

OKON OSAKEINDEKSILAINA EUROOPPA TUOTTO III/2003

LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä Op-joukkovelkakirjaohjelman 8.5.2003 päivätyn ja 10.9.2003 täydennetyt 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 osakeindeksiehtoisen joukkovelkakirjalainan.

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

Liikkeeseenlaskija:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Lainan nimi:	OKOn Osakeindeksilaina Eurooppa Tuotto III/ 2003, joka tarjoaa kaksi sijoitusvaihtoehtoa: Vaihtoehto Neutraali Vaihtoehto Plus
Kohde-etuus:	Osakeindeksi: Dow Jones EURO STOXX 50 SM (EURO STOXX 50 SM)
Lainan pääjärjestäjä:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Maksuasiamies:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Lainan pääoma:	Enintään 20.000.000
Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen
Velkakirjojen nimellisarvo:	1.000 euroa
Liikkeeseenlaskupäivä:	14.10.2003
Takaisinmaksupäivä:	28.10.2008
Takaisinmaksumäärä:	Vaihtoehdolle Neutraali ja Plus maksetaan 100 % nimellisarvosta sekä jäljempänä määritelty korko ja mahdollinen indeksihyvitys ("Lisätuotto") kuitenkin niin että vaihtoehdolle Plus mahdollinen Lisätuotto maksetaan kaksinkertaisena. Takaisinmaksumäärän laskee Laskenta-asiamies.
Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä.
Korko/ hyvitys:	Lainalle ei makseta vuotuista korkoa. Vaihtoehdossa Neutraali velkakirjan nimellispääomalle maksetaan Takaisinmaksupäivänä 6* %:n korko koko laina-ajalta, joka vastaa 0,9 %:n vuotuista efektiivistä tuottoa sekä mahdollinen jäljempänä määritelty Lisätuotto. Vaihtoehdossa Plus velkakirjan nimellispääomalle maksetaan Takaisinmaksupäivänä 6* %:n korko koko laina-ajalta, jota vastaava vuotuinen efektiivinen tuotto voi merkintäpalkkion ja/tai ylikurssin vuoksi olla negatiivinen, kuitenkin enintään - 1.0 %. Lisäksi maksetaan mahdollinen jäljempänä määritelty Lisätuotto kaksinkertaisena. Lisätuoton maksaminen edellyttää, että sen arvo on positiivinen.

* Korko on indikaatiivinen. Korko vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä ja se tulee olemaan 4% - 8%.

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 ennenaikaiseen takaisinmaksuun:	Ei. OKOlla on kuitenkin oikeus ostaa arvo-osuuksia jälkimarkkinoilta tai muutoin OKOn ja myyjän välillä erikseen sovittavaan hintaan. Näin takaisinostetut arvo-osuudet voidaan myydä edelleen tai kuolettaa.
Velkakirjan haltijan oikeus vaatia ennen aikaista takaisinmaksua:	Ei
Vakuus:	Ei
Muut ehdot	
Lainaehdojen lopullinen vahvistaminen:	Ne lainaehdot, joita lopullisen vahvistamisen yhteydessä voidaan muuttaa, koskevat korkoa. Lopulliset lainaehdot vahvistetaan 14.10.2003 mennessä. Lopulliset lainaehdot ovat nähtävissä 16.10.2003 merkintäpaikoissa sekä OP-ryhmän ja OKOn Internet -osoitteissa: www.osuuspankki.fi/joukkolainat tai www.oko.fi/joukkolainat . Vahvistettaviin lainaehtoihin vaikuttavat korkotason, valuuttakurssien, ja osakkeiden sekä osake- ja osakeindeksijohdannaisten markkinahintojen mahdolliset muutokset.
Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:	OKOlla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 3.000.000 euroa. OKO peruuttaa Lainan vaihtoehdon Neutraali liikkeeseenlaskun, mikäli sen korko jää alle 4 %:n. OKO peruuttaa Lainan vaihtoehdon Plus liikkeeseenlaskun, mikäli sen korko jää alle 4 %:n. OKO pidättää itselleen oikeuden peruuttaa liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään 14.10.2003, mikäli OKOn mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa olosuhteissa, valuutta- ja osakekurssissa taikka muissa lainan liikkeeseenlaskuun oleellisesti vaikuttavissa 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.osuuspankki.fi/joukkolainat tai www.oko.fi/joukkolainat viimeistään 15.10.2003. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan, OKO maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän takaisin merkittäjän 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 ehtojen kohdan 1 mukaisesti.
Osakeindeksin arvot :	OP-ryhmän ja OKOn Internet -osoitteissa: www.osuuspankki.fi/joukkolainat tai www.oko.fi/joukkolainat esitetään Osakeindeksin arvot Lähtöpäiviltä ja Päätymispäiviltä.

