

OKON INDEKSILAINA EURO I/2004

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 osakeindeksi- ja valuuttakurssiehtoisen joukkovelkakirjalainan.

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

Liikkeeseenlaskija:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Lainan nimi:	OKOn Indeksilaina Euro I/ 2004, joka tarjoaa kaksi sijoitusvaihtoehtoa: Vaihtoehto Neutraali Vaihtoehto Plus
Kohde-etuus:	Osakeindeksi: Dow Jones EURO STOXX 50 SM (EURO STOXX 50 SM) Valuuttakurssi: Yhteisvaluutta euro (EUR)/Yhdysvaltain dollari (USD)
Lainan pääjärjestäjä:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Maksuasiamies:	OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj
Lainan pääoma:	Enintään 20.000.000 euroa
Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen
Velkakirjojen nimellisarvo:	1.000 euroa
Liikkeeseenlaskupäivä:	1.3.2004
Takaisinmaksupäivä:	18.3.2009
Takaisinmaksumäärä:	Vaihtoehdolle Neutraali ja Plus maksetaan 100 % nimellisarvosta.
Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä.
Korko/ hyvyty:	Lainalle ei makseta vuotuista korkoa. Lainalle maksetaan mahdollinen Indeksihyvyty, joka muodostuu mahdollisesta jäljempänä määritellystä Valuuttakurssihyvytyksestä ja mahdollisesta jäljempänä määritellystä Osakeindeksihyvytyksestä.
Pankkipäiväolettama:	Mikäli Valuuttakurssihyvyty2007n maksupäivä 13.3.2007, Valuuttakurssihyvyty2008n maksupäivä 13.3.2008 tai Takaisinmaksupäivä ei ole pankkipäivä, maksu siirtyy seuraavaan pankkipäivään. Maksun siirtyminen ei vaikuta maksun määrään.
Lainan etuoikeusasema:	Lainalla on sama etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla vaakuudettomilla 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 ennenaikaista takaisinmaksua:	Ei
Vakuus:	Ei
Muut ehdot	
Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen:	Ne lainaehdot, joita lopullisen vahvistamisen yhteydessä voidaan muuttaa, koskevat Tuottokerrointa, Vertailukurssia sekä Valuuttakurssihyvitys2007n ja Valuuttakurssihyvitys2008n määrää. Lopulliset lainaehdot vahvistetaan 1.3.2004 mennessä. Lopulliset lainaehdot ovat nähtävissä 4.3.2004 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 valuuttajohdannaisten ja 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.
Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä:	OKO pidättää itselleen oikeuden peruuttaa liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään 1.3.2004, mikäli OKOn mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa olosuhteissa, valuutta- ja osakekurseissa, valuuttajohdannaisten tai osake- ja osakeindeksijohdannaisten hinnoissa taikka muissa lainan liikkeeseenlaskuun oleellisesti vaikuttavissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa lainan liikkeeseenlaskun toteuttamista.
Ehto Valuuttakurssihyvitystä koskevien ehtojen soveltamiselle:	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 2.3.2004. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan, 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 ehtojen kohdan 1 mukaisesti.
Osakeindeksihyvitykseen ja Valuuttakurssihyvitykseen liittyviä arvoja	Valuuttakurssihyvitystä koskevia ehtoja ei sovelleta, mikäli liikkeeseenlaskupäivänä Euroopan keskuspankin n. klo 15.00 GMT Reutersin sivulla ECB37 ilmoittama EUR/USD –valuuttakurssi on alle 1,15 tai liikkeeseenlaskupäivänä vahvistettava mahdollinen Valuuttakurssihyvitys2007n ja Valuuttakurssihyvitys2008n yhteenlaskettu määrä jää alle 10 %. Valuuttakurssihyvitysehtojen rautua edellä mainitulla perusteella, maksetaan Vaihtoehdolle Neutraali koko laina-ajalta mahdollinen jäljempänä määritelty Osakeindeksihyvitys vähintään 1,25 kertaisena ja Vaihtoehdolle Plus koko laina-ajalta mahdollinen jäljempänä määritelty Osakeindeksihyvitys vähintään 2,0 kertaisena.
	OP-ryhmän ja OKOn Internet -osoitteissa: www.osuuspankki.fi/joukkolainat tai www.oko.fi/joukkolainat esitetään Osakeindeksin arvot Lähtöpäiviltä ja Päätymispäiviltä sekä

Valuuttakurssihyvityksen Vertailukurssi, Päätymiskurssi1 ja Päätymiskurssi2.

