

OKON KERTYVÄ KORKO II/2005

LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä Op-joukkovelkakirjaohjelman 6.5.2004 listalleottoesitteen yleisten ehtojen kanssa tämän lainan ehdot. Yleisiä ehtoja sovelletaan, mikäli lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty.

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj ("OKO", "liikkeeseenlaskijapankki") laskee liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitettun joukkovelkakirjalainan.

Liikkeeseenlaskija on valtuuttanut OPK:n toimimaan edustajanaan näissä ehdoissa ja listalleottoesitteessä mainituissa lainaa koskevilla päätöksissä ja toimenpiteissä.

Liikkeeseenlaskija:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Lainan nimi:	OKOn Kertyvä Korko II/2005
Lainan pääjärjestäjä:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Maksuasiamies:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Lainan pääoma:	Enintään 20.000.000 euroa
Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen
Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä:	1.000 euroa
Merkintäaika:	28.2.-18.3.2005
Liikkeeseenlaskupäivä:	23.3.2005
Takaisinmaksupäivä:	23.3.2010 tai tätä aikaisempi Koronmaksupäivä, jos liikkeeseenlaskija on maksanut lainan pääoman kokonaisuudessaan nimellisarvostaan ennaikaisesti takaisin (ks. jäljempänä "Liikkeeseenlaskijan oikeus ennaikaiseen takaisinmaksuun"). Takaisinmaksupäivä voi olla aikaisintaan 23.3.2006.
Takaisinmaksumäärä:	Takaisinmaksupäivänä 100% nimellisarvosta
Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä.
Korko:	Lainalle maksetaan 23.3.2006 saakka vuotuinen 4,35%:n korko (indikatiivinen, vähintään 4,0%) niiltä päiviltä, jolloin kahdentoista (12) kuukauden euribor-korko on Korkokäytävässä. Lainalle maksetaan 23.3.2006 alkaen edelliseltä Korkokaudelta maksettu vuotuinen korko niiltä päiviltä, jolloin kahdentoista (12) kuukauden euribor-korko on Korkokäytävässä. Lainan koron määräytyminen määritellään tarkemmin jäljempänä.
Koronlaskuperuste:	30/360
Pankkipäivä:	Päivä, jolloin Euroopan Keskuspankin maksujärjestelmä TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement) on toiminnassa.
Pankkipäiväolettama:	Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, maksu siirtyy seuraavaan Pankkipäivään. Maksun siirtyminen ei vaikuta maksun määrään.

Lainan etuoikeusasema:	Lainalla on sama etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.
Liikkeeseenlaskijan oikeus ennakaiseen takaisinmaksuun:	Liikkeeseenlaskijalla on jokaisena Koronmaksupäivänä oikeus, mutta ei velvollisuutta maksaa Arvo-osuuden omistajille lainan pääoma kokonaisuudessaan ennakaisesti takaisin Takaisinmaksupäivään kertyvine korkoineen. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava ennakaisen takaisinmaksuoikeuden käyttämisestä Arvo-osuuden omistajille viimeistään viisi (5) Pankkipäivää ennen lainan takaisinmaksua yleisten ehtojen kohdan Ilmoitukset mukaisesti. OKOlla on oikeus ostaa arvo-osuuksia jälkimarkkinoilta. Näin takaisinostetut arvo-osuudet voidaan myydä edelleen tai kuolettaa.
Velkakirjan haltijan oikeus vaatia ennakaisista takaisinmaksua:	Ei
Vakuus:	Ei
Muut ehdot	
Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen:	Ne lainaehdot, joita lopullisen vahvistamisen yhteydessä voidaan muuttaa koskevat ensimmäisen vuoden koron määrittämiseen käytettävää kiinteää korkoa ja Korkokäytävän ylärajaa. Lopulliset lainaehdot vahvistetaan 24.3.2005 mennessä ja ne ovat nähtävissä 24.3.2005 alkaen merkintäpaikoissa sekä OP-ryhmän ja OKOn Internet -osoitteissa: www.op.fi/joukkolainat tai www.oko.fi/joukkolainat . Vahvistettaviin lainaehtoihin vaikuttaa korkotason mahdolliset muutokset.
Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:	OKOlla on oikeus peruuttaa lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 3.000.000 euroa. OKO peruuttaa lainan liikkeeseenlaskun, mikäli ensimmäisenä vuotena lainan koron määrittämiseen käytettävä kiinteä korko jää alle 4,0% tai jos Korkokäytävän ylärajat jäävät 0,5% -yksikköä alle jäljempänä olevassa taulukossa ilmoitetun ylärajan. OKO pidättää itselleen oikeuden peruuttaa liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään 23.3.2005, mikäli OKOn mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa lainan liikkeeseenlaskun toteuttamista.
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 23.3.2005. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan, OKO maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän takaisin merkitsijän ilmoitettavalle tilille kolmen pankkipäivän kuluessa peruutuspäivästä lukien. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintä keskeytetään ylimerkinnän johdosta, OKO päättää sen lisäksi erikseen niistä toimenpiteistä, joihin ryhdytään yleisten ehtojen kohdan 1 mukaisesti.
Koron ilmoittaminen:	Tieto kunkin Korkokauden korosta ilmoitetaan Koronmääräytymispäivästä alkaen OP-ryhmän ja OKOn internet -osoitteissa: www.op.fi/joukkolainat tai www.oko.fi/joukkolainat .

