisesta. Rahoituskate jäi luotonannon kasvusta huolimatta hieman pienemmäksi kuin edellisellä vuonna. Luotonannon marginaalit kapenivat edelleen ensimmäisellä vuosipuoliskolla, mutta vuoden lopulla marginaalien aleneminen pysähtyi. Rahoituskatetta rasitti myös keskuspankkitoiminnan tuottojen väheneminen.

Muita tuottoja kasvatti merkittävimmin 16,6 miljoonan euron luovutusvoitto Radiolinja Oy:n osakkeiden myynnistä. Tytär- ja osakkuusyhtiöiltä saadut osingot ja yhtiöveron hyvitykset olivat 6,1 miljoonaa euroa suuremmat kuin edellisellä vuonna. Kasvu johtui pääosin siitä, että OKO-Investointiluottopankki Oyj (OIP) jakoi loppuvuonna ylimääräisen osingon, joka yhtiöveron hyvityksineen oli 9,8 miljoonaa euroa. Palkkiotuotot jäivät sen sijaan 3 miljoonaa pienemmiksi kuin edellisellä vuonna. Eniten vähenivät arvopaperitoiminnan palkkiotuotot ja takausprovisiot.

Kulujen väheneminen johtui ensisijaisesti siitä, että Osuuspankkien Vakuusrahastolle ei enää maksettu vuotuista kannatusmaksua. Vuonna 1998 maksu oli 20 miljoonaa euroa. Poistoihin sisältyi kiinteistöistä ja kiinteistöyhtiöiden osakkeista tehtyjä arvonalentumispoistoja ja niiden palautuksia nettomääräisesti 4,7 miljoonaa euroa. Edellisellä vuonna vastaava luku oli 0,7 miljoonaa euroa. Luotto- ja takaustappioiden sekä pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumisten tulosvaikutus oli palautusten johdosta positiivinen kuten edelliselläkin vuonna. Tilinpäätössiirtojen ja verojen jälkeen tilikauden voitto oli 31 miljoonaa euroa.

OKOn tase oli vuoden lopussa 9,2 miljardia euroa. Se kasvoi edellisen vuoden lopusta 1,8 miljardia euroa eli 24 prosenttia. Luotot yleisölle olivat 1,8 miljardia euroa eli 0,3 miljardia euroa ja 21 prosenttia suuremmat kuin vuoden 1998 lopussa. Järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten määrä oli vuoden lopussa 7,6 miljoonaa euroa. Niiden määrä väheni 4 miljoonaa euroa, kun vuoden 1998 lopun korotonta lainaa Osuuspankkien Vakuusrahastolle ei oteta huomioon.

Tulos, milj. €	1999	1998	Muutos,%
Rahoituskate	52	55	-5
Muut tuotot	105	88	19
Kulut	74	93	-21
Luottotappiot ja arvonalentumiset	-3	-5	38
Liikevoitto	87	55	58
Tuotot/kulut	2,14	1,54	
Oman pääoman tuotto, %	14,7	7,7	

Tase, milj. €	1999	1998	Muutos,%
Luottokanta	1 795	1 503	21
Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset	8	55	-86
Yleisön talletukset	329	338	-3
Oma pääoma	429	418	3
Vakavaraisuussuhde, %	15,1	19,5	
Henkilömäärä 31.12.	300	316	

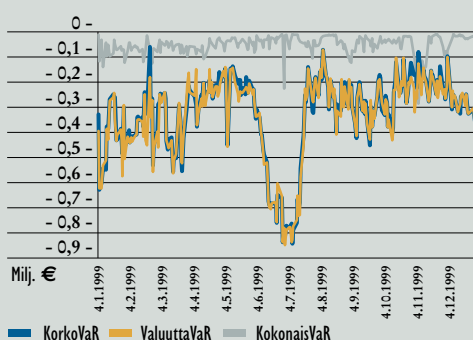
Saamiset luottolaitoksilta kasvoivat 581 miljoonaa euroa ja olivat 3 232 miljoonaa euroa. Osuuspankkien osuus näistä saamisista oli 36 prosenttia ja OKOn tytäryhtiöluottolaitosten 45 prosenttia. Saamiset osuuspankeilta ja tytäryhtiöluottolaitoksilta kasvoivat yhteensä 752 miljoonaa euroa, joten saamiset Osuuspankkiryhmän ulkopuolisilta luottolaitoksilta vähenivät. Saamistodistusten määrä kasvoi edellisen vuoden lopusta 962 miljoonaa euroa eli 49 prosenttia ja oli 2,9 miljardia euroa. Osa lisäyksestä johtui varautumisesta vuodenvaihteen mahdollisiin likviditeettiongelmiin.

Velat luottolaitoksille kasvoivat 320 miljoonaa euroa ja olivat vajaat 3,2 miljardia euroa. Osuuspankkien osuus näistä veloista oli 76 prosenttia. Luotonannon kasvu rahoitettiin valtaosin raha- ja pääomamarkkinoilta. Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä kasvoi 851 miljoonaa euroa ja oli runsaat 3 miljardia euroa vuoden lopussa.

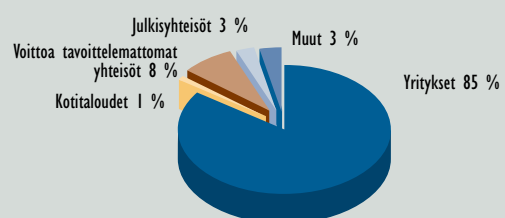
OKOn oma pääoma oli vuoden lopussa 429 miljoonaa euroa, josta jakokelpoista omaa pääomaa oli 68,4 miljoonaa euroa.

OKOn vakavaraisuussuhde oli 15,1 prosenttia eli 4,4 prosenttiyksikköä alempi kuin vuotta aikaisemmin. Vakavaraisuussuhdetta alensi perpetuaalilainojen lunastaminen ja riskipainotettujen erien lähes 17 prosentin kasvu edellisen vuoden lopusta.

OKOn korko-, valuutta- ja kokonais-VaR vuonna 1999



OKOn luottokannan jakauma



Osakelajit ja osakepääoma

OKOn 24.3.1999 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hyväksyttiin johtokunnan ehdotus, että hallintoneuvosto valtuutetaan korottamaan osakepääomaa, että osakkeiden lukumäärää lisätään osakepääomaa muuttamatta ja että pankin yhtiöjärjystä muutetaan. Hyväksytyt ehdotuksen keskeiset kohdat, jotka merkittiin kaupparekisteriin huhtikuussa olivat seuraavat:

- Pankin liikkeessä olevien osakkeiden lukumäärä kaksinkertaistettiin osakepääomaa muuttamatta siten, että osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo puolitettiin ja jokainen osake muutettiin kahdeksi vastaavan osakesarjan osakkeeksi. Osakkeen nimellisarvoa koskeva määräys poistettiin yhtiöjärjestyksestä. Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 4,21 euroa.

- Pankin vähimmäispääoma on 185 miljoonaa euroa ja enimmäispääoma 740 miljoonaa euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjystä muuttamatta.

- Pankin C-osakesarja, jota koskevat määräykset otettiin yhtiöjärjestykseen vuonna 1992 valtion pääomasijoituksen edellyttämänä erityisehtona, poistettiin yhtiöjärjestyksestä. OKO maksoi valtion pääomasijoituksen takaisin vuonna 1997, eikä pankilla ole liikkeessä C-sarjan osakkeita.

- Yhtiöjärjestykseen lisättiin muuntamislauseke, jonka mukaan K-sarjan osake voidaan osakkeenomistajan vaatimuksesta muuntaa A-sarjan osakkeeksi yhtiöjärjestyksessä määrättyjen osakelajien vähimmäis- ja enimmäismäärien puitteissa.

Näiden muutosten jälkeen OKOn osakkeet jakautuvat A- ja K-sarjaan. Helsingin Pörssissä noteerattavia A-sarjan osakkeita oli vuoden lopussa 18 951 720 kappaletta. K-sarjan osakkeita oli 27 753 280 kappaletta, ja niitä voivat omistaa vain suomalainen osuuspankki, osuuspankilain 41 a ja 41 b pykälissä tarkoitettu osakeyhtiömuotoinen pankki ja osuuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisö, Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunta. Muuntamislausekkeen perusteella 35 480 K-sarjan osaketta muunnettiin joulukuussa samaksi määräksi A-sarjan osakkeita. Yhtiökokouksessa jokainen A-sarjan osake oikeuttaa äänestämään yhdellä äänellä ja K-sarjan osake viidellä äänellä.

Vuonna 1999 OKOn osakepääoma kasvoi 188,9 miljoonasta eurosta 196,4 miljoonaan euroon. Korotus johtui Valtion vakuusrahastolle Suomen Säästöpankki Oy:n kaupan yhteydessä suunnatun optiolainan perusteella loppuvuonna 1998 tehdyistä OKOn A-sarjan osakkeiden merkinnöistä, joista 892 500 osaketta rekisteröitiin alkuvuonna 1999. Osakelajit ja osakepääoma on eritelty tilinpäätöksen liitetiedossa 36.

OKOn ylimääräinen yhtiökokous päätti 30.6.1999 pankin johtokunnan ehdotuksen mukaisesti, että OKOssa ja Osuuspankkikeskuksessa otetaan käyttöön koko henkilökuntaa koskeva optioperusteinen kannustejärjestelmä. Optiolaina tarjottiin OKO-konsernin, Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunnan ja sen muiden tytäryhtiöiden, Osuuspankkien Keskinäisen Vakuutusyhtiön, Osuuspankkien Eläkekassan ja Osuuspankkiryhmän Tutkimussäätiön henkilöstön sekä OKOn kokonaan omistaman tytäryhtiön OP-Sijoitus Oy:n merkittäväksi. Optiolainan määrä on 460 000 euroa. Lainaan liittyvät optiotodistukset oikeuttavat merkitsemään OKOn A-sarjan osakkeita yhteensä enintään 4 600 000 kappaletta. Osakkeen merkintähinta on 10,99 euroa, ja merkintähintaa alennetaan ennen osakemerkintää jaettavien osinkojen määrällä. Osakkeiden merkintäaika alkaa porrastetusti 1.10.2002 ja päättyy kaikilla optiotodistuksilla 30.10.2006.

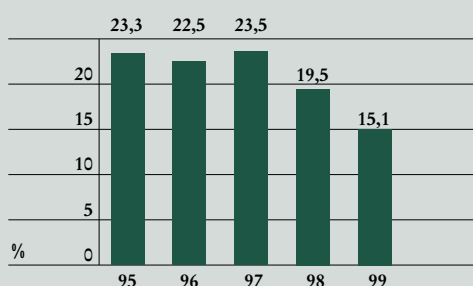
Koko henkilöstöstä noin 50 prosenttia merkitsi optiolainaa, ja laina merkittiin täysimääräisesti. Lainaehtojen perusteella OP-Sijoitus Oy:lle hyväksyttiin 28 760 euron suuruisen optiolainamerkintä tarjottavaksi myöhemmin konsernin palveluksessa oleville tai palvelukseen tuleville henkilöille.

Optiolainan ehdot on yksityiskohtaisesti selvitetty tilinpäätöksen liitetiedossa 38. Samassa liitetiedossa on myös selvitetty hallintoneuvostolle annetut valtuudet korottaa osakepääomaa. Johdon omistukset ja optiotodistusten perusteella vaihdettavien osakkeiden määrät on esitetty liitetiedossa 53.

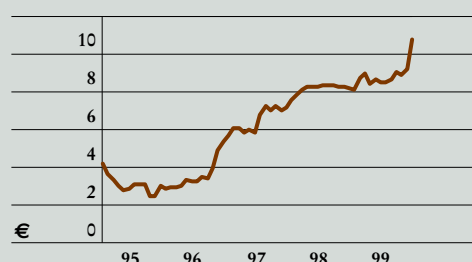
Osakkeenomistajat

Vuoden 1999 lopussa OKOlla oli 24 349 rekisteröityä osakkeenomistajaa. Suurin omistaja oli OKOn emoyhtiö Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunta (OPK), jonka osuus OKOn osakkeista oli 41,3 prosenttia ja äänistä 61,2 prosenttia. Luku-

OKOn vakavaraisuussuhde, %



OKOn A-sarjan osakkeen keskihinta



määräisesti suurin omistajaryhmä oli yksityishenkilöt, joita oli 23 276. Osakkeenomistajista ja osakeomistuksen jakautumisesta 31.12.1999 on yksityiskohtaiset erittelyt liitetiedossa 39. OKOn johtokunta hyväksyi 24.1.2000 sille tehdyt yhtiöjärjestyksen mukaiset muuntovaatimukset, jotka koskivat 15 614 502 K-sarjan osakkeen muuntamista samaksi määräksi A-sarjan osakkeita. Muuntojen seurauksena osakemäärältään suurimman omistajan, Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunnan osuus äänistä laskee 55,1 prosenttiin.

Tietoja omistusten jakautumisesta tammikuun osakemuuntojen jälkeen on esitetty vuosikertomuksen sivuilla 6-7.

Tukholman sivukonttori ja edustustot

OKOlla on Tukholmassa sivukonttori, joka toiminta-ajatuk-sensa mukaisesti keskittyy palvelemaan suomalaisia Ruotsissa toimivia yrityksiä. OKOlla on edustustot Pietarissa ja Tallinnassa. New Yorkin edustusto suljettiin vuonna 1999.

OKOn luottokelpoisuusluokitukset

Lokakuun alussa Moody's Investors Service Limited nosti OKOn pitkäaikaisen varainhankinnan luokituksen A2:sta A1:een. Vuoden lopussa OKOn kansainvälisiltä luokituslaitoksilta saamat luottokelpoisuusluokitukset olivat seuraavat:

Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta
Standard & Poor's	A-2	-
Moody's	P-1	A1
Fitch IBCA	F1	A

Lisäksi sekä Moody's että Fitch IBCA nostivat vuonna 1999 OKOn tuloksetekoon perustuvaa yksilöllistä luokitusta (Moody'sin financial strength rating ja Fitch IBCAn individual rating).

Hallinto

OKOn 24.3.1999 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa valittiin hallintoneuvoston jäseniksi kaudelle 1999-2002 uudelleen kaikki erovuoraiset jäsenet. Varsinaisiksi tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö SVH Pricewaterhouse Coopers Oy, Eero Huusko (KHT) ja Reino Majala (KHT) sekä varatilintarkastajiksi Kauko Lehtonen (KHT) ja Auno Inkeröinen (KHT). OKOn Tukholman sivukonttorin tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö Öhrlings Coopers & Lybrand AB.

Hallintoneuvosto valitsi 24.3.1999 pitämässään järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajakseen uudelleen Seppo Penttisen ja varapuheenjohtajakseen niin ikään uudelleen Paavo Haapakosken. Hallintoneuvoston jäsenet on lueteltu toimintakertomuksen sivulla 65. Samalla sivulla on myös kuvattu hallintoneuvoston keskeiset tehtävät.

Johtokunta

Pankin hallituksena on johtokunta, jonka tehtävänä on pankin toiminnan johtaminen lain ja yhtiöjärjestyksen mukaan.

Johtokuntaan kuuluvat puheenjohtaja, jota nimitetään pääjohtajaksi, toimitusjohtaja sekä vähintään kolme ja enintään kuusi muuta jäsentä sekä enintään neljä varajäsentä. Johtokunnan puheenjohtajana toimii osuuspankkilain 7 a §:ssä tarkoitetun osuuspankkien keskusyhteisön, Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunnan (OPK) johtokunnan puheenjohtaja ja varapuheenjohtajana OPK:n johtokunnan varapuheenjohtaja.

Johtokunnan jäsenet ja varajäsenet valitaan tehtävänsä määräämättömäksi ajaksi. Johtokunnan jäsen ja varajäsen on velvollinen eroamaan viimeistään 65 vuotta täytettyään.