Tiedot liikkeeseenlaskusta

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeeseen:	OKOn ja OPK:n johtokuntien päätökset 9.9.2003.
Liikkeeseenlaskun luonne:	Yksittäinen laina.
Merkintäoikeudet:	Merkintäoikeutta ei ole rajattu.
Merkintäaika:	22.9. – 10.10.2003
Merkintäpalkkio:	1,5 % nimellisarvosta.
Arvo-osuuksien kirjaaminen:	Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään kolmantena pankkipäivänä liikkeeseenlaskupäivän jälkeen arvo-osuusjärjestelmästä ja tileistä annettujen lakien ja APK:n sääntöjen ja määräysten mukaisesti.
Emissiokurssi:	Vaihtoehto Neutraali 100 %. Vaihtoehto Plus 110 %.
Merkinnän maksu:	Kokonaisuudessaan merkittäessä.
Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio:	Lainan vaihtoehdoille laskettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto ja duraatio riippuvat mahdollisesta Lisätuotosta, joka maksetaan Takaisinmaksupäivänä, joten lopullista efektiivistä vuotuista tuottoa eikä duraatiota ole mahdollista laskea etukäteen. Vaihtoehdon Neutraali efektiivinen vuotuinen tuotto on vähintään 0,9 %:a. Vaihtoehdossa Plus lainan efektiivinen vuotuinen tuotto saattaa merkintäpalkkion ja/tai ylikurssin vuoksi olla negatiivinen, kuitenkin enintään –1,0 %:a.
Merkintäsitoumukset:	Ei
Arvio liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä palkkioiden vähentämisen jälkeen sekä suunniteltu käyttötapa:	Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 106 % merkitystä nimellispääomasta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen. Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.
Lainan ISIN –koodi:	Vaihtoehto Neutraali: FI0003014159 Vaihtoehto Plus: FI0003014167
Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta:	Kyllä; Helsingin Pörssissä kolmen kuukauden kuluessa lainan liikkeeseenlaskusta.

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

Osavuosikatsaus tammi-kesäkuulta 2003 julkistettiin 7.8.2003. Osavuosikatsauksessa esitettyä arviota vuoden 2003 tulostilanteesta ei ole syytä muuttaa.

Osavuosikatsaus tammi-syyskuulta 2003 julkaistaan 30.10.2003.

Helsingissä, 9. päivänä syyskuuta 2003

OSUUSPANKKIKESKUS OSK

Liikkeeseenlaskijan valtuuttamana

LISÄTUOTTO

Vaihtoehtoissa Neutraali ja Plus maksetaan Takaisinmaksupäivänä koko laina-ajalta nimellispääomalle:

- (i) Vaihtoehdolle Neutraali 6* %:n korko sekä mahdollinen jäljempänä määritelty Lisätuotto, ja
- (ii) Vaihtoehdolle Plus 6* %:n korko sekä kaksinkertaisena mahdollinen jäljempänä määritelty Lisätuotto.

Mikäli Lisätuoton arvo on nolla, maksetaan kummassakin vaihtoehdossa Takaisinmaksupäivänä nimellispääomalle koko laina-ajalta 6* %:n korko.