Tiedot liikkeeseenlaskusta

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeeseen:	OKOn ja OPK:n johtokuntien päätökset 22.2.2005.
Liikkeeseenlaskun luonne:	Yksittäinen laina.
Merkintäoikeudet:	Merkintäoikeutta ei ole rajattu.
Merkintäpalkkio:	Ei merkintäpalkkiota.
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.
Emissiokurssi:	100%
Merkinnän maksu:	Kokonaisuudessaan merkittäessä.
Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio:	Lainalle maksettava lopullinen efektiivinen tuotto riippuu kuhunkin Korkokauteen sisältyvien niiden päivien lukumäärästä, jona Viitekorko on Korkokäytävässä. Näin ollen sitä ei ole mahdollista laskea etukäteen. Lainan duraatiota ei ole mahdollista laskea etukäteen.
Merkintäsitoumukset:	Ei
Arvio liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä palkkioiden vähentämisen jälkeen sekä suunniteltu käytötapa:	Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 100% merkitystä nimellispääomasta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen. Laino on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.
Lainan ISIN –koodi:	FI0003017749
Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta:	Kyllä; Helsingin Pörssissä kolmen kuukauden kuluessa lainan liikkeeseenlaskusta.

Johtokunnan ilmoitus viimeaikaisesta kehityksestä viimeisen tilikauden päättymisen tai osavuositarkastuksen valmistumisen jälkeiseltä ajalta ja tulevaisuudennäkymistä:

OP-ryhmän vuoden 2004 tulostiedote julkistettiin 10.2.2005. Siinä esitettyä arviota vuoden 2005 tulostilanteesta ei ole syytä muuttaa.

LAINAN KORON MÄÄRÄYTYMINEN

Lainalle maksetaan vuotuista vaihtuvaa korkoa vuosittain jälkikäteen 23.3., ("Koronmaksupäivä") ensimmäisen kerran 23.3.2006 ja viimeisen kerran lainan Takaisinmaksupäivänä.

Lainalle maksetaan 23.3.2006 saakka vuotuista vaihtuvaa korkoa seuraavan kaavan mukaan:

$$4,35\% \text{ p.a. (indikatiivinen, vähintään 4,0\% p.a.)} \times \frac{N}{N_{\text{tot}}}$$

Lainalle maksetaan 23.3.2006 alkaen vuotuista vaihtuvaa korkoa seuraavan kaavan mukaan:

$$\text{Edelliseltä Korkokaudelta maksettu vaihtuva korko p.a.} \times \frac{N}{N_{\text{tot}}}$$

Viitekorolla tarkoitetaan kahdentoista (12) kuukauden euribor-korkoa, jonka OKO määrittää päivittäin Korkokauteen sisältyville päville.

Euribor-korolla tarkoitetaan johtavien eurooppalaisten pankkien välisistä talletuskoroista laskettua korkoa, joka julkaistaan Teleraten sivulla 248 tai muulla mahdollisella myöhemmin ilmoitettavalla sivulla. Mikäli euribor-koron noteeraus keskeytetään lainan voimassaoloaikana, valitsee OKO toisen vastaavanlaisen yleisesti käytetyn viitekoron.