Vuoden 1999 lopussa johtokunnan jäsenet ja varajäsen omistivat yhteensä 3 536 OKOn A-sarjan osaketta. Johtokunnan jäsenten ja varajäsenen palkitsemisjärjestelmä perustuu vuonna 1999 liikkeeseenlaskettuun optiolainaan. Optiotodistusten perusteella pääjohtajalla on oikeus merkitä A-sarjan osakkeita 160 000 kappaletta, OKOn ja OPK:n toimitusjohtajilla 120 000 kappaletta, johtokunnan muilla jäsenillä 80 000 kappaletta sekä johtokunnan varajäsenellä 30 000 kappaletta.

Investointipankkitoiminnasta vastannut OKOn johtokunnan jäsen Juhani Elomaa erosi omasta pyynnöstään pankin johtokunnan jäsenyydestä 3.2.2000 alkaen.

Sisäpiiriohjeistus

OKOssa on ollut useita vuosia oma sisäpiiriohjeistus. Johtokunta on päättänyt, että pankissa noudatetaan 17.1.2000 alkaen sisäpiiriohjetta, joka vastaa Helsingin Pörssin antamaa suositusta listatuissa yhtiöissä noudatettavasta sisäpiiriohjeesta.

Palkat ja henkilöstö

Konsernin hallintoelinten jäsenille maksettujen palkkojen ja palkkioiden määrä oli 1,5 miljoonaa euroa. Muulle henkilöstölle maksettiin palkkoja ja palkkioita 39,4 miljoonaa euroa. Konserniin kuuluvien yhtiöiden palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin 869 vakinaista henkilöä.

Tilikauden aikana maksettiin palkkoja ja palkkioita OKOn hallintoneuvoston ja johtokunnan jäsenille 0,8 miljoonaa euroa sekä muulle henkilöstölle 14,7 miljoonaa euroa. Pankin palveluksessa oli vuoden lopussa 300 henkilöä eli 16 henkilöä vähemmän kuin vuotta aikaisemmin. Vakinaista henkilökuntaa oli vuoden lopussa 275. Työsuhteessa oli vuoden aikana keskimäärin 277 vakinaista henkilöä.

Keskeiset tytäryhtiöt

Okopankki Oyj

Okopankin liikevoitto kasvoi 2,1 miljoonaa euroa edellisestä vuodesta ja oli 20,9 miljoonaa euroa. Rahoituskatteen aleneminen 2 miljoonalla eurolla johtui luotonannon marginaalien tuntuvasta kapenemisesta. Muut tuotot vähenivät, koska arvopaperikaupan nettotuotot jäivät miljoona euroa negatiiviseksi. Tuloksen paraneminen perustui Osuuspankkien Vakuusrahaston (OVR) kannatusmaksun poisjäämiseen. Vuonna 1998 kannatusmaksuja kirjattiin 7,1 miljoonaa euroa. Luottokannan tuntuva kasvun vuoksi riskipainotettujen sitoumusten määrä lisääntyi 150 miljoonaa euroa. Tästä syystä pankin vakavaraisuussuhde aleni 1,5 prosenttiyksikköä edellisen vuoden lopusta. Järjestämättömiin ja nollakorkoisiin saamisiin sisältyi vuoden 1998 lopussa 13,8 miljoonan euron koroton luotto OVR:lle.

Milj. €	1999	1998	Muutos,%
Rahoituskate	40	42	-5
Muut tuotot	18	19	-4
Kulut	37	42	-13
Luottotappiot	1	0	
Liikevoitto	21	19	11
Tuotot/kulut	1,59	1,45	
Oman pääoman tuotto, %	16,2	14,5	
Luottokanta	1 218	975	25
Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset	4,3	18,2	-76
Yleisön talletukset	1 151	979	18
Vakavaraisuussuhde, %	9,3	10,8	
Henkilömäärä 31.12.	443	427	

OP-Rahoitus Oy (OPR)

OPR:n liikevoitto kasvoi 3,1 miljoonaa euroa edellisestä vuodesta ja oli 11,7 miljoonaa euroa. Tuloksen paraneminen perustui luottokannan 35 prosentin kasvuun edellisen vuoden lopusta. Luotonannon marginaalit pysyivät edellisvuoden tasolla. Rahoituskate kasvoi lähes 18 prosenttia, ja palkkiotuottoja kertyi 0,9 miljoonaa euroa enemmän kuin vuonna 1998. Uusmyynnin luottokanta oli 527 miljoonaa euroa eli 149 miljoonaa euroa suurempi kuin edellisena vuonna. Luottokannan kasvun johdosta vakavaraisuussuhde oli 1,4 prosenttiyksikköä alempi kuin vuotta aikaisemmin.

Milj. €	1999	1998	Muutos,%
Rahoituskate	18	15	18
Muut tuotot	6	5	31
Kulut	12	11	11
Luottotappiot	0	0	
Liikevoitto	12	9	36
Tuotot/kulut	1,92	1,77	
Oman pääoman tuotto, %	10,8	8,4	
Luottokanta	914	675	35
Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset	2,6	2,0	30
Vakavaraisuussuhde, %	9,6	11,0	
Henkilömäärä 31.12.	112	111	

Opstock Oy

Opstock Oy:n liikevoitto parani 3,4 miljoonaa euroa edellisestä vuodesta ja oli 9,2 miljoonaa euroa. Tuloksen paraneminen perustui palkkiotuottojen merkittävään kasvuun. Tuotot arvopaperien välityksestä kasvoivat 4,7 miljoonaa euroa ja olivat 18,2 miljoonaa euroa. Arvopaperien liikkeeseenlaskusta kertyi tuottoja 4,9 miljoonaa euroa eli 0,8 miljoonaa euroa enemmän kuin edellisena vuonna. Omaisuudenhoidon tuotot lisääntyivät 1,2 miljoonaa euroa ja olivat 3,7 miljoonaa euroa. Palkkiokulut kasvoivat puolestaan edellisen vuoden 8,2 miljoonasta 9,8 miljoonaa euroon.

Milj. €	1999	1998	Muutos,%
Tuotot	28	20	36
Kulut	18	15	26
Liikevoitto	9	6	59
Tuotot/kulut	1,49	1,39	
Oman pääoman tuotto, %	60,3	47,3	
Henkilömäärä 31.12.	83	76	

OKO-Investointiluottopankki Oyj (OIP)

OIP:n liikevoitto oli 4,8 miljoonaa euroa eli 2,5 miljoonaa euroa pienempi kuin edellisena vuonna. Rahoituskatteen aleneminen johtui pääosin luotonannon marginaalien kapenemisesta. Tulosta heikensi lisäksi tytäryhtiö Kiinteistö Oy Dagmarinkatu 14:n osakkeista tehty 1,7 miljoonan euron arvonalentumispoisto. Luotonannon kasvu rahoitettiin enenevässä määrin OKOsta saaduilla luotoilla, koska joukkovelkakirjalainojen kysyntä oli vähäistä. Uusia luottoja nostettiin vuoden aikana 270 miljoonaa euroa eli 85 miljoonaa euroa enemmän kuin vuonna 1998. Vakavaraisuussuhteen aleneminen johtui luottokannan kasvun lisäksi siitä, että OIP maksoi vuoden lopulla OKO:lle ylimääräisen 7 miljoonan euron osingon.

Milj. €	1999	1998	Muutos,%
Rahoituskate	8	10	-19
Muut tuotot	2	2	-6
Kulut	5	4	35
Luottotappiot	0	1	-96
Liikevoitto	5	7	-34
Tuotot/kulut	2,00	3,23	
Oman pääoman tuotto, %	5,1	7,9	
Luottokanta	841	747	13
Järjestämättömät saamiset	1,3	1,9	-32
Joukkovelkakirjalainat	369	422	-13
Vakavaraisuussuhde, %	16,1	20,4	
Henkilömäärä 31.12.	8	10	

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

OKOn ja sen konsernin tilinpäätös on laadittu ja esitetty luottolaitostoiminnasta annetun lain säännösten, valtiovarainministeriön 1.1.1998 voimaan tulleen luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöstä ja konsernitilinpäätöstä koskevan päätöksen ja Rahoitustarkastuksen 30.6.1998 voimaan tulleiden määräysten mukaisesti.

Konsernitilinpäätöksen laajuus

Konsernitilinpäätös sisältää OKOn ja sen suoraan tai välillisesti omistamien tytä- ja osakkuusyritysten tilinpäätöstiedot. Tytär- ja osakkuusyritykset, joiden taseen loppusumma on vähemmän kuin 10 miljoonaa euroa ja joiden poisjättämisellä ei ole vaikutusta riittävän kuvan antamiseen konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta, on Rahoitustarkastuksen määräyksen perusteella jätetty konsernitilinpäätöksen ulkopuolelle.

Konsernitilinpäätökseen sisällytetyt tytä- ja osakkuusyritykset on lueteltu liitetiedossa 54, jossa on myös tietoja konsernitilinpäätöksen ulkopuolelle jätetyistä yhtiöistä.

Konsolidointi

Niiden konserniyhtiöiden, jotka ovat luotto- tai rahoituslaitoksia tai Rahoitustarkastuksen tilinpäätösmääräyksissä tarkoitettuja palveluyrityksiä, tilinpäätökset on yhdistelty hankintamenomenetelmällä. Kaikki konsernitilinpäätökseen sisällytetyt tytäryritykset on yhdistelty hankintamenomenetelmällä. Uudet konserniyritykset on yhdistelty hankinta-ajankohdasta alkaen. Tytäryhtiöt, joiden konsernisuhde on lakannut tilikauden aikana, on sisällytetty tuloslaskelmaan siltä ajalta, jonka ne kuuluivat konserniin. Osakkuusyritysten tilinpäätökset on yhdistelty pääomaosuusmenetelmällä.

Tytäryhtiöosakkeiden hankintamenot on eliminoitu hankintahetken taseen mukaisia omia pääomia vastaan. Tytäryhtiöosakkeiden eliminoinnissa syntyneet ylihinnot on kohdistettu osittain omaisuuserien kirjanpitoarvoihin. Kohdistetut erät poistetaan omaisuuserän poistosuunnitelman mukaisesti. Siltä osin kuin kohdistusta ei ole voitu suorittaa, ne on käsitelty taseessa konserniliikearvona, ja ne poistetaan enintään kymmenelle vuodelle jaksotetuina tasapoistoin, vuodesta 1995 lähtien enintään viidessä vuodessa.

Ulkomaisten tytäryhtiöiden osakkeiden hankintamenot muutetaan kotimaan rahan määräisiksi tilinpäätöspäivän Suomen Pankin keskikurssien mukaisesti. Hankintamenot kateetaan vastaavalla samassa valuutassa olevalla velalla, joten tältä osin ei muodostu muuntoeroa. Muuntoeroa syntyy valuuttakurssien muutosvaikutuksesta tytäryritysten osakkeiden ja hankitun oman pääoman eliminointieroon. OKO-konsernissa ei ole yhdisteltäviä ulkomaisia tytäryhtiöitä.

Konserniyritysten erillistilinpäätöksiin sisältyneet konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäiset katteet, sisäinen voitonjako sekä keskinäiset saamiset ja velat on eliminoitu. Vähemmistön osuus tuloksesta ja omasta pääomasta on erotettu ja ne on esitetty omana eräänä tuloslaskelmassa ja taseessa.

Ulkomaan rahan määräiset erät

Euro-alueen kansallisten valuuttojen määräiset tase-erät ja taseen ulkopuoliset erät on muutettu kotimaan rahaksi käyttäen Euroopan keskuspankin 31.12.1998 ilmoittamia kiinteitä kursseja. Muut ulkomaan rahan määräiset erät sekä ulkomaisen tytäryhtiöiden ja ulkomaisen sivukonttorin tilinpäätöstiedot on muutettu kotimaan rahaksi käyttäen valuuttojen tilinpäätöspäivän keskikursseja. Arvostuksessa syntyneet kurssierot on kirjattu tuloslaskelmassa valuuttatoiminnan netto- tuottoihin.

Saamiset ja velat

Saamiset ja velat on merkitty taseeseen arvoon, mikä niistä on hankintahetkellä maksettu tai saatu. Saamisen hankintamenon ja nimellisarvon välinen erotus on jaksotettu korkotuottoihin ja saamisen hankintamenon lisäykseksi tai vähennykseksi. Velasta saadun määrän ja nimellisarvon erotus on jaksotettu korkokuluihin ja velan hankintamenon lisäykseksi tai vähennykseksi.

Vaihtuviin vastaaviin kuuluvat arvopaperit

Vaihtuviin vastaaviin kuuluvina arvopapereina on käsitelty saamistodistuksia sekä osakkeita ja osuuksia, joilla käydään kauppaa. Aktiivisen kaupankäynnin kohteena olevat arvopaperit on arvostettu vuoden 1999 alusta todennäköiseen luovutushintaan, ja kaikki arvostuksesta johtuvat positiiviset sekä negatiiviset arvomuutokset on kirjattu. Muut vaihtuviin vastaaviin kuuluvat arvopaperit on merkitty tilinpäätökseen hankintameno- tai sitä alempana markkina-arvoon. Aikaisempina vuosina kaikki vaihtuviin vastaaviin kuuluvat arvopaperit arvostettiin hankintameno- tai sitä alempana todennäköiseen luovutushintaan. Saamistodistuksen todennäköisenä luovutushintana on pidetty siitä saatavan pääoma- ja korkovirran markkinakorolla diskontattua nykyarvoa. Julkisesti noteerattujen osakkeiden todennäköisenä luovutushintana on pidetty vuoden viimeistä kaupantekokurssia.

Vaihtuviin vastaaviin merkittyjen arvopapereiden luovutusvoitot ja -tappiot sekä arvostustulosten muutokset on kirjattu arvopaperikaupan nettotuottoihin. Muiden kuin aktiivisen kaupankäynnin kohteena olevien saamistodistusten hankintamenon ja nimellisarvon erotus jaksotetaan korkotuotoksi tai sen vähennykseksi jäljellä olevana juoksuajana.

Pysyviin vastaaviin kuuluvat arvopaperit

Pysyviin vastaaviin kuuluvina arvopapereina on käsitelty saamistodistuksia, jotka on tarkoitettu pidettäväksi eräpäivään asti, tytär- ja omistusyhteisyritysten osakkeita ja osuuksia, muita pitkäaikaiseen omistukseen hankittuja osakkeita sekä osakkeita ja osuuksia, joiden omistus on tarpeellinen konsernin tarvitsemien palvelujen hankkimiseksi.

Pysyviin vastaaviin kuuluvat arvopaperit on esitetty hankintameno määräisinä. Jos tällaisen arvopaperin todennäköinen luovutushinta on tilikauden päättyessä hankintamenoa pysyvästi alhaisempi, erotus on kirjattu tuloslaskelman erään ”Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset”. Mahdolliset arvonalentumisten peruutukset on kirjattu saman tuloslaskelmaerän oikaisuksi. Saamistodistusten hankintahinnan ja nimellisarvon erotus on jaksotettu korkotuottoihin.

Arvopapereiden osto- ja myyntisopimukset

Molempia osapuolia velvoittavin takaisinmyyntiehdoin ostettujen arvopapereiden ostohinta on merkitty taseeseen saamiseksi vastapuolen mukaan määräytyvään tase-erään. Ostohinnan ja takaisinmyyntihinnan erotus on jaksotettu korkotuotoksi sopimuksen voimassaoloajalle.

Molempia osapuolia velvoittavin takaisinostoehdoin myytyjen arvopapereiden myyntihinta on kirjattu velaksi vastapuolen mukaan määräytyvään tase-erään. Myyntihinnan ja takaisinostohinnan erotus on jaksotettu korkokuluksi sopimuksen voimassaoloajalle. Takaisinostovelvollisuuksin myytyt ja vastaavat marginaalivakuudeksi annetut arvopaperit on sisällytetty alkuperäiseen tase-erään sopimuksesta huolimatta.