Osakeindeksi:

Dow Jones EURO STOXX 50SM

Lisätuoton laskee Laskenta-asiamies seuraavan kaavan mukaan:

$$\text{Lisätuotto} = \text{Max} \left\{ 0, \prod_{i=1}^{57} \text{Min}_{57} \left\{ \frac{S_i}{S_{i-1}} \right\}^{57} - 1 \right\} \times 100\%$$

jossa

$$\text{Min}_{57} \left\{ \frac{S_i}{S_{i-1}} \right\}_{i=1}^{60}$$

tarkoittaa yhteensä 60:stä laina-aikaan kuuluvasta kuukaudesta 57:ää alhaisimman indeksimuutoksen omaavaa kuukautta ja jossa

S_i on EURO STOXX 50SM -indeksin Päätymispäivän Päätymisarvo ja

S_{i-1} on EURO STOXX 50SM -indeksin Lähtöpäivän Lähtöarvo.

Lisätuotto lasketaan yllä olevan kaavan mukaisesti siten, että laina-aikaan kuuluvista 60 kuukausittaisesta indeksinmuutokset 57 alhaisinta kuukausittaista indeksimuutosta (kolmea korkeinta kuukausittaista indeksimuutosta ei oteta huomioon) kerrotaan keskenään ja näin saadusta tuloksesta vähennetään yksi. Kukin laina-aikaan kuuluva kuukausi alkaa kuukauden 14. päivänä (Lähtöpäivä) ja päättyy seuraavan kuukauden 14. päivänä (Päätymispäivä) jäljempänä olevien lainaehdojen mukaisesti. Yllä olevan kaavan mukaisesti lasketun Lisätuoton pienin mahdollinen arvo on nolla.

Päätymisarvo on Osakeindeksin Sulkemisarvo Päätymispäivänä.

Lähtöarvo on Osakeindeksin Sulkemisarvo Lähtöpäivänä.

Ensimmäinen Lähtöpäivä on 14.10.2003. Seuraava Lähtöpäivä on ensimmäinen Päätymispäivä eli 14.11.2003 ja kukin seuraava Lähtöpäivä seuraavan kuukauden Päätymispäivä siten, että viimeinen Lähtöpäivä on 14.9.2008. Mikäli kyseinen Lähtöpäivä ei ole Pörssipäivä, Lähtöpäivä siirtyy seuraavaksi Pörssipäiväksi.

Päätymispäivä on kunkin laina-aikaan kuuluvan kuukauden 14. päivä siten, että ensimmäinen Päätymispäivä on 14.11.2003 ja viimeinen Päätymispäivä 14.10.2008. Mikäli kyseinen Päätymispäivä ei ole Pörssipäivä, Päätymispäivä siirtyy seuraavaksi Pörssipäiväksi.

Sulkemisarvo on Osakeindeksin virallinen sulkemisarvo, jonka laskee ja julkaisee Osakeindeksin sulkemisarvon laskeva ja julkaiseva yhteisö.

Pörssipäivä on päivä, jolloin Osakeindeksi lasketaan ja julkaistaan.

Osakeindeksillä tarkoitetaan seuraavaa indeksiä ("Osakeindeksi"):

EURO STOXX 50SM -indeksillä (Dow Jones EURO STOXX 50SM) tarkoitetaan Osakeindeksiä, joka koostuu tällä hetkellä Euroopan pörseissä noteeratuista viidenkymmenen johtavan euroalueen yrityksen osakkeista. Indeksini laskee ja julkaisee STOXX Limited, jonka omistavat Dow Jones & Company, Deutsche Börse AG, Euronext Paris SA ja SWX Swiss Exchange yhdessä. Lisätietoja: www.stoxx.com

* Korko on indikaatiivinen. Korko vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä ja se tulee olemaan 4% - 8%.