N = niiden Korkokauteen sisältyvien kalenteripäivien lukumäärä, joihin Viitekorko on Korkokäytävissä, ala - ja yläraja mukaan lukien, kuitenkin niin, että viiden (5) Korkokauden viimeisen Pankkipäivän Viitekorko on sama kuin viidentenä Koronmaksupäivää edeltävänä Pankkipäivänä julkaistu Viitekorko ja mikäli jokin Korkokauteen sisältyvä kalenteripäivä ei ole Pankkipäivä, katsotaan tällaisen päivän Viitekorko samaksi kuin välittömästi edellisenä Pankkipäivänä julkaistu Viitekorko.

N_{tot} = Korkokauden todelliset päivät

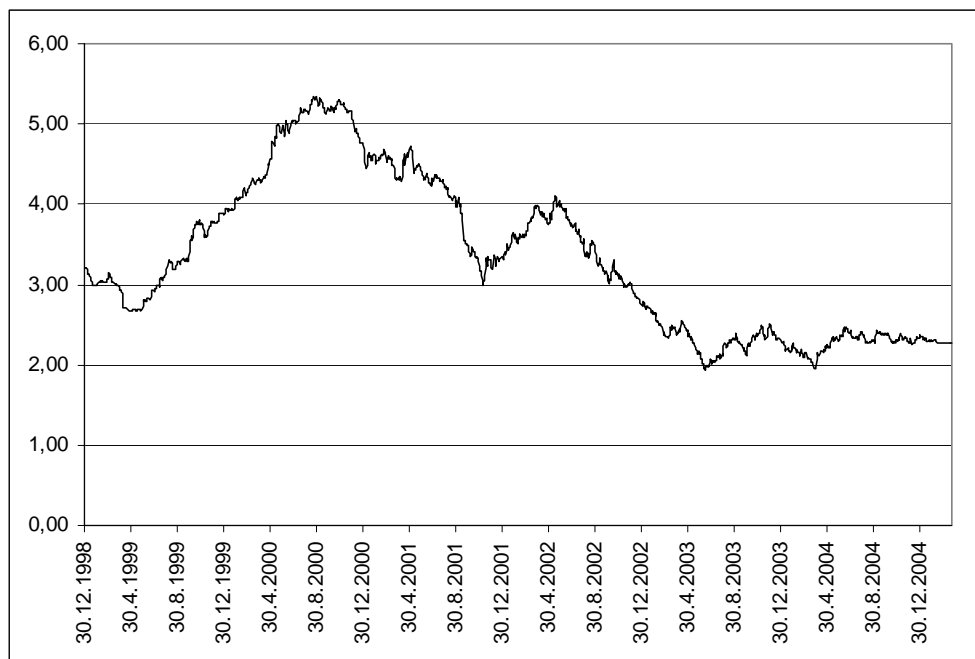
Kullekin Korkokaudelle määritelty Korkokäytävä on alla olevan taulukon mukainen. Korkokäytävän ylärajat ovat indikatiivisia ja ne vahvistetaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä. Vahvistetut Korkokäytävän ylärajat ovat enintään 0,5% -yksikköä pienemmät kuin alla olevassa taulukossa ilmoitetut ylärajat.

Korkokaudet	Korkokäytävä
Mukaan lukien	
Pois lukien	
23.3.2005 - 23.3.2006	0 – 2,75 %
23.3.2006 - 23.3.2007	0 – 3,25 %
23.3.2007 - 23.3.2008	0 – 3,60 %
23.3.2008 - 23.3.2009	0 – 3,75 %
23.3.2009 - 23.3.2010	0 – 4,30 %

Koronlaskuperusteena käytetään 30/360.

Korko lasketaan kullekin Korkokaudelle mukaan lukien Korkokauden ensimmäinen päivä ja pois lukien Korkokauden viimeinen päivä. Ensimmäinen Korkokausi alkaa Liikkeeseenlaskupäivänä ja päättyy ensimmäisenä Koronmaksupäivänä, tämä päivä pois lukien. Kukin seuraava Korkokausi alkaa edellisenä Koronmaksupäivänä ja päättyy seuraavana Koronmaksupäivänä, tämä päivä pois lukien. Mikäli koron maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtymisen ei vaikuta maksettavaan määrään.

OKO määrittää vaihtuvan koron viisi (5) Pankkipäivää ennen kutakin Koronmaksupäivää ("Koronmääräytymispäivä").



Kahdentoista (12) kuukauden euribor-koron kehitys 1/1999 – 12/2004. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Verotus

Merkinnän alkaessa korkotulon lähdevero on 28 prosenttia.