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden tasearvona on suunnitelman mukaisilla poistoilla ja mahdollisilla lisäpoistoilla vähennetty hankintameno. Tehtyjen ja suunnitelman mukaisten poistojen kertynyt erotus sisältyy konserniyhtiöiden erillistilinpäätöksissä taseen tilinpäätössiirtojen kertymän erään ”Poistoero”. Jos kiinteistön tai kiinteistöyhteisön osakkeiden todennäköinen luovutushinta on pysyvästi kirjanpitoarvoa alhaisempi, erotus on kirjattu kuluksi tuloslaskelman erään ”Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä”. Mahdolliset arvonalentumisten peruutukset on kirjattu saman tuloslaskelmaerän oikaisuksi.

Rakennusten ja muiden kuluviin aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankintameno poistetaan vaikutusaikanaan hyödykkeen taloudellisen pitoajan perusteella ennalta laaditun poistosuunnitelman mukaan tasapoistoin. OKO-konsernin poistosuunnitelman mukaisesti rakennusten hankintameno poistetaan käyttötarkoituksesta ja rakennusmate-

riaalista riippuen 30–40 vuodessa. Koneet ja kalusto, atk-laitteistot, tietokoneohjelmat sekä autot poistetaan 3–6 vuodessa ja muut aineelliset ja aineettomat hyödykkeet 5–10 vuodessa. Leasingkohteet poistetaan annuiteettimenetelmän mukaisesti. Käytettyinä hankituille aineellisille hyödykkeille voidaan määritellä yksilöllinen poisto-aika. Kulumattomista aineellisista hyödykkeistä ja arvonorotuksista ei tehdä poistoja.

Kiinteistöjen ja kiinteistöyhteisöjen osakkeiden arvostusperiaatteet ja -menetelmät

OKO-konsernin kiinteistöomistukset arvioidaan kerran vuodessa. Erityisestä syystä arvoja voidaan tarkistaa useamminkin. Omassa käytössä olevien kiinteistöjen ja kiinteistöyhteisöjen osakkeiden tasearvoa määriteltäessä otetaan lähtökohdaksi hyödykkeen arvo suhteessa varsinaisen liiketoiminnan tulonodotuksiin. Muussa kuin omassa käytössä olevat liike-, toimisto- ja teollisuuskiinteistöt on arvioitu pääasiassa tuototarvomenetelmällä. Maa-, vesi- ja metsäalueet sekä asunnot ja asuinkiinteistöt on arvioitu kauppa-arvomenetelmällä.

Nettotuottovaatimusprosenttia määriteltäessä on otettu huomioon kohteen sijainti, käyttötarkoitus, erityispiirteet ja mahdolliset arvonnousuodotukset. Jokaisesta kiinteistöstä on laadittu toimenpidesuunnitelma, joka tarkistetaan vuosittain. Pääperiaatteiden lisäksi kiinteistöjen arvostuksessa on otettu huomioon kohdekohtaiset erityispiirteet ja käytetty alalla julkaistuja tilastoja ja ennusteita.

Arvonalentumisten kirjaamisessa on sovellettu arvonalentumisten pysyvyyttä ja olennaisuutta koskevia kriteerejä. Arvostusperiaatteet eivät ole muuttuneet edelliseen tilikauden verrattuna.

Johdannaisopimukset

Saamisten ja pysyviin vastaaviin kuuluvien saamistodistusten sekä velkojen suojaamiseksi tehdyistä koronvaihtosopimuksista saatujen ja maksettujen korkojen erotus on kirjattu korkoihin. Tilinpäätöksessä näiden koronvaihtosopimusten siirtyvät korot on merkitty siirtosaamisiin ja siirtovelkoihin. Muista koronvaihtosopimuksista saatujen ja maksettujen korkojen erotus on merkitty arvopaperikaupan nettotuottoihin ja niitä vastaavat siirtyvät korot muihin varoihin ja muihin velkoihin.

Suojaavien johdannaisopimusten arvonneuutokset on käsitelty tuloslaskelmassa samalla tavalla kuin suojattavan tase-erän vastakkaismerkkinen arvonneuutos. Muussa kuin suojaamistarkoituksessa tehtyjen korko-, valuutta- ja osakejohdannaisten tuotot, kulut ja arvonneuutokset on kirjattu tuloslaskelman erään ”Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot”. Muussa kuin suojaamistarkoituksessa tehdyistä johdannaisopimuksista taseeseen merkityt erät on kirjattu muihin varoihin tai muihin velkoihin.

Järjestämättömät saamiset

Saamisen koko pääoma on merkitty järjestämättömäksi, kun sen korko, pääoma tai sen osa on ollut eräänntyneenä ja maksamattomana 90 päivää. Saamiset konkurssiin asetetuilta yrityksiltä on merkitty järjestämättömiksi viimeistään konkurssiin asettamispäivänä. Annettuun takaukseen perustuva saaminen on merkitty järjestämättömäksi, kun takaukseen perustuva maksu on suoritettu. Järjestämättömistä saamisista jaksotetut suoriteperusteiset korot on peruutettu, kun saaminen on merkitty järjestämättömäksi.

Luotto- ja takaustappiot

Luotto- ja takaustappioiksi on kirjattu saamisten ja takauksien lopullisiksi todetut menetykset ja todennäköiset arvonalentumiset sekä asiakkaan rahoittamisesta saamisen sijaan hankitun omaisuuden arvonalentumiset ja luovutustappiot. Arvonalentumiset on kirjattu kohdistettuina luottotappiovarauksina, kun on käynyt ilmeiseksi, ettei saamisesta saada suoritusta, tai siltä osin kuin vakuuksista ei odoteta saatavan saamista vastaavaa suoritusta.

Luottotappioita kirjattaessa saamisen vakuutena oleva omaisuus on arvostettu määrään, joka omaisuudesta sitä luovutettaessa odotetaan saatavan.

Luottotappioiden vähennyksiksi on kirjattu perityksi saadut, aikaisempina vuosina luottotappioihin sisällytetyt erät, saadut vakuutuskorvaukset, asiakkaan rahoittamisesta saamisen sijaan hankitun omaisuuden luovutusvoitot ja kohdistettujen luottotappiovarausten peruutukset.

Satunnaiset erät

Satunnaisiin tuottoihin ja kuluihin on kirjattu sellaiset määrältään merkittävät, poikkeukselliset ja kertaluonteiset erät, jotka eivät ole liittyneet konserniyhtiöiden tilikauden varsinaiseen liiketoimintaan.

Eläkemenot

Henkilökunnan lakisäätäinen eläketurva on Opstock Oy:tä lukuun ottamatta järjestetty Osuuspankkien Eläkekassan kautta. Lisäeläketurva on Opstock Oy:tä lukuun ottamatta järjestetty Osuuspankkien Eläkesäätiön kautta. Ulkomaisen

sivukonttorin osalta on noudatettu sijaintimaan käytäntöä.

Konserniyhtiöiden eläkevastuut on kokonaisuudessaan katettu. Eläkevastuun vuotuisen muutoksen kattaminen sisältyy eläkekuluihin.

Pakolliset varaukset

Pakollisena varauksena on kirjattu varaus sellaisia laadultaan yksilöitävissä olevia vastaisia menoja ja menetyksiä varten, joiden syntyminen on todennäköistä tai varmaa, mutta joiden määrä ja toteutumisaikajankohta on vielä epävarma. Kohdistettuja luottotappiovarauksia tai muita vastaavia yksilöityjen tase-erien arvostukseen liittyviä erä ei kirjata pakollisiin varauksiin vaan sen tase-erän vähennykseksi, johon kyseinen luotto tai muu omaisuus on kirjattu.

Verot

Yksittäisten konserniyhtiöiden erillistilinpäätöksissä tuloverot on laskettu ja kirjattu verotettavaan tuloon pohjautuvan verolaskelman perusteella. Laskennallisia verovelkoja ja vero-saamisia ei ole merkitty taseeseen. Liitetiedossa 45 on eritelty emopankin tuloverojen jakautuminen sekä laskennalliset verovelat ja verosaamiset.

Yksittäisten konserniyhtiöiden erillistilinpäätöksissä poistoero ja vapaaehtoiset varaukset on kirjattu taseen erään ”Tilinpäätössiirtojen kertymä” ja niiden muutokset tuloslaskelman erään ”Tilinpäätössiirrot”. Konsernitaseessa tilinpäätössiirtojen kertymä on jaettu omaan pääomaan ja laskennalliseen verovelkaan sekä tuloslaskelmassa tilikauden tulokseen ja laskennallisen verovelan muutokseen. Muut konsernin laskennalliset verovelat ja verosaamiset on esitetty liitetiedossa 68.

Muutokset taseen esittämistavassa

Vuoden 1999 lopussa pankkien sijoitustodistukset on sisällytetty taseen erään ”Keskuspankkirahoituksen oikeuttavat saamistodistukset”. Aikaisempina vuosina ne sisältyivät erään ”Saamistodistukset”.

Saamiset kansainvälisiltä järjestöiltä ja velat niille on siirretty tarkennetun sektoriluokituksen johdosta luottolaitosten ryhmästä yleisön ja julkisyhteisöjen ryhmään. Muutokset on tehty takautuvasti.

Konsernin tuloslaskelma

Milj. €	1.1.-31.12.1999			1.1.-31.12.1998		
Korkotuotot	355			424		
Korkokulut	-247			-311		
Rahoituskate	109			113		
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	4			3		
Palkkiotuotot	66			60		
Palkkiokulut	-15			-16		
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot						
Arvopaperikaupan nettotuotot	6			5		
Valuuttatoiminnan nettotuotot	4	10		7	12	
Liiketoiminnan muut tuotot	46			34		
Hallintokulut						
Henkilöstökulut						
Palkat ja palkkiot	32			31		
Henkilösivukulut						
Eläkekulut	5			6		
Muut henkilösivukulut	3	8	40	3	9	40
Muut hallintokulut	37 -77			31 -71		
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-16			-14		
Liiketoiminnan muut kulut	-23			-53		
Luotto- ja takaustappiot	2			3		
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset	1			0		
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten voitosta tai tappiosta	5			2		
Liikevoitto	111			74		
Satunnaiset erät						
Satunnaiset tuotot	-			14		
Satunnaiset kulut	57	-57		104	-90	
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	54			-15		
Tuloverot						
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot	-11			-2		
Laskennallisen verovelan muutos	-3	-14		2	0	
Muut välittömät verot	0			-		
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta tai tappiosta	-1			-		
Tilikauden voitto (tappio)	39			-15		

VASTAAVAA
Milj. €

	31.12.1999		31.12.1998	
Käteiset varat		601		582
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset				
Valtion velkasitoumukset	2		286	
Muut	1 789	1 791	226	512
Saamiset luottolaitoksilta				
Vaadittaessa maksettavat	51		27	
Muut	1 734	1 784	1 668	1 694
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		4 561		3 755
Leasingkohteet		178		130
Saamistodistukset				
Julkisyhteisöiltä	391		35	
Muilta	779	1 170	1 457	1 492
Osakkeet ja osuudet		79		77
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä		55		51
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluviissa yrityksissä		7		5
Aineettomat hyödykkeet				
Konserniliikearvo	0		0	
Muut pitkävaikutteiset menot	9	9	12	12
Aineelliset hyödykkeet				
Kiinteistöt sekä kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	241		256	
Muut aineelliset hyödykkeet	16	257	18	274
Muut varat		257		259
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		86		91
		10 836		8 936

VASTATTAVAA
Milj. €

31.12.1999

31.12.1998

Vieras pääoma

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

Keskuspankeille	536			-		
Luottolaitoksille						
Vaadittaessa maksettavat	295			298		
Muut	2 682	2 976	3 513	2 441	2 739	2 739
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille						
Talletukset						
Vaadittaessa maksettavat	1 106			825		
Muut	367	1 473		486	1 310	
Muut velat		883	2 356		667	1 977
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat						
Joukkovelkakirjalainat		502			462	
Muut		2 993	3 494		2 195	2 657
Muut velat			483			413
Siirtovelat ja saadut ennakot			57			65
Pakolliset varaukset			1			2
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			404			579
Laskennalliset verovelat			13			10
Vähemmistön osuus pääomasta			2			-
			10 323			8 443

Oma pääoma

Osakepääoma			196			189
Osakeanti			-			8
Ylikurssirahasto			1			0
Arvonkorotusrahasto			25			25
Vararahasto			203			203
Vapaat rahastot			24			24
Edellisten tilikausien voitto (tappio)			24			59
Tilikauden voitto (tappio)			39			-15
			513			493
			10 836			8 936

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi
annetut sitoumukset

Takaukset ja pantit			966			934
Muut			-	966		-
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset						
Arvopapereiden takaisinostositoumukset			1 082			-
Muut			-	1 082		792
			2 048			1 726

Konserni aikasarjat 1995 - 1999

Milj. €

Tuloslaskelmat

	1995	1996	1997	1998	1999
Rahoituskate	122	111	118	113	109
Muut tuotot	120	159	144	109	126
Muut kulut	156	159	177	139	115
Poistot ja arvonalentumiset	25	42	27	14	16
Luotto- ja takaustappiot	63	29	10	-3	-2
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset	6	3	1	0	-1
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta	1	1	1	2	5
Liikevoitto / -tappio	-8	39	48	74	111
Satunnaiset erät	-19	-1	1	-90	-57
Voitto / tappio ennen tilinpäätös-siirtoja ja veroja	-27	38	48	-15	54
Verot	4	-5	-12	0	-14
Vähemmistöosuus	-2	-1	-1	-	-1
Tilikauden voitto/tappio	-24	31	35	-15	39

Taseet

	1995	1996	1997	1998	1999
VASTAAVAA					
Saamiset luottolaitoksilta	2 023	2 734	2 338	1 694	1 784
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2 674	3 213	3 171	3 755	4 561
Saamistodistukset	4 229	2 447	2 274	2 004	2 961
Osakkeet ja osuudet	86	133	126	134	141
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	336	337	313	286	266
Muut erät	893	775	708	1 062	1 122
Yhteensä	10 240	9 638	8 930	8 936	10 836
VASTATTAVAA					
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	3 432	3 148	2 857	2 739	3 513
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	1 722	1 700	1 524	1 977	2 356
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 058	2 739	2 650	2 657	3 494
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	482	516	666	579	404
Muut erät	1 000	1 032	700	480	542
Laskennallinen verovelka	13	11	13	10	13
Vähemmistöosuus	13	11	10	-	2
Oma pääoma	520	481	511	493	513
Yhteensä	10 240	9 638	8 930	8 936	10 836

Vuosien 1995-1997 luvut on mahdollisuuksien mukaan muutettu vastaamaan Rahoitustarkastuksen 30.6.1998 voimaan tulleita uusia määräyksiä. Saamiset ja velat kansainvälisiltä järjestöiltä 1995-1998 on siirretty sektoriluokituksen mukaisesti tase-eriin Saamiset ja Velat julkisyhteisöiltä.