Lähtöpäivän tai Päätymispäivän siirtyminen

Mikäli Lähtöpäivä tai Päätymispäivä ei ole Pörssipäivä, siirtyy se seuraavaksi Pörssipäiväksi. Mikäli Markkinahäiriön katsotaan Lähtöpäivänä tai Päätymispäivänä olevan voimassa, siirtyy Lähtöpäivä tai Päätymispäivä välittömästi seuraavaksi sellaiseksi Pörssipäiväksi, jona Markkinahäiriön ei katsota olevan voimassa. Mikäli Markkinahäiriö kuitenkin jatkuu vielä viidentenäkin alkuperäisen Lähtö- tai Päätymispäivän jälkeisenä Pörssipäivänä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä Osakeindeksin arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli Markkinahäiriötä ei olisi ollut käyttäen laskennan perusteena ennen Markkinahäiriön alkamista voimassa olleita Osakeindeksin laskentamenetelmiä. Alkuperäisellä Lähtö- tai Päätymispäivällä tarkoitetaan päivää, joka olisi ollut Lähtö- tai Päätymispäivä, jollei Markkinahäiriötä olisi ollut.

Markkinahäiriö

Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa, kun Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kaupankäynti arvopaperipörssissä tai arvopaperipörssissä osakkeilla, jotka muodostavat 20 prosenttia tai enemmän Osakeindeksin arvosta, tai Osakeindeksiin sidonnaisilla optio- tai futuurisopimuksilla soveltuvassa vastaavassa optio- tai futuuripörssissä on keskeytetty tai sitä on rajoitettu viimeisen puolen tunnin aikana ennen sulkemisarvon määrittystä Lähtöpäivänä tai Päätymispäivänä ja Laskenta-asiamies arvioi tällaisella häiriöllä olevan olennainen merkitys Osakeindeksin arvon määritykseen. Markkinahäiriönä ei pidetä sitä, että kaupankäynti lopetetaan pörssin ennakoon määräämänä päivänä ennen pörssin normaalia viikoittaista sulkemisaikaa.

Osakeindeksin korvaaminen

Mikäli Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön sijasta sitä alkaa laskea ja julkaista jokin toinen yhteisö, jonka Laskenta-asiamies hyväksyy Osakeindeksin julkaisijaksi, käytetään Lisätuottoa laskettaessa Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta Osakeindeksiä tai jos Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö korvaa Osakeindeksin vastaavalla uudella Osakeindeksillä, jonka laskentamenetelmät Laskenta-asiamiehen mielestä riittävästi vastaavat aikaisemmin käytettyjä, käytetään Lisätuottoa laskettaessa korvaavaa uutta Osakeindeksiä.

Osakeindeksin muutokset

Mikäli ennen viimeistä Päätymispäivää tai viimeisenä Päätymispäivänä Osakeindeksin koostumusta, laskentakaavaa tai –tapaa muutetaan olennaisesti tai Osakeindeksiä muutoin muutetaan olennaisesti, on Laskenta-asiamiehen Lisätuoton laskemista varten määriteltävä kyseisen Osakeindeksin arvo muutosta seuraavien Lähtöpäivien ja Päätöspäivien osalta käyttäen laskennan perusteena ennen muutosta viimeksi lasketun ja julkaistun ja voimassa olleen Osakeindeksin laskentamenetelmiä ja koostumusta (lukuun ottamatta niitä osakkeita, jotka tämän jälkeen ovat lakanneet olemasta listattuna asiaankuuluvassa pörssissä).

Osakeindeksin arvon puuttuminen

Mikäli jonain Lähtöpäivänä tai Päätymispäivänä Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö laiminlyö tai lopettaa kyseisen Osakeindeksin laskemisen ja julkaisemisen, on Laskenta-asiamiehen määriteltävä kyseisen Osakeindeksin arvo puuttuvan arvon osalta käyttäen laskennan perusteena ennen kyseistä Lähtö- tai Päätymispäivää viimeksi lasketun ja julkaistun Osakeindeksin laskentamenetelmiä ja koostumusta (lukuun ottamatta niitä osakkeita, jotka tämän jälkeen ovat lakanneet olemasta listattuna asiaankuuluvassa pörssissä).

