

OKON KORKO 13 III/2005

LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n 24.5.2005 päivätyn joukkovelkakirjaohjelman (Ohjelmaesite) Yleisten lainaehtojen kanssa tämän Lainan ehdot. Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty. Saadakseen täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja tarjouksesta on tutustuttava sekä Ohjelmaesitteeseen että näihin Lainakohtaisiin ehtoihin. Lainakohtaisissa ehdoissa on merkitty termillä "alustava" ne kohdat, jotka vahvistetaan 21.6.2005 mennessä.

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj ("OKO", "Liikkeeseenlaskija") laskee liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitetun joukkovelkakirjalainan.

Lainan nimi:	OKOn Korko 13 III/2005
Liikkeeseenlaskija:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Lainan pääjärjestäjä:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Maksuasiamies:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Lainan pääoma:	Enintään 20.000.000 euroa (alustava)
Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen (OM-järjestelmä)
Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä:	1.000 euroa
Merkintäaika:	30.5.-17.6.2005
Liikkeeseenlaskupäivä:	21.6.2005
Takaisinmaksupäivä:	21.6.2012, tai tätä aikaisempi Koronmaksupäivä, jona Liikkeeseenlaskijalla on oikeus ja velvollisuus maksaa Lainan pääoman kokonaisuudessaan nimellisarvostaan takaisin. Takaisinmaksupäivä voi olla aikaisintaan 21.6.2007.
Takaisinmaksumäärä:	Takaisinmaksupäivänä 100% nimellisarvosta.
Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä.
Korko/hyvitys:	Lainan nimellispääomalle maksetaan 13%:n korko koko laina-ajalta seuraavasti: Kiinteä korko: 21.6.2006 saakka 8% (alustava, vähintään 7%) vuotuista kiinteää korkoa. Vaihtuva korko: 21.6.2006 alkaen seuraavan kaavan mukaisesti määriteltä vaihtuvaa korkoa: [7,35% -yksikköä (alustava, vähintään 7% -yksikköä) – (2 x 12 kuukauden euribor)] % vuotuista vaihtuvaa korkoa, kuitenkin niin, että kultakin Korkojaksolta maksettava korko ei laskettaessa se yhteen aikaisemmilta Korkojaksoilta maksettujen korkojen kanssa ylitä 13% nimellisarvosta. Mikäli kaavan mukaan laskettu vaihtuva korko on negatiivinen, ei Korkojaksolta makseta korkoa. Mikäli Liikkeeseenlaskija ei ole ennen 21.6.2012 lainaehtojen mukaisesti maksanut Lainan pääomaa kokonaisuudessaan nimellisarvostaan takaisin, lasketaan viimeiseltä Korkojaksolta

	<p>maksettavan koron määrä vähentämällä määrästä, joka on 13% nimellisarvosta, aikaisemmilta Korkojaksoilta maksettujen korkojen yhteismäärä.</p>
Koronmäärittäyspäivä:	<p>OKO määrittää vaihtuvan koron määrittämisessä käytettävän 12 kuukauden euribor-koron viisi (5) TARGET-pankkipäivää ennen kunkin Korkojakson viimeistä päivää Teleraten sivulta 248.</p>
Koron vähimmäis- ja enimmäismäärä:	<p>13% nimellisarvosta koko laina-ajalta.</p>
Koronlaskuperuste:	<p>30/360</p>
Koronmaksupäivät:	<p>Vuosittain 21.6. jälkikäteen, ensimmäisen kerran 21.6.2006.</p>
Pankkipäiväolettama:	<p>Seuraava. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.</p>
Lainan etuoikeusasema:	<p>Lainalla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.</p>
Vakuus:	<p>Ei vakuutta.</p>
Liikkeeseenlaskijan oikeus ja velvollisuus Lainan takaisinmaksuun:	<p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus ja velvollisuus maksaa arvosuuden omistajille Lainan pääoman kokonaisuudessaan nimellisarvostaan takaisin kertyneine korkoineen sen Korkojakson Koronmaksupäivänä, johon mennessä maksettujen korkojen yhteismäärä, kyseiseltä Korkojaksolta maksettavat korot mukaan lukien, on yhteensä 13% Lainan nimellisarvosta. Liikkeeseenlaskijalla ei ole velvollisuutta etukäteen erikseen ilmoittaa arvosuuden omistajille Lainan pääoman takaisinmaksusta.</p>
Velkakirjan haltijan oikeus vaatia ennenaikaista takaisinmaksua:	<p>Ei</p>
Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon:	<p>Kyllä</p>
Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen:	<p>Ne lainaehdot, joita lopullisen vahvistamisen yhteydessä voidaan muuttaa koskevat Lainan koron määrittämiseen käytettävää kiinteää korkoa sekä vaihtuvan koron määrittämisessä käytettävää kiinteää korkoa. Lopulliset lainaehdot vahvistetaan 21.6.2005 mennessä ja ne ovat nähtävissä 27.6.2005 mennessä merkintäpaikoissa sekä OP-ryhmän ja OKOn Internet -osoitteissa: www.op.fi/joukkolainat tai www.oko.fi/joukkolainat. Vahvistettaviin lainaehtoihin vaikuttaa korkotason mahdolliset muutokset.</p>
Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:	<p>OKOlla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 3.000.000 euroa.</p> <p>OKO peruuttaa Lainan liikkeeseenlaskun, mikäli Lainan koron määrittämiseen käytettävä kiinteä korko jää alle 7% p.a ja/tai vaihtuvan koron määrittämisessä käytettävä kiinteä korko jää alle 7% -yksikön.</p> <p>OKO pidättää itselleen oikeuden peruuttaa liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään 21.6.2005, mikäli OKOn mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissä olosuhteissa taikka muissa Lainan liikkeeseenlaskuun oleellisesti vaikuttavissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamista.</p>

Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä:

Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä ylimerkinnän johdosta on saatavilla merkintäpaikoista sekä OP-ryhmän ja OKOn Internet -osoitteissa: www.op.fi/joukkolainat tai www.oko.fi/joukkolainat, viimeistään 21.6.2005. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintöjä leikataan, OKO maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän takaisin merkitsijän ilmoittamalle tilille kolmen pankkipäivän kuluessa peruutuspäivästä lukien. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintä keskeytetään ylimerkinnän johdosta, OKO päättää sen lisäksi erikseen niistä toimenpiteistä, joihin ryhdytään Yleisten lainaehto-kohtien kohdan 6.1 mukaisesti.

Tiedot liikkeeseenlaskusta

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeeseen:	OKOn johtokunnan päätös 24.5.2005.
Liikkeeseenlaskun luonne:	Yksittäinen laina.
Merkintäoikeudet:	Merkintäoikeutta ei ole rajattu.
Merkintäpalkkio:	Ei merkintäpalkkiota.
Emissiokurssi:	100%
Merkinnän maksu:	Kokonaisuudessaan merkittäessä.
Arvo-osuuksien kirjaaminen:	Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä Liikkeeseenlaskupäivän jälkeisenä pankkipäivänä arvo-osuusjärjestelmästä ja tileistä annettujen lakien ja APK:n sääntöjen ja määräysten mukaisesti.
Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio:	Lainan tuotto koko laina-ajalle on 13% Lainan nimellisarvosta. Koska ei tiedetä, minkä ajan kuluessa 13%:n tuotto saavutetaan, Lainan duraatiota eikä lainan efektiivistä tuottoa ole mahdollista laskea etukäteen. Olettaen, että Laina maksettaisiin takaisin 21.6.2007, olisi Lainan efektiivinen tuotto 6,55% ja duraatio 1,9 vuotta ja mikäli Laina maksettaisiin takaisin 21.6.2012, olisi Lainan efektiivinen tuotto 1,92% ja duraatio 6,3 vuotta. Edellä on oletettu, että ensimmäisen vuoden koronmaksun jälkeen maksetut korot jakautuisivat tasaisesti laina-ajalle.
Merkintäsitoumukset:	Ei
Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä palkkioiden vähentämisen jälkeen sekä suunniteltu käyttötapa:	Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 99,8% merkitystä nimellispääomasta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen. Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.
Lainan ISIN –koodi:	FI0003018358
Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta:	Lainaa ei listata pörssiin.
Ohjelmaesitteen saatavuus:	Ohjelmaesite sekä Ohjelman alla liikkeeseen laskettavien yksittäisten Lainojen Lainakohtaiset ehdot ja niihin liittyvät muut asiakirjat ovat maksutta saatavissa merkintäpaikoissa kunkin konttorin aukioloaikana sekä internetissä

www.oko.fi/joukkolainat ja www.op.fi/joukkolainat kaksi pankki-päivää ennen liikkeeseenlaskun myyntiajan alkamista.

Lainakohtaiset riskit:

Joukkolainan nimellispääomaan ei kohdistu riskiä korkojen muutoksesta. Sijoittajalle maksetaan Takaisinmaksupäivänä vähintään Lainan nimellisarvo. Ennen Takaisinmaksupäivää myydystä Lainasta voi syntyä luovutustappiota.

Tämän Lainan tuotto on riippuvainen 12-kuukauden euribor – koron kehityksestä (katso Liite 1). Lainan efektiivinen tuotto laskee 12-kuukauden euribor –koron noustessa. On mahdollista, että Lainan nimellispääomalle maksettu tuotto koko seitsemän vuoden laina-ajalta on 13% Lainan nimellispääomalle, mikäli korkotaso kehittyi tämän Lainan voimassaoloaikana siten, että maksettujen vuotuisten korkojen määrä ei tätä aikaisemmin saavuta 13% Lainan nimellispääomasta.

Verotus:

Voimassa olevan lain mukaan Liikkeeseenlaskija pidättää maksettavasta korkotulosta lähdeveron, joka on merkinnän alkaessa 28%.

Helsingissä, 24. päivänä toukokuuta 2005
OKO OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKI OYJ



Kahdentoista (12) kuukauden euribor-koron kehitys 1.1.1999 – 1.5.2005. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.