O K O n t u l o s l a s k e l m a

Milj. €	1.1.-31.12.1999			1.1.-31.12.1998		
Korkotuotot	266			323		
Korkokulut	-213			-268		
Rahoituskate	52			55		
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista						
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä	27			21		
Omistusyhteisyrityksistä	3			3		
Muista yrityksistä	3	33		3	27	
Palkkiotuotot	18			21		
Palkkiokulut	-3			-7		
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot						
Arvopaperikaupan nettotuotot	6			2		
Valuuttatoiminnan nettotuotot	4	10		7	9	
Liiketoiminnan muut tuotot	44			31		
Hallintokulut						
Henkilöstökulut						
Palkat ja palkkiot	12			13		
Henkilösivukulut						
Eläkekulut	2			2		
Muut henkilösivukulut	1	3	15	1	3	17
Muut hallintokulut	18 -34			15 -32		
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-9			-5		
Liiketoiminnan muut kulut	-28			-50		
Luotto- ja takaustappiot	2			4		
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset	1			0		
Liikevoitto	87			55		
Satunnaiset erät						
Satunnaiset tuotot	-			17		
Satunnaiset kulut	43	-43		84	-67	
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	43			-12		
Tilinpäätössiirrot	0			9		
Tuloverot	-12			-3		
Tilikauden voitto (tappio)	31			-6		

VASTAAVAA

Milj. €

	31.12.1999		31.12.1998	
Käteiset varat		587		570
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		1 676		464
Saamiset luottolaitoksilta				
Vaadittaessa maksettavat	41		26	
Muut	3 190	3 232	2 624	2 650
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		1 795		1 503
Saamistodistukset				
Julkisyhteisöiltä	378		35	
Muilta	884	1 262	1 477	1 511
Osakkeet ja osuudet		73		71
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä		47		47
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluviissa yrityksissä		162		160
Aineettomat hyödykkeet		4		6
Aineelliset hyödykkeet				
Kiinteistöt sekä kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	113		119	
Muut aineelliset hyödykkeet	8	121	8	128
Muut varat		206		254
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		72		73
		9 237		7 437

VASTATTAVAA
Milj. €

31.12.1999

31.12.1998

Vieras pääoma

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

Keskuspankeille	536			-	
Luottolaitoksille					
Vaadittaessa maksettavat	321			316	
Muut	2 847	3 168	3 704	2 533	2 848
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille					
Talletukset					
Vaadittaessa maksettavat	308			243	
Muut	21	329		95	338
Muut velat		848	1 177		623
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat					
Joukkovelkakirjalainat		139			50
Muut		2 897	3 036		2 135
Muut velat			455		407
Siirtovelat ja saadut ennakot			34		39
Pakolliset varaukset			1		2
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			401		575
			8 808		7 018

Tilinpäätössiirtojen kertymä

Poistoero		1			1
Vapaaehtoiset varaukset		-	1		-
					1

Oma pääoma

Osakepääoma			196		189
Osakeanti			-		8
Ylikurssirahasto			0		0
Vararahasto			164		164
Vapaat rahastot			23		23
Edellisten tilikausien voitto (tappio)			14		40
Tilikauden voitto (tappio)			31		-6
			429		418
			9 237		7 437

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset

Takaukset ja pantit		930			897
Muut		-	930		-
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset					
Arvopapereiden takaisinostositoumukset		-			-
Muut		758	758		447
			1 688		1 344

Tilinpäätöksen liitetiedot

(luvut miljoonina euroina)

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

1) Korkotuottojen ja korkokulujen erittely tase-erittäin

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Korkotuotot				
Saamisista luottolaitoksilta	70,6	109,4	110,0	137,1
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	190,3	185,3	65,2	59,8
Saamistodistuksista	86,6	83,0	89,3	85,7
Muut korkotuotot	1,1	40,4	1,1	40,4
Leasingkate	6,9	5,7	-	-
Yhteensä	355,4	423,7	265,6	323,0
Korkokulut				
Veloista luottolaitoksille ja keskuspankeille	78,5	79,3	81,8	80,4
Veloista yleisölle ja julkisyhteisöille	29,1	31,4	15,8	17,3
Yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	103,3	113,2	80,0	82,9
Veloista, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	33,7	42,8	33,4	42,5
Muut korkokulut	2,1	44,4	2,1	44,5
Yhteensä	246,6	311,1	213,2	267,6

2) Leasingtoiminnan nettotuotot eriteltyinä

OKOlla ei ole leasingtoimintaa. Rahoitustarkastuksen määräyksen mukaan konsernista ei ilmoiteta tätä liitetietoa.

3) Arvopaperikaupan nettotuotot eriteltyinä

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Saamistodistusten kaupan nettotuotot	-5,8	0,0	-6,0	-2,6
Osakkeiden ja osuuksien kaupan nettotuotot	11,5	4,8	11,6	4,5
Yhteensä	5,7	4,7	5,6	2,0

4) Tilikauden aikana ostettujen ja myytyjen vaihtuviin vastaaviin luettujen arvopapereiden yhteenlasketut arvot

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Saamistodistukset				
Ostetut arvopaperit	15 213,8		14 749,4	
Myydyt arvopaperit	11 511,1		11 132,7	
Osakkeet				
Ostetut arvopaperit	1 498,9		16,8	
Myydyt arvopaperit	1 507,7		26,0	

5) Liiketoiminnan muut tuotot ja liiketoiminnan muut kulut eriteltyinä

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Liiketoiminnan muut tuotot				
Vuokra- ja osinkotuotot kiinteistöistä ja kiinteistöyhteisöistä	22,0	21,2	22,2	19,8
Kiinteistöjen ja kiinteistöyhteisöjen osakkeiden ja osuuksien luovutusvoitot	4,0	5,6	3,5	5,4
Muut tuotot	20,0	7,5	17,8	5,6
Yhteensä	46,0	34,2	43,5	30,8
Liiketoiminnan muut kulut				
Vuokrakulut	1,8	2,1	0,5	0,8
Kulut kiinteistöistä ja kiinteistöyhteisöistä	12,9	14,3	23,0	24,4
Kiinteistöjen ja kiinteistöyhteisöjen osakkeiden ja osuuksien luovutustappiot	0,0	0,2	0,0	0,2
Muut kulut	8,4	36,0	4,6	24,5
Yhteensä	23,2	52,5	28,1	49,9

6) Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Suunnitelman mukaiset poistot	12,7	13,0	3,9	4,2
Arvonalentumiset	3,9	0,9	5,0	0,9
Arvonalentumisten palautukset	-0,4	-0,2	-0,4	-0,2
Yhteensä	16,3	13,7	8,6	4,9

7) Luotto- ja takaustappiot sekä pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Saamisista luottolaitoksilta	-	-	-	-
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	17,7	4,5	15,2	2,2
Leasingkohteista	-	-	-	-
Takauksista ja muista taseen ulkopuolisista eristä	-	-	-	-
Muista	0,0	0,0	-	0,0
Bruttomääräiset luotto- ja takaustappiot	17,7	4,6	15,2	2,2
Luotto- ja takaustappioiden vähennyserät	-19,4	-7,7	-17,3	-6,2
Tuloslaskelman luotto- ja takaustappiot	-1,7	-3,2	-2,1	-4,1

Luotto- ja takaustappioiden yhteismäärä eriteltynä

Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot yhteensä	15,9	5,2	14,1	4,6
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot, joista on aikaisemmin tehty kohdistettu luottotappiovaraus	-15,6	-4,5	-14,0	-4,3
Palautukset aikaisempina vuosina toteutuneista luottotappioista	-2,6	-5,5	-1,9	-4,1
Tilikauden aikana tehdyt kohdistetut luottotappiovaraukset	2,1	4,0	1,1	1,8
Kohdistettujen luottotappiovarauksen peruutukset tilikauden aikana	-1,6	-2,4	-1,3	-2,1
Tilinpäätökseen kirjatut luotto- ja takaustappiot	-1,7	-3,2	-2,1	-4,1

Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset

Bruttomääräiset arvonalentumiset	0,1	0,9	0,1	0,9
Arvonalentumisten peruutukset	-0,7	-1,4	-0,9	-1,4
Yhteensä	-0,6	-0,5	-0,8	-0,5

8) Satunnaiset tuotot ja kulut tilikauden aikana

	Konserni	OKO
Satunnaiset kulut OKOn ja Okopankki Oyj:n eroamispäätöksen mukaiset maksut Osuuspankkien Vakuusrahastolle	57,0	43,2

9) Tilinpäätössiirrot eriteltyinä

	OKO	
	1999	1998
Poistoeron muutos	0,2	0,8
Muiden vapaaehtoisten varausten muutos	-	8,7
Yhteensä	0,2	9,5

10) Pakollisten varausten muutokset tilikauden aikana

	Konserni	OKO
Eläkevaraukset	0,3	0,3
Verovaraukset	-	-
Muut	-1,4	-1,4
Yhteensä	-1,1	-1,0

11) Erittely yhdistellyistä eristä

Konsernin ja OKOn tuloslaskelman erät on esitetty valtiovarainministeriön luottolaitoksille vahvistamien tuloslaskelman kaavojen mukaisesti.

12) Tuotot toimialoittain ja markkina-alueittain

Tuotoilla tarkoitetaan tuloslaskelman erien rahoituskate, tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista, palkkiotuotot, arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot sekä liiketoiminnan muut tuotot yhteenlaskettua määrää. Tuotot on esitetty eliminoimattomina.

	Tuotot toimialoittain		Keskimääräinen henkilömäärä	
	1999	1998	1999	1998
Pankkitoiminta	215,9	204,8	758	786
Kiinnitysluottopankkitoiminta	9,7	11,6	8	15
Rahoitusyhtiötoiminta	23,3	19,3	114	111
Sijoituspalveluyritystoiminta	27,5	20,4	84	62
Kiinteistöjen omistus ja hallinta	9,1	9,6	-	-
Yhteensä	285,5	265,7	964	974
	Tuotot markkina-alueittain		Keskimääräinen henkilömäärä	
	1999	1998	1999	1998
Suomi	284,7	264,1	954	963
Ruotsi	0,8	1,6	10	11
Yhteensä	285,5	265,7	964	974

Tasetta koskevat liitetiedot

13) Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavien saamistodistusten erittely

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Valtion velkasitoumukset	1,6	286,2	1,6	281,5
Valtion joukkovelkakirjalainat	220,8	215,8	189,6	172,3
Pankkien sijoitustodistukset	1 568,4	-	1 484,3	-
Muut	-	10,4	-	10,4
Yhteensä	1 790,8	512,3	1 675,5	464,3

Vuoden 1998 lopussa sijoitustodistukset sisältyivät erään "Saamistodistukset".

14) Saamiset keskuspankeilta

Taseen erään "Saamiset luottolaitoksilta" ei sisältynyt vuoden lopussa saamia keskuspankeilta.

15) Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä sektoreittain ja niihin kohdistetut luottotappiovaraukset

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Yritykset	2 507,1	2 172,2	1 521,0	1 255,3
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	123,2	99,6	143,2	99,4
Julkisyhteisöt	165,8	191,1	10,4	34,7
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	593,5	325,0	51,2	43,3
Kotitaloudet	1 121,6	908,9	19,5	11,5
Ulkomaat	49,8	58,3	49,8	58,3
Yhteensä	4 561,0	3 755,1	1 795,1	1 502,6
Kohdistetut luottotappiovaraukset tilikauden alussa	53,9	49,3	42,8	40,0
Tilikauden aikana tehdyt uudet varaukset (+)	2,1	4,0	1,1	1,8
Tilikauden aikana peruutetut varaukset (-)	-1,6	-1,6	-1,3	-1,4
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot, joista on aikaisemmin tehty kohdistettu luottotappiovaraus (-)	-15,6	-0,8	-14,0	-0,5
Kohdistetut luottotappiovaraukset tilikauden lopussa	38,9	50,9	28,5	39,8

16) Järjestämättömät ja muut nollakorkoiset saamiset

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Järjestämättömät saamiset	12,3	14,1	4,1	5,9
Muut nollakorkoiset saamiset	3,6	62,8	3,5	48,9
Yhteensä	15,9	76,9	7,6	54,8

17) Maksamatta jääneen saamisen vakuutena olleen sekä asiakkaan liiketoiminnan tervehdyttämiseksi bankitun omaisuuden kirjanpitoarvo

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Vakuutena ollut omaisuus				
Kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	2,7	9,9	-	-
Muut osakkeet ja osuudet	0,4	1,0	-	0,5
Muu omaisuus	-	1,1	-	1,1
Yhteensä	3,2	11,9	-	1,6

18) Saamiset, joilla on huonompi etuoikeus kuin velallisen muilla veloilla

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Saamiset luottolaitoksilta	188,5	209,5	188,5	209,5
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	5,3	4,4	5,1	4,3
Saamistodistukset	118,0	107,7	126,3	107,6
Yhteensä	311,8	321,7	319,9	321,4
josta konserniyrityksiltä			8,5	-
omistusyhteisyrityksiltä			-	0,7

19) Leasingkohteet eriteltyinä

	Konserni	
	1999	1998
Ennakkomaksut	9,0	3,0
Koneet ja kalusto	159,8	118,3
Kiinteä omaisuus ja rakennukset	8,1	8,1
Muu omaisuus	1,2	0,4
Yhteensä	178,1	129,9

20) Saamistodistukset

Julkisesti noteeratut ja noteeraamattomat saamistodistukset ja keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset vuoden lopussa

	Konserni		OKO	
	Julkisesti noteeratut	Muut	Julkisesti noteeratut	Muut
Vaihtuviin vastaaviin kuuluvat	727,0	1 595,3	697,4	1 508,0
Pysyviin vastaaviin kuuluvat	243,0	395,5	229,9	501,9
Yhteensä	970,0	1 990,8	927,3	2 010,0

Vaihtuviin vastaaviin kuuluvien saamistodistusten todennäköisen luovutushinnan ja sitä alemman kirjanpitoarvon erotusten yhteenlaskettu määrä tilikauden lopussa

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Konsernin luvut on ilmoitettu eliminoimattomina				
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	-	0,4	-	0,4
Saamistodistukset	-	1,2	-	0,7
Yhteensä	-	1,6	-	1,2

Pysyviin vastaaviin kuuluvien saamistodistusten, keskuspankkirahoitukseen oikeuttavien saamistodistusten ja muiden saamisten nimellisarvon ja kirjanpitoarvon erotus vuoden lopussa

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Konsernin luvut on ilmoitettu eliminoimattomina				
Nimellisarvon ja sitä alemman kirjanpitoarvon erotus				
Saamistodistukset	2,2	1,6	2,2	1,5
Kirjanpitoarvon ja sitä alemman nimellisarvon erotus				
Saamistodistukset	5,6	3,3	4,9	2,5

Saamistodistukset vaadetyypeittäin tilikauden lopussa

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Kirjanpitoarvo				
Valtion velkasitoumukset	1,6	286,2	1,6	281,5
Yritystodistukset	8,7	11,1	8,7	11,1
Sijoitustodistukset	1 587,8	946,0	1 500,5	856,2
Vaihtovelkakirjalainat	2,6	4,2	2,5	4,1
Muut joukkovelkakirjalainat	1 322,2	699,7	1 377,7	765,4
Muut saamistodistukset	37,9	57,2	46,3	57,2
Yhteensä	2 960,7	2 004,3	2 937,3	1 975,5

21) Osakkeet ja osuudet

Taseen erään ”Osakkeet ja osuudet” merkittyjen arvopapereiden yhteenlaskettu kirjanpitoarvo jaoteltuna julkisesti noteerattuihin ja noteeraamattomiin arvopapereihin

	Konserni		OKO	
	Julkisesti noteeratut	Muut	Julkisesti noteeratut	Muut
Vaihtuviin vastaaviin kuuluvat	32,5	-	31,9	-
Pysyviin vastaaviin kuuluvat	0,2	46,4	0,2	41,1
Yhteensä	32,7	46,4	32,1	41,1

Taseen erään ”Osakkeet ja osuudet” merkittyjen julkisesti noteerattujen osakkeiden ja osuuksien todennäköisen luovutushinnan ja sitä alhaisemman kirjanpitoarvon erotusten yhteenlaskettu määrä omaisuuslajeittain

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Vaihtuviin vastaaviin kuuluvat	16,7	6,3	14,9	6,3
Pysyviin vastaaviin kuuluvat	0,0	0,2	0,0	-
Yhteensä	16,7	6,5	15,0	6,3

Konsernilla ja OKOlla ei ollut arvopaperilainauksen kohteena olevia arvopapereita vuoden 1999 lopussa.