Korjaus Osakeindeksin arvoon

Mikäli Osakeindeksin arvoa jonkin Lähtöpäivän tai Päätymispäivän osalta korjataan arvon julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmenkymmenen (30) päivän kuluessa alkuperäisestä ilmoituksesta mutta kuitenkin viimeistään viimeisenä Päätymispäivänä, muutetaan kyseisen Lähtöpäivän tai Päätöspäivän osalta Osakeindeksin arvoa Lisätuoton laskemista varten kyseistä korjausta vastaavasti.

Laskenta-asiamies

Laskenta-asiamies on Opstock Oy, jonka kotipaikka on Helsinki. Laskenta-asiamiehen on vahvistettava kaikki Laskenta-asiamiehelle näiden ehtojen mukaan kuuluvat tiedot ja yksityiskohdat. Laskenta-asiamiehen tällaisista tiedoista ja yksityiskohdista tekemät päätökset ovat OKOa ja arvo-osuuksien omistajia sitovia, sikäli kun ilmeisiä virheitä ei ole todettu. OKO tai Laskenta-asiamies ei vastaa Takaisinmaksumäärän laskemiseen käytettävien muuttujien laskennassa tai levittämisesä tapahtuneesta virheestä tai laiminlyönistä.

Verotus

OKO tai tämän valtuuttama perii maksettavista koroista kulloinkin voimassa olevien lakien ja veroviranomaisten ohjeiden perusteella määräytyvän veron. Lainalle maksettavaan korkoon sovelletaan korkotulon lähdeverosta annettua lakia (1990/1341) silloin, kun korkoa maksetaan Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle. Merkinän alkaessa

voimassa olevan lain mukaan lähdevero on 29 prosenttia. Lähdevero peritään, kun korko lainan takaisinmaksupäivänä maksetaan sijoittajalle.

Korkotulo, josta suoritetaan lähdeveroa, ei ole tuloverotuksessa veronalaista tuloa. Lainan pääoma ei ole veronalaista varallisuutta. Lainan pääomaa ja korkoa, josta on suoritettu lähdeveroa, ei tarvitse ilmoittaa veroilmoituksessa.

Korkotulon lähdeverosta annetun lain 3 § 3 mom. mukaisesti indeksihyvitys rinnastetaan korkoon ja siitä suoritetaan korkotulon lähdeveroa.

Jos velkakirjaa luovutettaessa tai lainan takaisinmaksun yhteydessä syntyy tappiota, tappion saa vähentää myyntivuonna tai kolmena seuraavana vuonna saatavasta luovutusvoitosta. Jos velkakirjaa ennen eräpäivää luovutettaessa syntyy luovutusvoittoa, se verotetaan pääomatulona. Emissiokurssin perusteella määräytyvä merkintähinta, joka ylittää velkakirjan nimellisarvon, ja 1,5 %:n merkintäpalkkio ovat osa velkakirjan hankintahintaa. Luovutustappio ja luovutusvoitto on ilmoitettava veroilmoituksessa.

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen perusteella oikeus käyttää Dow Jones EURO STOXX 50SM -indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj on velvollinen liittämään seuraavan tekstin listalleottoesitteeseen:

STOXX and Dow Jones have no relationship to the issuer, other than the licensing of the relevant index and the related trademarks for use in connection with the products

STOXX and Dow Jones do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the products.
- Recommend that any person invest in the products or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of products.
- Have any responsibility or liability for administration, management or marketing of the products.
- Consider the needs of the products or the owners of the products in determining, composing or calculating the relevant index or have any obligation to do so.

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the products. Specifically,

- STOXX and Dow Jones do not make any warranty, express or implied and disclaim any and warranty about:
- The results to be obtained by the products, the owner of the products or any other person in connection with the use of the relevant index and the data included in the relevant index;
- The accuracy or completeness of the relevant index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use the relevant index and its data;

STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the relevant index or its data; Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.

The licensing agreement between the issuer and STOXX is solely for their benefit and not the benefit of the owners of the products or any other third parties.