Taseen erät ”Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyriyksissä” ja ”Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä” eriteltyinä:

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyriyksissä				
Luottolaitoksissa	7,7	7,5	5,5	5,5
Muissa	46,8	43,7	41,7	41,5
Yhteensä	54,6	51,2	47,2	47,1

Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä

Luottolaitoksissa	-	-	150,8	150,8
Muissa	7,4	5,3	10,7	8,8
Yhteensä	7,4	5,3	161,6	159,7

22) Pysyviin vastaaviin kuuluvien osakkeiden ja aineellisten hyödykkeiden lisäykset ja vähennykset tilikauden aikana

	Osakkeet ja osuudet lukuun ottamatta kiinteistöyhteisöjen osakkeita ja osuuksia		Maa- ja vesialueet ja rakennukset sekä kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet		Koneet ja kalusto sekä muut kuin edellä mainitut aineelliset hyödykkeet	
	Konserni	OKO	Konserni	OKO	Konserni	OKO
Hankintameno tilikauden alussa	110,4	257,3	318,5	168,8	66,3	49,5
Lisäykset tilikautena	9,5	3,7	12,2	7,7	8,8	3,5
Vähennykset tilikautena	-2,2	-1,9	-21,8	-35,4	-7,0	-2,8
Siirrot erien välillä	-0,1	-	-	-	-	-
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-	-	-8,8	0,0	-4,4	-1,8
Tilikauden arvonalentumiset ja niiden palautukset	-0,1	-0,1	0,0	-5,0	-	-
Vähennyksiin ja siirtoihin kohdistuvat kertyneet poistot ja arvonalentumiset tilikauden alussa	0,0	0,0	28,6	26,3	0,9	0,9
Kertyneet poistot tilikauden alussa	-	-	-66,6	-0,5	-48,5	-41,1
Kertyneet arvonalentumiset tilikauden alussa	-9,0	-9,0	-46,4	-48,9	-	-
Kertyneet arvonkorotukset tilikauden alussa	-	-	25,2	-	-	-
Tilikauden arvonkorotukset ja niiden peruutukset	-	-	-	-	-	-
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	108,5	250,0	240,9	112,9	16,2	8,2

23) Aineettomat hyödykkeet eriteltyinä

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Liikearvo	3,7	0,5	-	-
Muut pitkävaikutteiset menot	5,7	11,9	4,4	6,4
Yhteensä	9,3	12,4	4,4	6,4

24) Kiinteistömistukset eriteltyinä

- a) Taseen erään ”Aineelliset hyödykkeet” kirjatut maa- ja vesialueet ja rakennukset sekä kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet eriteltyinä vuoden lopussa

	Konserni		OKO	
	Kirjanpito-arvo	Sitoutunut pääoma	Kirjanpito-arvo	Sitoutunut pääoma
Maa- ja vesialueet ja rakennukset				
Omassa käytössä olevat	83,5	85,6	0,9	0,9
Muut	90,2	99,0	0,2	0,2
Yhteensä	173,7	184,6	1,1	1,1
Kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet				
Omassa käytössä olevat	29,7	30,7	53,8	102,5
Muut	37,5	75,4	59,9	144,1
Yhteensä	67,2	106,2	113,7	246,6

- b) Muussa kuin omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet eriteltyinä vuoden lopussa

Tiedot on annettu konsernin tietoina, koska OKO laatii konsernitilinpäätöksen.

Kiinteistölaji	Pinta-ala m ²	Sitoutunut pääoma	Nettotuotto, %	Vajaikäyttö- aste, %
Asunnot ja asuinkiinteistöt	563	0,9	6,1	0,0
Liike- ja toimistokiinteistöt	84 276	146,4	5,8	8,7
Teollisuuskiinteistöt	23 464	11,6	7,6	9,8
Maa-, vesi- ja metsäalueet (rakentamattomat)		5,0	-0,4	
Keskeneräiset rakennukset		-		
Rahoitusleasingkiinteistöt	6 824	8,4	4,1	0,0
Muut kotimaiset kiinteistöt	1 117	2,4	-0,1	85,1
Ulkomaiset kiinteistöt		-		
Kiinteistöt yhteensä	116 244	174,6	5,6	9,1

Sitoutunut pääoma on kirjanpidon poistamaton hankintameno lisätynä osakkeisiin kohdistuvalla yhtiölainausuudella ja/tai omistusosuuden osoittamalla osuudella yhtiön lainoista. Nettotuotto on laskettu vähentämällä kokonaisvuokratuotoista kiinteistöön kohdistuvat hoitokulut tai asunto-osakeyhtiöissä ja keskinäisissä kiinteistöyhtiöissä maksetut vastikkeet. Nettotuotto-% on laskettu vuositasoisiksi muutetusta tilinpäätöshetken vuokrausasteen mukaisten kuukausitason tuottojen ja vuoden keskimääräisten kuukausitason hoitokulujen erotuksesta, joka on suhteutettu sitoutuneeseen pääomaan vuoden lopussa.

Vajaikäyttöaste on vapaiden tilojen suhde koko vuokrattavissa olevaan huoneistoalaan. Vapaat tilat ovat ne vuokrattavissa olevat tilat, joista ei tilinpäätöshetkellä saada vuokratuottoja sopimusten perusteella.

- c) Muussa kuin omassa käytössä oleviin kiinteistöihin sitoutunut pääoma jaoteltuna tuotto-%n mukaan vuoden lopussa

Tuotto-% prosentti	Sitoutunut pääoma
negatiivinen	6,2
0 - 3	8,4
3 - 5	43,7
5 - 7	88,7
yli 7	27,6
Yhteensä	174,6

25) Omat osakkeet

Konserniyrityksillä ei ollut 31.12.1999 omia tai emoyrityksen osakkeita.

26) Muut varat eriteltyinä

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Maksujenvälityssaamiset	21,2	18,8	20,0	18,6
Takaussaamiset	0,3	31,9	0,3	31,9
Johdannaissopimukset	148,5	169,1	151,9	172,9
Muut	87,1	39,6	34,4	30,9
Yhteensä	257,1	259,5	206,5	254,3

27) Siirtosaamiset ja maksetut ennakot eriteltyinä

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Korot	81,5	77,9	71,6	61,7
Muut	4,7	12,6	0,6	10,9
Yhteensä	86,2	90,5	72,2	72,6

28) Erittely yhdistellyistä taseen vastaavien eristä

Konsernin ja OKOn taseen vastaavien erät on esitetty valtiovarainministeriön vahvistamien taseen kaavojen mukaisesti.

29) Velkojen nimellisarvon ja kirjanpitoarvon erotus

Konsernin luvut on ilmoitettu eliminoimattomina

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Nimellisarvon ja sitä alemman kirjanpitoarvon erotus				
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	0,3	0,2	0,3	0,2
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	11,5	16,9	10,5	16,3
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	0,4	0,1	0,4	0,1
Yhteensä	12,2	17,3	11,1	16,6

Kirjanpitoarvon ja sitä alemman nimellisarvon erotus

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,3	0,7	0,0	0,0
---	-----	-----	-----	-----

30) Erittely liikkeeseenlasketuista velkakirjoista vaadetyypeittäin

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Sijoitustodistukset	2 868,6	2 098,4	2 772,6	2 038,0
Joukkovelkakirjalainat	501,5	461,9	139,3	50,2
Muut	124,0	97,1	124,0	97,1
Yhteensä	3 494,1	2 657,4	3 035,9	2 185,4

31) Muut velat eriteltyinä

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Maksujenvälitysvelat	267,5	197,1	258,8	194,8
Johdannaissopimukset	158,4	184,5	163,5	190,4
Muut	57,5	31,7	32,6	22,1
Yhteensä	483,4	413,3	454,9	407,3

32) Siirtovelat ja saadut ennakot eriteltyinä

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Korot	44,2	52,4	29,6	32,9
Muut	13,2	12,9	4,4	6,2
Yhteensä	57,3	65,4	34,0	39,1

33) Pakolliset varaukset tilikauden lopussa

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Eläkevaraukset	0,3	-	0,3	-
Verovaraukset	-	-	-	-
Muut	0,5	1,8	0,5	1,8
Yhteensä	0,8	1,8	0,8	1,8

34) Erittely veloista, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

Velat, joiden kirjanpitoarvo ylittää 10 % kaikkien niiden velkojen määrästä, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla:

USD 135 miljoonaa (eurovasta-arvo 115,7 milj.) ikuinen laina. Velan korko 31.12.1999 oli 6,62 %. Velka voidaan maksaa kokonaisuudessaan takaisin Rahoitustarkastuksen luvalla ehdoissa mainituin etukäteisilmoituksin koronmaksupäivänä syyskuussa 2002 tai sen jälkeisinä koronmaksupäivinä.

USD 100 miljoonaa (eurovasta-arvo 85,8 milj.). Velan korko 31.12.1999 oli 6,45 %. Velka erääntyy toukokuussa vuonna 2006. Velka voidaan maksaa kokonaisuudessaan takaisin Rahoitustarkastuksen luvalla ehdoissa mainituin etukäteisilmoituksin koronmaksupäivänä toukokuussa 2001 tai sen jälkeisinä koronmaksupäivinä.

EUR 50,3 miljoonaa. Velan korko 31.12.1999 oli 4,189 %. Velka voidaan maksaa kokonaisuudessaan takaisin Rahoitustarkastuksen luvalla ehdoissa mainituin etukäteisilmoituksin koronmaksupäivänä kesäkuussa 2004 tai sen jälkeisinä koronmaksupäivinä.

Edellä mainitut velat ovat debentuurilainoja, joiden etuoikeus on OKOn muita sitoumuksia huonompi. Velkoihin ei liity niiden osakkeiksi muuttamista koskevia ehtoja.

Muut kuin edellä mainitut velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla:

Velkojen yhteenlaskettu määrä eurovasta-arvoina 31.12.1999 oli konsernissa 152,6 miljoonaa euroa ja OKOssa 149,2 miljoonaa euroa. Velkojilla ei ole optiota vaatia näiden velkojen ennenaikaista takaisinmaksua. Näihin velkoihin ei sisälly ikuisia lainoja. Samaan konserniin ja konsolidointiryhmään kuuluville yrityksille ja omistusyhteisyriksille ei ole suunnattu tällaisia lainoja.

35) Oman pääoman erien lisäykset ja vähennykset tilikauden aikana

	Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	Lisäykset tilikauden aikana	Vähennykset tilikauden aikana	Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa
Osakepääoma	188,9	7,5	-	196,4
Osakeanti	7,5	-	-7,5	-
Ylikurssirahasto	0,4	0,4	-	0,8
Arvonkorotusrahas	25,2	-	-	25,2
Vararahasto	203,3	-	0,0	203,3
Edellisten tilikausien voitto	67,9	-	-20,2	47,7
Tilikauden voitto	-	39,1	-	39,1
Oma pääoma yhteensä	493,3	47,0	-27,7	512,6
OKO				
Osakepääoma	188,9	7,5	-	196,4
Osakeanti	7,5	-	-7,5	-
Ylikurssirahasto	0,4	-	-	0,4
Vararahasto	163,6	-	-	163,6
Edellisten tilikausien voitto	57,9	-	-20,4	37,5
Tilikauden voitto	-	31,0	-	31,0
Oma pääoma yhteensä	418,3	38,5	-27,9	428,9

36) Erilaiset osakkeet vuoden lopussa

	A-sarja	K-sarja	Lunastetut osakkeet	Yhteensä
Osakepääoma, euroa	79 705 439	116 722 249		196 427 688
Osakkeita, kpl	18 951 720	27 753 280	(5 620)	46 705 000
Osuus osakepääomasta, %	40,6	59,4		100,0
Äänivalta/osake	1	5	-	
Osuus äänistä, %	12,0	88,0		100,0

OKOn osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 4,21 euroa. Vasta-arvo ei ole tarkka. Liikkeessä olevien osakkeiden lukumäärä on kaksinkertaistettu osakepääomaa muuttamatta yhtiökokouksen 24.3.1999 tekemällä päätöksellä. C-sarjan osake on poistettu. C-osakkeita ei ole ollut liikkeessä.

Osakkeiden hankintaa koskevat rajoitukset

A-sarjan osakkeet ovat yleisölle tarkoitettuja Helsingin Pörssissä noteerattavia osakkeita. A-sarjan osakkeiden hankintaa ei ole rajoitettu. K-sarjan osakkeita voivat omistaa vain suomalaiset osuuspankit, osuuspankkilaissa tarkoitetut osakeyhtiömuotoiset panakit ja samassa laissa tarkoitettu osuuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisö. K-sarjan osake voidaan osakkeenomistajan tai hallintarekisteröityjen osakkeiden osalta arvo-osuusrekisteriin merkityn omaisuudenhoitajan kirjallisesta vaatimuksesta muuntaa A-sarjan osakkeeksi yhtiöjärjestyksessä määrättyjen osakelajien vähimmäis- ja enimmäismäärien puitteissa.

Jos osinkoa jaetaan, A-sarjan osakkeet oikeuttavat vuotuisen voitonjakoon, joka on vähintään yhden (1) prosenttiyksikön korkeampi kuin K-sarjan osakkeille maksettava osinko.

37) Vapaaeseen omaan pääomaan sisältyvien jakovelvottomien erien määrä vuoden lopussa

	Konserni	OKO
Vapaaehtoisista varauksista ja poistoerosta omaan pääomaan siirretty määrä, miljoonaa euroa	33	

38) Liikkeeseen lasketut vaihtovelkakirja- ja optiolainat

Optioperusteinen kannustejärjestelmä

OKOn ylimääräinen yhtiökokous päätti 30.6.1999 pankin johtokunnan ehdotuksen mukaisesti, että OKOssa ja Osuuspankkikeskuksessa otetaan käyttöön koko henkilökuntaa koskeva optioperusteinen kannustejärjestelmä. Optiolaina tarjottiin OKO-konsernin, Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunnan ja muiden tytäryhtiöiden, Osuuspankkien Keskinäisen Vakuutusyhtiön, Osuuspankkien Eläkekassan ja Osuuspankkiryhmän Tutkimussäätiön henkilöstön sekä OKOn kokonaan omistaman tytäryhtiön OP-Sijoitus Oy:n merkittäväksi. Optiolainan määrä on 460 000 euroa ja laina oli merkittävässä 6.-17.9.1999. Koroton laina maksetaan takaisin 15.10.2002.

Lainaan liittyvät optiotodistukset oikeuttavat merkitsemään OKOn A-sarjan osakkeita yhteensä enintään 4 600 000 kappaletta. Osakkeen merkintähinta on 10,99 euroa eli OKOn A-sarjan osakkeen vaihdolla painotettu keskipurssi Helsingin Pörssissä toukokuussa 1999 lisätynä 27 prosentilla. Osakkeen merkintähintaa alennetaan merkintähinnan määrätymisjakson jälkeen ja ennen osakemerkintää jaettavien osinkojen määrällä kunkin osingonjaon täsmäytyspäivänä. Osakkeiden merkintäaika alkaa porrastetusti 1.10.2002 ja 1.10.2004. Osakemerkintään aika päättyy kaikilla optiotodistuksilla 30.10.2006.

Hallintoneuvostolle annetut valtuudet:

OKOn varsinainen yhtiökokous 24.3.1999 valtuutti hallintoneuvoston vuoden ajaksi yhtiökokouksesta lukien päättämään osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä, vaihtovelkakirjalainojen ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta. Uusmerkinnässä annettavien, vaihtovelkakirjoja vastaan vaihdettavien ja optio-oikeuksien nojalla merkittävien uusien K-sarjan osakkeiden yhteenlaskettu määrä saa olla enintään 8 000 000 kappaletta ja uusien A-sarjan osakkeiden yhteenlaskettu määrä enintään 8 000 000 kappaletta. Edellä tarkoitettu valtuutus käsittää myös oikeuden poiketa osakkeenomistajille kuuluvasta etuoikeudesta merkitä uusia osakkeita, vaihtovelkakirjoja ja optio-oikeuksia. Osakkeenomistajalle kuuluvasta merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa vain pankin vakavaraisuuden turvaamiseksi tai yritys- ja toimialajärjestelyjen yhteydessä, jos siihen on pankin kannalta painava taloudellinen syy. Yhtiökokouksen hallintoneuvostolle 1.4.1998 antama valtuutus päättää osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä, vaihtovelkakirjalainojen ottamisesta ja optio-oikeuksien antamisesta peruutettiin käyttämättömänä.

39) Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkeiden omistuksen jakautuminen

Osakkeiden äänimäärästä eniten omistavat osakkeenomistajat (10 suurinta osakkeenomistajaa osakasluettelon mukaan 31.12.1999)

		Osakkeita kpl	Osakkeita yhteensä kpl	Osakkeiden äänimäärä	Osuus äänistä, %
Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunta	A	0			
	K	19 293 032	19 293 032	96 465 160	61,2
Turun Seudun Osuuspankki	A	14 000			
	K	586 360	600 360	2 945 800	1,9
Oulun Osuuspankki	A	140 000			
	K	506 000	646 000	2 670 000	1,7
Etelä-Karjalan Osuuspankki	A	154 842			
	K	289 800	444 642	1 603 842	1,0
Osuuspankkien Eläkesäätiö	A	1 600 000			
	K	0	1 600 000	1 600 000	1,0
Valtion vakuusrahasto	A	1 418 700			
	K	0	1 418 700	1 418 700	0,9
Porin Seudun Osuuspankki	A	85 998			
	K	251 820	337 818	1 345 098	0,9
Pohjolan Osuuspankki	A	0			
	K	255 220	255 220	1 276 100	0,8
Keski-Uudenmaan Osuuspankki	A	0			
	K	245 900	245 900	1 229 500	0,8
Keski-Suomen Osuuspankki	A	0			
	K	228 280	228 280	1 141 400	0,7
Yhteensä		25 069 952	25 069 952	111 695 600	70,9

Osakepääomasta eniten omistavat osakkeenomistajat
10 suurinta osakkeenomistajaa osakasluettelon mukaan
31.12.1999

Osakeomistuksen jakautuminen osakkeiden lukumäärän mukaan
Osakasluettelon mukaan 31.12.1999

	Osakkeita kpl	Osuus osak- keista, %	Osakeomistuksen jakautuminen osakkeiden lukumäärän mukaan				
			Osakkeiden lukumäärä (A- ja K-sarjat)	Osakkaita kpl	Osuus osak- kaista, %	Osakkeita kpl	Osuus osak- keista, %
Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunta	19 293 032	41,3	Osakkeiden lukumäärä (A- ja K-sarjat)				
Osuuspankkien Eläkesäätiö	1 600 000	3,4	1 - 100	19 691	80,9	1 056 215	2,3
Valtion Vakuusrahasto	1 418 700	3,0	101 - 1 000	3 695	15,2	1 194 804	2,6
Norvestia Oyj	952 400	2,0	1 001 - 10 000	687	2,8	1 946 792	4,2
Keskinäinen Eläkevakuutus- yhtiö Ilmarinen	651 500	1,4	10 001 - 50 000	183	0,8	4 286 658	9,2
Oulun Osuuspankki	646 000	1,4	50 001 - 100 000	50	0,2	3 544 504	7,6
Turun Seudun Osuuspankki	600 360	1,3	100 001 -	43	0,2	34 548 845	74,0
Etelä-Karjalan Osuuspankki	444 642	1,0	Yhteistilillä			127 182	0,3
Porin Seudun Osuuspankki	337 818	0,7	Yhteensä	24 349	100,0	46 705 000	100,0
LEL Työeläkekassa	329 100	0,7					
Yhteensä	26 273 552	56,2					

Osakeomistuksen jakautuminen sektoreittain
Osakasluettelon mukaan 31.12.1999

Omistajatyyppe	Osakkaita kpl	Osuus osak- kaista, %	Osakkeita kpl	Osuus osak- keista, %	Osakkeiden äänimäärä	Osuus ääni- määrästä, %
Yritykset	591	2,4	1 671 399	3,6	1 671 399	1,1
Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunta ja jäsenosuuspankit	247	1,0	29 992 416	64,2	141 005 536	89,4
Muut rahoitus- ja vakuutuslaitokset	49	0,2	3 283 083	7,0	3 283 083	2,1
Julkisyhteisöt	26	0,1	4 506 550	9,6	4 506 550	2,9
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	140	0,6	712 412	1,5	712 412	0,5
Kotitaloudet	23 276	95,6	3 755 203	8,0	3 755 203	2,4
Ulkomaat	16	0,1	11 564	0,0	11 564	0,0
Hallintarekisteröidyt osakkaat	4	0,0	2 645 191	5,7	2 645 191	1,7
Yhteistilillä			127 182	0,3	127 182	0,1
Yhteensä	24 349	100,0	46 705 000	100,0	157 718 120	100,0

40) Pääomasijoitusten ja pääomalainojen pääasialliset ehdot

OKOlla ei ole pääomasijoituksia tai pääomalainoja

41) Yhdistellyt taseen vastattavien erät

Konsernin ja OKOn taseen vastattavien erät on esitetty valtiovarainministeriön luottolaitoksille vahvistaman taseen kaavan mukaisesti.

42) Saamisten ja velkojen maturiteettijakauma tase-erittäin vuoden lopussa

Jäljellä olevan juoksuajan mukaan	alle 3 kuukautta	3-12 kuukautta	1-5 vuotta	yli 5 vuotta
Konserni				
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	1 297,6	357,1	99,9	36,2
Saamiset luottolaitoksilta	807,8	403,9	570,6	2,2
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	636,2	724,9	2 293,2	906,7
Saamistodistukset	85,6	237,5	593,5	253,3
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	3 310,4	167,2	21,5	13,6
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	2 242,9	61,1	24,1	28,1
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 664,5	420,5	404,4	4,8
OKO				
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	1 270,2	292,8	90,3	22,2
Saamiset luottolaitoksilta	1 300,2	924,0	983,5	23,8
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	374,6	270,9	919,6	230,0
Saamistodistukset	85,2	237,2	584,2	355,1
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	3 501,6	167,2	21,5	13,6
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	1 095,4	54,1	0,3	26,8
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2 577,0	337,4	121,6	-

Saamisiin yleisöltä ja julkisyhteisöiltä ei sisällynyt 31.12.1999 konsernissa eikä OKOssa vaadittaessa maksettavia saamia. Muut kuin määräaikaiset talletukset on sisällytetty maturiteetti-luokkaan ”alle 3 kuukautta”.

43) Koti- ja ulkomaan rahan määräiset omaisuus- ja velkaerät vuoden lopussa

	Konserni		OKO	
	Koti- maan raha	Ulko- maan raha	Koti- maan raha	Ulko- maan raha
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	1 790,8	0,0	1 675,5	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	1 624,1	160,3	3 071,2	160,3
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	4 346,1	214,9	1 580,2	214,9
Saamistodistukset	661,4	508,5	753,2	508,5
Muu omaisuus	1 502,1	27,4	1 246,7	26,1
Yhteensä	9 924,5	911,2	8 326,9	909,9
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	3 220,9	291,7	3 412,2	291,7
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	2 256,2	100,0	1 090,9	85,7
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 377,3	116,8	2 919,1	116,8
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	150,6	253,8	147,2	253,8
Muut velat	525,7	30,1	460,3	30,2
Yhteensä	9 530,8	792,4	8 029,7	778,2

44) Taloudellista kehitystä kuvaavat ja osakekohtaiset tunnusluvut

OKO-konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	1995	1996	1997	1998	1999
Liikevaihto, milj. euro	781,8	630,3	599,4	562,2	524,9
Liikevoitto/-tappio, milj. euro	-7,9	38,8	47,6	74,3	111,0
% liikevaihdosta	-1,0	6,1	7,9	13,2	21,1
Voitto tai tappio ennen tilinpäätös- siirtoja ja veroja, milj. euro	-27,0	37,6	48,2	-15,5	53,9
% liikevaihdosta	-3,5	6,0	8,0	-2,7	10,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-0,4	6,6	7,0	9,7	16,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %	-0,02	0,34	0,38	0,55	0,82
Omavaraisuusaste, %	5,2	5,1	5,8	5,5	4,7
Henkilöstö keskimäärin	1 362	1 299	1 368	974	964
Tuotto-kulu-suhde	1,33	1,43	1,29	1,45	1,80

OKO-konsernin osakekohtaiset tunnusluvut

	1995	1996	1997	1998	1999
Tulos/osake (EPS), euro	-0,09	0,74	0,78	1,12	1,72
Oma pääoma/osake, euro	11,84	10,95	11,59	10,56	10,97
Osinko/osake, euro	-	0,14	0,35	0,44	0,69*
Osinko/tulos, %	-	19,1	45,3	39,2	40,0*
Efektiiivinen osinkotuotto, % (OKO A)	-	3,2	5,2	5,9	6,3*
Hinta/voitto -suhde (P/E)	neg.	7,2	9,3	7,0	6,5
Osakkeen kurssikehitys (OKO A)					
keskikurssi, euro	3,02	4,31	6,63	8,27	8,95
alin kurssi, euro	2,31	2,52	5,13	7,15	7,80
ysin kurssi, euro	4,46	5,55	7,90	9,50	14,00
vuoden lopun kurssi, euro	3,49	5,34	7,27	7,82	11,20
Osakekannan markkina-arvo (OKO A), milj. euro	56,3	86,1	118,6	147,9	212,3
Osakkeiden vaihto (OKO A), 1 000 kpl	3 100,0	5 983,2	9 287,8	6 094,2	6 345,6
% osakekannasta	19,2	37,1	57,5	37,1	33,5
Osakkeiden lukumäärä (kaikki)					
keskimäärin tilikaudella, kpl	43 910 400	43 910 400	43 941 520	44 230 272	46 705 000
tilikauden lopussa, kpl	43 910 400	43 910 400	44 110 000	46 705 000	46 705 000

Pankin liikkeessä olevien osakkeiden lukumäärä kaksinkertaistettiin osakepääomaa muuttamatta 24.3.1999 pidetyn yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti. Muutos merkittiin kaupparekisteriin 12.4.1999. Osakekohtaiset tunnusluvut on oikaistu takautuvasti.

* Johtokunnan ehdotus: 0,70 euroa A-sarjan osakkeelle ja 0,65 euroa K-sarjan osakkeelle.

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat sivulla 62.

Tuloveroja koskevat liitetiedot

45) Tuloverot

Tuloverojen jakautuminen varsinaisesta toiminnasta ja satunnaisista eristä johtuviin veroihin:

OKOn, Okopankin ja OKO-Investointiluottopankin tuloverot johtuivat pelkästään osingonjaon perusteella määräytyvästä vähimmäisverosta.

Muiden konserniyhtiöiden verot johtuivat varsinaisesta toiminnasta.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset:

Konsernitaseessa oli laskennallisia verovelkoja 12,56 miljoonaa euroa, jotka perustuivat tilinpäätössiirtoihin. Muita laskennallisia verovelkoja ja verosaamia ei ole merkitty taseeseen vuosina 1999 ja 1998.

Laskennalliset verosaamiset, joiden toteutuminen on todennäköistä

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Kokonaismäärä	2,19	1,26	0,77	0,99

Arvonkorotusten vaikutus tuloverotukseen:

Arvonkorotuksilla ei ole vaikutusta OKOn tai muiden konserniyhtiöiden tuloverotukseen.

Vakuuksia ja vastuusitoumuksia sekä johdannaissopimuksia koskevat liitetiedot

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

	Konserni		OKO	
Oman velan vakuudeksi annettu omaisuus				
Pantit	1 740,7		1 728,3	
Kiinnitykset	80,4		-	
Velat ja sitoumukset, joiden vakuudeksi omaisuuserät on annettu				
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	26,7		26,7	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	8,4		-	
Samaan konserniin kuuluvan yrityksen puolesta annetut vakuudet				
Kiinnitykset	7,7		-	
Muiden puolesta annetut vakuudet				
Kiinnitykset	10,1		-	

47) Eläkevastuut

Konserniyhtiöiden henkilökunnan lakisääteinen eläketurva on Opstock Oy:tä lukuun ottamatta järjestetty Osuuspankkien Eläkekassan kautta. Lisäeläketurva on Opstock Oy:tä lukuun ottamatta järjestetty Osuuspankkien Eläkesäätiön kautta. Säätiöön ei ole otettu uusia edunsaajia 30.6.1991 jälkeen. Tukholman sivukonttorin henkilökunnan lakisääteinen eläketurva on järjestetty Ruotsin säännösten mukaisesti.

Konserniyhtiöillä ei ole eläkesitoumuksista johtuvia suorita vastuita.

Konserniyhtiöiden eläkevastuut on täysin katettu.

48) Leasingvastuut

	Konserni		OKO	
Leasingmaksut vuonna 2000	0,20		0,14	
Leasingmaksut vuoden 2000 jälkeen	0,16		0,10	

49) Taseen ulkopuoliset sitoumukset eriteltyinä vuoden lopussa

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Takaukset joista tytäryritysten puolesta	470,0	620,5	444,2	595,6
joista osakkuusyritysten puolesta			0,3	0,4
			0,0	-
Takuuvastuut joista tytäryritysten puolesta	469,8	291,7	470,9	292,8
joista osakkuusyritysten puolesta			1,1	1,1
			0,7	0,6
Kiinnitykset	10,1	10,1	-	-
Muut asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	16,6	11,2	14,6	8,4
Käyttämättömät luottojärjestelyt joista tytäryrityksille	979,1	758,3	668,9	439,4
joista osakkuusyrityksille			24,9	17,2
			1,7	1,7
Annetut pantit	35,3	31,4	26,8	6,2

Muut asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset

67,3 2,6 62,7 1,4

Annetut sitoumukset yhteensä 2 048,2 1 725,8 1 688,2 1 343,9

Tytäryrityksille tai niiden puolesta annetut sitoumukset yhteensä 26,3 18,7

Osakkuusyrityksille tai niiden puolesta annetut sitoumukset yhteensä 2,4 2,3

50) Johdannaissopimukset vuoden lopussa

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Kohde-etuukisien arvot				
Suojaamistarkoituksessa tehdyt sopimukset				
Korkojohdannaiset				
Terminisopimukset	-	-	-	-
Optiosopimukset				
Ostetut	-	-	-	-
Asetetut	-	-	-	-
Koronvaihtosopimukset	683,7	450,5	683,7	445,5
Valuuttajohdannaiset				
Terminisopimukset	1 333,5	5 827,2	1 333,5	5 827,2
Optiosopimukset				
Ostetut	-	-	-	-
Asetetut	-	-	-	-
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	90,6	33,7	90,6	33,7
Osakejohdannaiset				
Terminisopimukset	-	-	-	-
Optiosopimukset				
Ostetut	-	-	-	-
Asetetut	-	-	-	-
Yhteensä	2 107,8	6 311,4	2 107,8	6 306,4

Muussa kuin suojaamistarkoituksessa tehdyt sopimukset

Korkojohdannaiset				
Terminisopimukset	1 893,2	19 674,4	1 893,2	19 674,4
Optiosopimukset				
Ostetut	-	-	-	-
Asetetut	-	-	-	-
Koronvaihtosopimukset	5 979,1	6 340,1	6 277,8	6 637,9

Valuuttajohdannaiset				
Terminisopimukset	-	-	-	-
Optiosopimukset				
Ostetut	20,2	-	20,2	-
Asetetut	18,7	102,2	18,7	102,2
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	37,1	102,4	37,1	102,4

Osakejohdannaiset				
Terminisopimukset	-	-	-	-
Optiosopimukset				
Ostetut	-	-	-	-
Asetetut	-	-	-	-
Yhteensä	7 948,2	26 219,1	8 246,9	26 516,9

Sopimusten luottovasta-arvot				
Korkojohdannaiset sopimukset	116,3	205,8	119,3	212,4
Valuuttajohdannaiset sopimukset	58,8	102,6	58,8	102,6
Yhteensä	175,1	308,3	178,2	315,0

51) Omaisuuden myymisestä ja ostamisesta asiakkaan lukuun syntyneet myyntisaamiset ja ostovelat

	Konserni 1999	OKO 1999
Myyntisaamiset	92,2	-
Ostovelat	87,6	-

52) Muut vastuusitoumukset ja vastuut

OKO sitoutui joulukuussa ostamaan Pohjola-Yhtymä Vakuutus Oyj:n osakkeita. Osakkeiden osto edellytti vakuutusvalvontaviraston lupaa. Kauppa toteutui 19.1.2000. Osakkeiden kauppahinta oli 44,1 miljoonaa euroa.

OKOn sitoumukset pääomasijoitusrahastoihin olivat vuoden lopussa 17,7 miljoonaa euroa.

Edellä mainitut sitoumukset sisältyvät liitetieto 49 sitoumuksiin.

Henkilöstöä sekä toimi- ja valvontaelinten jäseniä koskevat liitetiedot

53) Henkilöstö sekä toimi- ja valvontaelinten jäsenet

Henkilöstö keskimäärin 1999

	Konserni		OKO	
	Tilikauden aikana	Muutos edellisestä vuodesta	Tilikauden aikana	Muutos edellisestä vuodesta
Kokoaikainen henkilöstö	937	-3	311	-40
Osa-aikainen henkilöstö	27	-7	-	-
Henkilöstö yhteensä	964	-10	311	-40

Hallinto- ja valvontaelinten jäsenten saamat palkat ja palkkiot

	Konserni		OKO	
	1999	1998	1999	1998
Hallintoneuvoston jäsenet ja varajäsenet	0,1	0,1	0,1	0,1
Hallituksen jäsenet ja varajäsenet sekä toimitusjohtaja	1,4	1,2	0,7	0,6
Yhteensä	1,5	1,3	0,8	0,7

Luottolaitoksen taloudellisesta tuloksesta määräytyviä palkkoja ja palkkioita ei ole maksettu.

Hallinto- ja valvontaelinten jäsenille myönnetyt luotot ja takaukset vuoden lopussa

	Konserni	OKO
Luotot		
Hallintoneuvoston jäsenille ja varajäsenille	0,4	-
Johtokunnan jäsenille ja varajäsenille sekä toimitusjohtajalle	1,2	-
Tilintarkastajille ja tilintarkastusyhteisölle	-	-
Yhteensä	1,6	-
	Konserni	OKO
Takaukset		
Hallintoneuvoston jäsenille ja varajäsenille	-	-
Johtokunnan jäsenille ja varajäsenille sekä toimitusjohtajalle	-	-
Tilintarkastajille ja tilintarkastusyhteisölle	-	-
Yhteensä	-	-

Hallinto- ja valvontaelinten jäsenten luottoehdoissa noudatetaan normaaleja pankin luottoehtoja.

Lainat on sidottu yleisesti käytössä oleviin viitekorkoihin.

Eläkesitoumukset

Hallinto- ja valvontaelinten jäsenten osalta ei ole tehty eläkesitoumuksia.

Eläkesitoumuksia ei ole tehty myöskään näihin toimielimiin aikaisemmin kuuluneiden henkilöiden osalta.

Johdon omistukset

OKOn hallintoneuvoston jäsenet ja varajäsenet, johtokunnan jäsenet ja varajäsenet ja toimitusjohtaja omistivat 31.12.1999 yhteensä 7 482 kappaletta OKOn A-sarjan osakkeita, joiden osuus oli 0,016 prosenttia kaikista osakkeista ja 0,005 prosenttia kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Johtokunnan jäsenet, varajäsenet ja toimitusjohtaja merkitsivät OKOn liikkeen laskemasta optiolainasta määrän, joka oikeuttaa yhteensä 830 000 osakkeen merkintään. Näiden osakkeiden osuus on 1,632 prosenttia kaikista osakkeista ja 0,516 prosenttia äänimäärästä.

Omistukset muissa yrityksissä

54) Osakeomistukset vuoden lopussa

OKOn omistukset pysyviin vastaaviin kuuluissa osakkeissa ja osuuksissa

Yrityksen nimi, kotipaikka ja toimiala	Osuus osakkeista %	Yhteenlaskettu kirjanpitoarvo	Yrityksen oma pääoma ¹⁾	Yrityksen tilikauden voitto tai tappio ¹⁾
Realinvest Oy, Helsinki, kiinteistösjointus	19,0	27,5	162,4	2,8
Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö, Helsinki, vakuutus	10,9	5,5	53,8	-0,8
HEX Oy, Helsinki, arvopaperi- ja johdannaispörssi	8,7	4,9	38,8	9,0
Luottokunta, Helsinki, rahoitustoiminta	18,3	1,0	74,3	11,7
Eurocard Oy, Helsinki, rahoitustoiminta	11,2	0,8	8,2	1,7
SSH Communication Security Oy	0,2	0,2	0,9	0,2
Innopoli Oy, Espoo, tutkimus ja kehittäminen	2,4	0,2	7,6	0,3
Järjestöjen Tietotekniikka JTT Oy, Helsinki, tietojenkäsittelypalvelut	12,0	0,2	0,5	-0,2

¹⁾ Viimeksi vahvistetun tilinpäätöksen mukaan.

Lisäksi OKOlla oli vuoden lopussa pysyviin vastaaviin kuuluvia omistuksia 33 yrityksessä, joissa omistettujen osakkeiden tai osuuksien kirjanpitoarvo oli alle kaksisataatauhatta euroa. Näiden osakkeiden ja osuuksien kirjanpitoarvojen yhteenlaskettu määrä oli 1,04 miljoonaa euroa.

Konserniyhtiöiden omistamat osakkeet osakkuusyrityksissä, jotka on yhdistelty konsernitilinpäätöksen pääomaosuusmenetelmällä

Yrityksen nimi, kotipaikka ja toimiala

Yrityksen nimi, kotipaikka ja toimiala	Konsernin osuus osakkeista %	Yhteenlaskettu kirjanpitoarvo	Oma pääoma vuoden lopussa	Tilikauden voitto tai tappio
OP-Kotipankki Oy, Helsinki, pankkitoiminta	48,1	6,3	13,5	1,2
Henkivakuutusosakeyhtiö Aurum, Helsinki, vakuutustoiminta	49,6	33,6	76,1	6,5
Automatia Pankkiautomaatit Oy, Helsinki, rahoitusta palveleva toiminta	33,3	5,1	18,8	1,3
Toimiraha Oy, Helsinki, rahoitusta palveleva toiminta	33,3	2,1	3,7	0,4
Kiinteistö Oy Lahden Trio, kiinteistön omistus ja hallinta	33,3	11,4	55,6	-1,6
Hatanpäänkadun Teollisuushallit Oy, Tampere, kiinteistön omistus ja hallinta	50,0	0,1	3,7	0,5

Rahoitustarkastuksen määräyksen perusteella konsernitilinpäätökseen on jätetty yhdistelemättä 6 omistusyhteisyritystä niiden vähäisen merkityksen johdosta. Näiden yhtiöiden osakkeiden yhteenlaskettu kirjanpitoarvo oli 2,42 miljoonaa euroa ja viimeksi vahvistettujen taseiden yhteenlaskettu loppusumma oli 28,89 miljoonaa euroa.

Konsernitilinpäätöksen sisältyvät tytäryritykset

Yrityksen nimi, kotipaikka ja toimiala

Yrityksen nimi, kotipaikka ja toimiala	Konsernin osuus osakkeista %	Osakkeiden kirjanpitoarvo	Oma pääoma vuoden lopussa ¹⁾	Tilikauden voitto tai tappio ¹⁾
Okopankki Oyj, Helsinki, pankkitoiminta	100	84,1	89,2	2,8
OKO-Investointiluotto-pankki Oyj, Helsinki, kiinnitysluottopankkitoiminta	100	13,5	58,6	3,2
OP-Rahoitus Oy, Helsinki, rahoitusyhtiötoiminta	100	53,3	56,1	4,2
Opstock Oy, Helsinki, sijoituspalveluyritystoiminta	87,25	3,8	12,9	6,7
Kiinteistö Oy OKO-Vallila, Helsinki	100	44,2	43,0	-0,1
Kiinteistö Oy Aleks-Hermes, Helsinki	100	13,8	11,1	-0,1
Kiinteistö Oy Arkadiankatu 23, Helsinki	100	5,2	5,3	-4,1
Kiinteistö Oy Dagmarinkatu 14, Helsinki	100	7,5	1,4	0,4
Kiinteistö Oy Malminkatu 30, Helsinki	100	7,1	7,0	0,0

¹⁾ Erillistilinpäätöksen emoyhtiön tieto.

OKO on myynyt 10.5.1999 Ruotsissa kiinteistöjä omistaneen tytäryhtiön Vicarius Fastigheter AB:n. Yhtiöstä on yhdistelty konsernitilinpäätöksen tuloslaskelma ajalta 1.1.-30.4.1999.

Rahoitustarkastuksen määräyksen perusteella on konsernitilinpäätöksen ulkopuolelle jätetty yhteensä 27 asunto- ja kiinteistöyhteisöä, joiden viimeksi vahvistettujen taseiden yhteenlaskettu loppusumma oli 43,77 miljoonaa euroa sekä 11 muuta yhtiötä, joiden viimeksi vahvistettujen taseiden yhteenlaskettu loppusumma oli 13,73 miljoonaa euroa.

Muut liitetiedot

55) Luottolaitoksen harjoittama notariaattitoiminta

OKO tarjoaa yleisölle sijoituspalveluita sekä omaisuuden säilytys- ja hoitopalveluja.

56) Osuuspankin ja muun osuuskuntamuotoisen luottolaitoksen maksamatta olevien osuusmaksujen määrä

Yhtiömuotonsa perusteella OKOlla ei ole tässä kohdassa ilmoitettavia tietoja.

Konserniin kuuluvaa luottolaitosta koskevat liitetiedot

57) Konserniin kuuluvaa luottolaitosta koskevat tiedot

OKOn emoyhtiö on Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunta (OPK), jonka konsernitilinpäätökseen OKO-konsernin tiedot yhdistellään. Jäljennös OPK-konsernin tilinpäätöksestä on saatavissa Osuuspankkikeskuksesta, Teollisuuskatu 1b, 00510 Helsinki.

Muilta konserniyrityksiltä saadut rahoitustuotot ja niille suoritettut rahoituskulut

	1999	1998
Korkotuotot	47,8	37,3
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	27,6	21,7
Korkokulut	3,6	3,1

Saamiset konserniyrityksiltä ja velat niille

	1999	1998
Saamiset	1 607,0	1 102,8
Velat	205,4	145,0

Tytär- ja osakkuusyhtiöitä koskevat liitetiedot

58) Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt tytäryritykset

Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt tytäryritykset on lueteltu liitetiedossa 54.

59) Tytäryritykset, jotka on Rahoitustarkastuksen luvalla jätetty yhdistelemättä konsernitilinpäätökseen

OKO-konserniin ei kuulu tässä tarkoitettuja tytäryrityksiä.

60) Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt osakkuusyhtiöt

Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt osakkuusyhtiöt on lueteltu liitetiedossa 54.

61) Osakkuusyhtiöt, jotka on Rahoitustarkastuksen luvalla jätetty yhdistelemättä konsernitilinpäätökseen

OKO-konserniin ei kuulu tässä tarkoitettuja osakkuusyhtiöitä.

62) Yhdistelmämenetelmällä konsernitilinpäätökseen yhdistellyt tytäryritykset

Kaikki tytäryritykset on yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankintamenetelmällä.

63) Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt yhteisyritykset

Kaikki osakkuusyhtiöt on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä.

64) Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt tytäryritykset, joiden tilikausi on päättynyt ennen emoyhtiön tilikautta

Kaikkien konsernitilinpäätökseen yhdisteltyjen tytäryritysten tilikausi on päättynyt 31.12.1999.

65) Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt yritykset, jotka eivät ole luotto- tai rahoituslaitoksia tai palveluyrityksiä

OKOn osakkuusyhtiö Henkivakuutusosakeyhtiö Aurum, joka on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä, ei ole luotto- tai rahoituslaitos tai palveluyritys.

66) Erittely konserniliiketoiminnan poistosta ja konsernireservin vähennyksestä jos ne on yhdistetty konsernituloslaskelmassa

Konserniliiketoiminnan poistoa ja konsernireservin vähennystä ei ole yhdistetty konsernituloslaskelmassa.

67) Erittely konserniliiketoiminnasta ja konsernireservistä, jos ne on vähennetty toisistaan konsernitaseessa

Konserniliiketoiminnan ja konsernireservin ei ole vähennetty toisistaan konsernitaseessa.

68) Laskennallisen verovelan ja sen muutoksen erittely

Konsernitaseeseen merkitty laskennallinen verovelka ja laskennallisen verovelan muutos konsernituloslaskelmassa perustuu yksinomaan tilinpäätössiirtoihin. Verojen erittelytietoja on lisäksi liitetiedossa 45.

	1999	1998
Konsernitaseeseen laskennalliset verovelat		
Konsernitaseeseen merkityt tilinpäätössiirtoihin perustuvat verovelat	12,56	9,70
Konsernitaseeseen perustuvat laskennalliset verosaamiset		
Yhdistelytoimenpiteisiin perustuvat konserniyritysten omiin taseisiin perustuvat	0,65	0,75
	2,19	1,26
Laskennallisten verojen muutokset		
Tilinpäätössiirtoihin perustuvat	2,82	-2,01
Yhdistelytoimenpiteisiin perustuvat konserniyritysten omiin taseisiin perustuvat ¹⁾	-0,10	-0,10
	0,93	1,26

¹⁾ Vuoden 1998 muutoksena on esitetty kumulatiivinen laskennallinen verosaaminen.

69) Osakkuusyhtiöistä johtuva konserniliiketoiminnan ja konsernireservin

Konsernitilinpäätökseen yhdistellyistä osakkuusyhtiöistä johtuvan, vielä poistamattoman konserniliiketoiminnan määrä 31.12.1999 oli 0,05 miljoonaa euroa. Tulouttamatta olevaa konsernireservin ei ollut vuoden lopussa.

70) Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä yhteisyrityksissä, jotka on yhdistelty konsernitilinpäätökseen konserniyritysten omistussuuden mukaisesti

Konsernitilinpäätökseen ei ole yhdistelty yhteisyrityksiä omistussuuden mukaisesti.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Liikevaihto	Korkotuottojen, leasingtoiminnan tuottojen, oman pääoman ehtoisten sijoitusten tuottojen, palkkiotuottojen, arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuottojen sekä liiketoiminnan muiden tuottojen yhteenlaskettu määrä
Liikevoitto tai -tappio	Tuloslaskelman liikevoitto tai -tappio
Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	Tuloslaskelman erä ”Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja”
Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{verot}}{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{vapaaehtoiset varaukset ja poistoero lykättyllä verovelalla vähennettynä (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{verot}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{vapaaehtoiset varaukset ja poistoero lykättyllä verovelalla vähennettynä}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$
Tuotto-kulu-suhde	$\frac{\text{Rahoituskate} + \text{tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista} + \text{palkkiotuotot} + \text{arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot} + \text{liiketoiminnan muut tuotot}}{\text{Palkkiokulut} + \text{hallintokulut} + \text{poistot} + \text{liiketoiminnan muut kulut}}$
Tulos/osake (EPS)	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} -/+ \text{vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta} - \text{verot}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana}}$
Oma pääoma/osake	$\frac{\text{Oma pääoma sekä vapaaehtoiset varaukset ja poistoero lykättyllä verovelalla ja vähemmistöosuudella vähennettynä tilikauden lopussa}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Osinko/osake	$\frac{\text{Tilikaudelta jaettu osinko}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Osinko/tulos, %	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}} \times 100$
Efektiivinen osinkotuotto, %	$\frac{\text{Osinko/osake}}{\text{Osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}} \times 100$
Hinta/voitto-suhde (P/E)	$\frac{\text{Osakeantioikaistu tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}}{\text{Tulos/osake}}$
Keskikurssi	$\frac{\text{Osakkeen euromääräinen kokonaisvaihto}}{\text{Osakkeiden vaihto, kpl}}$
Osakekannan markkina-arvo	Osakkeiden lukumäärä × tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi

J o h t o k u n n a n e s i t y s

j a k o k e l p o i s t e n v a r o j e n k ä s i t t e l e m i s e s t ä

Konsernin jakokelpoinen oma pääoma 31.12.1999 oli 54 174 221,77 euroa.

Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n oma pääoma 31.12.1999 oli 428 850 345,41 euroa,
josta jakokelpoinen oma pääoma oli 68 437 898,16 euroa.

Yhtiökokouksen käytettävissä on

tuloslaskelman mukainen tilivuoden voitto	30 984 098,96
edellisten tilikausien voitto	14 004 326,89
ja vapaat rahastot	<u>23 449 472,31</u>
eli yhteensä	€ 68 437 898,16

Tämä ehdotetaan käytettäväksi seuraavasti:

Jaetaan osinkona osakepääoman

K-sarjan 12 138 778 osakkeelle 0,65 euroa eli	7 890 205,70
A-sarjan 34 566 222 osakkeelle 0,70 euroa eli	<u>24 196 355,40</u>
	32 086 561,10

Jätetään jakokelpoiseen omaan pääomaan € 36 351 337,06

Helsingissä 15. päivänä helmikuuta 2000

Antti Tanskanen

Reijo Karhinen

Mikael Silvennoinen
toimitusjohtaja

Keijo Manner

Timo Ritakallio

Heikki Vitie

Helena Walldén

Hallintoneuvoston lausunto

Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n tilinpäätös vuodelta 1999 on laadittu hallintoneuvoston vahvistamien perusteiden mukaisesti. Hallintoneuvosto on varmentanut tilinpäätöksen yhtiökokoukselle esitettäväksi. Hallintoneuvosto yhtyy johtokunnan ehdotukseen jakokelpoisten varojen käyttämisestä.

Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n yhtiöjärjestyksen mukaan hallintoneuvoston jäsenistä ovat erovuorossa Kaarina Aho, Paavo Haapakoski, Seppo Jokinen, Matti Kavetvuori, Vesa Lehikoinen, Jarmo Lähteenmäki, Kati Myllymäki, Tauno Raistakka, Turkka Saarniniemi ja Johan Signell.

Helsingissä 15. päivänä helmikuuta 2000

Hallintoneuvoston puolesta

Seppo Penttinen
hallintoneuvoston
puheenjohtaja

Markku Koponen
hallintoneuvoston sihteeri

Tilintarkastuskertomus

Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilivuodelta 1999. Johtokunnan ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty

hallintoneuvoston ja johtokunnan jäsenten sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain sekä luottolaitostoiminnasta annetun lain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolaian sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien Rahoitustarkastuksen määräysten ja muiden säännösten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitettulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa. Hallintoneuvoston jäsenille sekä pääjohtajalle, toimitusjohtajalle ja muille johtokunnan jäsenille voidaan myöntää vastuuvapaus tarkastamaltamme tilivuodelta. Johtokunnan esitys jakokelpoisten varojen käsittelystä on lain mukainen.

Helsingissä 15. päivänä helmikuuta 2000

SVH Pricewaterhouse

Coopers Oy

KHT-yhteisö

Kari Miettinen

KHT

Eero Huusko

KHT

Reino Majala

KHT

Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunnan hallintoneuvoston jäsenistä valitut jäsenet, toimikausi kolme vuotta

Paavo Haapakoski (1997), koulunjohtaja, Pyhäjoki, 1997-2000, hallintoneuvoston varapuheenjohtaja

Ilkka Heinonen (1997), rehtori, Haapajärvi, 1999-2002

Erkki Laatikainen (1997), professori, Jyväskylä, 1999-2002

Jorma Lehtikainen (1997), toimitusjohtaja, Lieksa, 1998-2001

Vesa Lehtikainen (1997), toimitusjohtaja, Janakkala, 1997-2000

Antero Luomajärvi (1997), maanviljelysneuvos, Ilmajoki, 1998-2001

Seppo Penttinen (1996), professori, Savitaipale, 1999-2002, hallintoneuvoston puheenjohtaja

Matti Pulkkinen (1992), sairaanhoitopiirin johtaja, Kuopio, 1999-2002

Tauno Raistakka (1997), maanviljelijä, Posio, 1997-2000

Jukka Ramstedt (1997), toimitusjohtaja, Pori, 1998-2001

Asko Ruuskanen (1986), koulutusyksikön johtaja, Savonlinna, 1998-2001

Turkka Saarniniemi (1997), toimitusjohtaja, Pertteli, 1997-2000

Johan Signell (1997), hallinnollinen johtaja, Hanko, 1997-2000

Kaj Skätär (1973), varatuomari, Vaasa, 1999-2002

Heikki Teräväinen (1997), toimitusjohtaja, Toijala, 1998-2001

Keijo Väänänen (1995), professori, Vaala, 1998-2001

Vuosiluku nimen jäljessä ilmoittaa, mistä lähtien asianomainen on ollut hallintoneuvoston jäsen.

(15.2.2000)

Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n hallintoneuvostoon kuuluu vähintään 12 ja enintään 30 jäsentä, jotka valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa kolmeksi vuodeksi kerrallaan. Hallintoneuvoston jäsenten enemmistö valitaan Osuuspankkikeskus-OPK osuuskunnan hallintoneuvoston jäsenistä. Hallintoneuvoston jäsenistä eroaa vuosittain kolmannes. Hallintoneuvosto valitsee keskuudestaan itselleen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Hallintoneuvoston tehtävänä on valvoa, että pankkia hoidetaan asiantuntevasti ja huolellisesti lain ja yhtiöjärjestyksen mukaan. Hallintoneuvoston on muun muassa

- vahvistettava johtokunnan jäsenten ja varajäsenten lukumäärä sekä valittava ja vapautettava johtokunnan puheenjohtaja, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen sekä johtokunnan muut jäsenet ja varajäsenet
- annettava määräykset johtokunnan puheenjohtajan, toimitusjohtajan ja johtokunnan muiden jäsenten välisestä tehtävänjaosta sekä oikeudesta edustaa pankkia
- vahvistettava pankin toimintaa koskevat yleiset ohjeet asioissa, jotka ovat laajakantoisia ja periaatteellisesti tärkeitä
- toimituttava valitsemillaan tarkastajilla vähintään kerran vuodessa pankin hoidon ja hallinnon tarkastus
- vahvistettava pankin tilinpäätöksen perusteet sekä annettava varsinaiselle yhtiökokoukselle lausunto tilinpäätöksestä sekä varmennettava se
- päätettävä yhtiökokouksen koollekutsumisesta.

Hallintoneuvostolle kuuluvan tarkastustehtävän suorittaa hallintoneuvoston valitsema tarkastusvaliokunta. Siihen kuuluu neljä varsinaista ja kaksi varajäsentä, joiksi voidaan valita myös hallintoneuvostoon kuulumattomia henkilöitä. Valiokunta valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Sihteerinä toimii OPK:n sisäisen tarkastuksen johtaja. Valiokunta kokoontuu kaksi kertaa vuodessa tai puheenjohtajan kutsusta useamminkin.

Muut jäsenet, toimikausi kolme vuotta

Kaarina Aho (1997), toimitusjohtaja, Tornio, 1997-2000

Jussi Hautamäki (1997), kenraaliluutnantti, Hämeenlinna, 1999-2002

Seppo Jokinen (1988), toimitusjohtaja, Tammela, 1997-2000

Matti Kavetvuo (1993), toimitusjohtaja, Helsinki, 1997-2000

Timo Kietäväinen (1991), varatoimitusjohtaja, Helsinki, 1999-2002

Reijo Lehtinen (1992), kirkkoneuvos, Espoo, 1998-2001

Jarmo Lähteenmäki (1995), Paperiliiton puheenjohtaja, Helsinki, 1997-2000

Kati Myllymäki (1997), Suomen Lääkäriliiton puheenjohtaja, Mikkelin mlk, 1997-2000

Seppo Paatelainen (1997), toimitusjohtaja, Seinäjoki, 1998-2001

Timo Poranen (1993), toimitusjohtaja, Espoo, 1999-2002

Valvatti Remes-Siik (1997), toimitusjohtaja, Oulu, 1999-2002

Pertti Stöckel (1992), toimitusjohtaja, Keminmaa, 1999-2002

Astrid Thors (1992), Euroopan parlamentin jäsen, Helsinki, 1998-2001

Erkki Vähämaa (1997), kunnanjohtaja, Kajaani, 1998-2001

Pääjohtaja
Johtokunnan puheenjohtaja
 Antti Tanskanen

Toimitusjohtaja
 Mikael Silvennoinen

**Liiketoiminnan
 ohjaus ja tuki**
 Riskienhallinta,
 business control
 Marja Huhta

**Yritysrahoitus ja
 pääomamarkkinat**

Timo Ritakallio

Yritys- ja yhteisörahoitus,
 osuuspankkien rahoitus, trading,
 varainhallinta, ulkomaan toiminta,
 kiinteistötoiminta.

Kiinteistösijoitukset
 Kari Karvonen

OP-Rahoitus Oy
 Pekka Hujala

Treasury Trading
 Antti Heinonen

**Varainhallinta- ja
 ulkomaantoiminta**
 Jorma Alanne

Tukholman konttori
 Erik Skön

Yrityspankki, pk-asiakkaat
 Olli-Pekka Saario

OKO-Investointiluottopankki Oyj
 Jouko Immonen

OKO-Venture Capital Oy
 Ville Jumppanen

Yrityspankki, suurasiakkaat
 Jarmo Viitanen

**Keskuspankki- ja
 yrityspalvelut**

Helena Walldén

Konsernin riskienhallinta,
 tietohallinto sekä laki- ja
 sopimusasiat.
 Yritysrahoituksen ja
 treasuryyn toimeenpano ja
 asiakaspalveluprosessit.

**Treasury- ja
 pääomamarkkinapalvelut**
 Mikko Hyttinen

Yrityspalvelut
 Markku Vehmas

Laki- ja sopimusasiat
 Jari Jaulimo

Tietohallinto
 Simo Virkki

**Investointi-
 pankkitoiminta**

Risto Murto

Arvopaperinvälitys,
 omaisuudenhoito, corporate
 finance, sijoitustutkimus.

Opstock Oy
 Risto Murto

Arvopaperinvälitys
 Pekka Laulajainen

Corporate Finance
 Jyrki Knuutinen

Omaisuudenhoito
 Matti Rantalainen

Sijoitustutkimus
 Rami Kinnala

Kauppojen selvitys ja hallinto
 Anu Hämäläinen

**Vähittäis-
 pankkitoiminta**

Hannu Tonteri

Henkilö- ja pk-yritys-
 asiakkaiden vähittäis-
 pankkipalvelut pää-
 kaupunkiseudulla.

Okopankki Oyj
 Hannu Tonteri

Järjestöpankki
 Juha Harsu

Liiketoiminta
 Timo Teinilä

Sisäiset palvelut
 Tarja Joensuu-Sarkio

(15.2.2000)



Johtokunta ja tilintarkastajat

Johtokunta

Puheenjohtaja

Antti Tanskanen, pääjohtaja,
taloustieteiden tohtori, Helsinki
Johtokunnassa vuodesta 1996

Varapuheenjohtaja

Reijo Karhinen, OPK:n toimitusjohtaja,
kauppatieteiden maisteri, Helsinki
Johtokunnassa vuodesta 1994

Jäsenet

Mikael Silvennoinen, OKOn toimitusjohtaja,
kauppatieteiden maisteri, Espoo
Johtokunnassa vuodesta 1994

Keijo Manner, oikeustieteen kandidaatti, Helsinki
Johtokunnassa vuodesta 1997

Timo Ritakallio, oikeustieteen kandidaatti, Espoo
Johtokunnassa vuodesta 1997

Heikki Vitie, varatuomari, ekonomi, Espoo
Johtokunnassa vuodesta 1997

Helena Walldén, diplomi-insinööri, Helsinki
Johtokunnassa vuodesta 1994

Varajäsen

Raimo Tammilehto, agronomi, Espoo
Johtokunnassa vuodesta 1985

Tilintarkastajat

Varsinaiset tilintarkastajat

KHT-yhteisö SVH Pricewaterhouse Coopers Oy, Helsinki

Eero Huusko, kauppatieteiden maisteri, KHT, Kajaani

Reino Majala, professori, kauppatieteiden tohtori, KHT, Turku

Varatilintarkastajat

Kauko Lehtonen, kauppatieteiden maisteri, KHT, Turku

Auno Inkeröinen, ekonomi, KHT, Mikkeli

Hallintoneuvoston ja johtokunnan sihteeri
Markku Koponen, varatuomari, eMBA, Sipoo

(15.2.2000)



Vasemmalta:
Reijo Karhinen,
Keijo Manner,
Timo Ritakallio,
Mikael Silvennoinen,
Antti Tanskanen,
Heikki Vitie ja
Helena Walldén.

Y h t e y s t i e d o t

Osuuspankkien
Keskuspankki Oyj

Postiosoite:
PL 308
00101 Helsinki

Puhelin:
(09) 4041
Telekopio:
(09) 404 3703

Internet-osoitteet:
www.oko.fi
www.osuuspankki.fi

Sähköpostiosoite:
etunimi.sukunimi@oko.fi

Käyntiosoite:
Teollisuuskatu 1b
00510 Helsinki

OP-Rahoitus Oy
PL 899, 00101 Helsinki
Puhelin (09) 693 711
Telekopio (09) 6937 5418

Opstock Oy
PL 362, 00101 Helsinki
Puhelin (09) 40 465
Telekopio (09) 404 4490

OKO-Investointi-
luottopankki Oyj
PL 930, 00101 Helsinki
Puhelin (09) 4041
Telekopio (09) 404 4209

OKO-Venture Capital Oy
PL 308, 00101 Helsinki
Puhelin (09) 4041
Telekopio (09) 404 4209

Okopankki Oyj
Mikonkatu 11 A,
00100 Helsinki
PL 670, 00101 Helsinki
Puhelin (09) 12 901
Telekopio (09) 1290 9787

Konttorit Helsingissä:
Aleksi, Aleksanterinkatu 19
Arkadia, Arkadiankatu 23
Bulevardi, Bulevardi 5
Hakaniemi, Hakaniemenranta 1
Herttoniemi, Hiihtomäentie 14
Itäkeskus, Turunlinnantie 14
Lauttasaari, Lauttasaarentie 28-30
Malmi, Malmin kauppatie 18
Mikonkatu, Mikonkatu 13
Oulunkylä, Kylänvanhimmantie 29
Pasila, Opastinsilta 7
Pitäjänmäki, Sulkapolku 2
Tullinpuomi, Mannerheimintie 114

Konttorit Espoossa:
Leppävaara, Lökkisepänkuja 4
Olari, Kuunkehrä 2
Tapiola, Länsituulentie 8

Konttorit Vantaalla:
Korso, Merikotkanpolku 2
Myyrmäki, Myyrmäenraitti 2
Tikkurila, Kielotie 11

Palvelupisteet:
Espoon keskus,
Kauppakeskus Espoontori
Kamreerintie 3

Espoonlahti,
Kauppakeskus Lippulaiva
Espoonlahdenkatu 4-6

Itäkeskus,
Kauppakeskus Itäkeskus
Itäkatu 7

Myyrmäki,
Kauppakeskus Myyrmanni
Iskoskuja 3

Vuosaari,
Kauppakeskus Columbus
Vuotie 45

Tukholman konttori
Brunkebergstorg 5, 6tr
PO Box 16 410
S-103 27 Stockholm
Puhelin +46-8-412 8900
Telekopio +46-8-412 8919
Sähköpostiosoite
etunimi.sukunimi@okobanken.se

OKOBANK Pietarin edustusto
Kazanskaya Str. 44,
Office B26
R-190031 St. Petersburg
Postiosoite:
PL 301
53501 Lappeenranta
Puhelin +7-812-326 1891
Telekopio +7-812-326 1890
Sähköpostiosoite
okospbkt@mail.wplus.net

OKOBANK Tallinnan edustusto
21 Pärnu maantee
EE-10141 Tallinn
Puhelin + 372-6-266 491
Telekopio +372-6-266 494
Sähköpostiosoite
etunimi.sukunimi@okobank.fi