Tiedot liikkeeseenlaskusta

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeeseen:	OKOn ja OPKn johtokuntien päätökset 27.1.2004.
Liikkeeseenlaskun luonne:	Yksittäinen laina.
Merkintäoikeudet:	Merkintäoikeutta ei ole rajattu.
Merkintäaika:	9.2. – 27.2.2004
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 108 %.
Merkinnän maksu:	Kokonaisuudessaan merkittäessä.
Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio:	Lainan vaihtoehdolle laskettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto ja duraatio riippuvat mahdollisesta 13.3.2007 maksettavasta Valuuttakurssihyvitys2007:stä ja mahdollisesta 13.3.2008 maksettavasta Valuuttakurssihyvitys2008:stä, sekä mahdollisesta Osakeindeksihyvityksestä, joka maksetaan Takaisinmaksupäivänä, joten lopullista efektiivistä vuotuista tuottoa eikä duraa-tiota ole kummallekaan sijoitusvaihtoehdolle mahdollista laskea etukäteen. Mikäli maksettavaa Valuuttakurssihyvitystä eikä Osa-keindeksihyvitystä muodostu, Vaihtoehdossa Neutraali lainan efektiivinen vuotuinen tuotto on merkintäpalkkion vuoksi negatiivinen, kuitenkin enintään – 0,3 % ja Vaihtoehdossa Plus merkintäpalkkion ja ylikurssin vuoksi negatiivinen, kuitenkin enintään – 1,8 %.
Merkintäsitoumukset:	Ei.
Arvio liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä palkkioiden vähentämisen jälkeen sekä suunniteltu käytötapa:	Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 103 % merkitystä nimellispääomasta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen. Laino on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.
Lainan ISIN –koodi:	Vaihtoehto Neutraali: FI0003015024 Vaihtoehto Plus: FI0003015016
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:	
Osavuositarkastus tammi-syyskuulta 2003 julkistettiin 30.10.2003 ja vuoden 2003 tilinpäätös julkistetaan 12.2.2004. Osavuositarkastuksessa esitettyä arviota vuoden 2003 tulostilannasta ei ole syytä muuttaa.	

Helsingissä, 27. päivänä tammikuuta 2004
OSUUSPANKKIKESKUS OSK
 Liikkeeseenlaskijan valtuuttamana

INDEKSIHYVITYS

Vaihtoehdossa Neutraali maksetaan nimellispääomalle:

- (i) 10* %:n mahdollinen jäljempänä määritelty Valuuttakurssihyvitys2007 13.3.2007 ja 10* %:n mahdollinen jäljempänä määritelty Valuuttakurssihyvitys2008 13.3.2008 ja
- (ii) Takaisinmaksupäivänä koko laina-ajalta jäljempänä määritelty mahdollinen Osakeindeksihyvitys.

Mikäli Valuuttakurssihyvitystä koskevia ehtoja ei lainaehtojen mukaan sovelleta, maksetaan nimellispääomalle edellä mainittujen kohtien (i) – (ii) sijasta

- (i) Takaisinmaksupäivänä koko laina-ajalta mahdollinen jäljempänä määritelty Osakeindeksihyvitys 1,25*** (Tuottokerroin) kertaisena.

Vaihtoehdossa Plus maksetaan nimellispääomalle:

- (i) 10* %:n mahdollinen jäljempänä määritelty Valuuttakurssihyvitys2007 13.3.2007 ja 10* %:n mahdollinen jäljempänä määritelty Valuuttakurssihyvitys2008 13.3.2008 ja
- (ii) Takaisinmaksupäivänä koko laina-ajalta mahdollinen jäljempänä määritelty Osakeindeksihyvitys 2,0** (Tuottokerroin) kertaisena.

Mikäli Valuuttakurssihyvitystä koskevia ehtoja ei lainaehtojen mukaan sovelleta, maksetaan nimellispääomalle edellä mainittujen kohtien (i) – (ii) sijasta

- (i) Takaisinmaksupäivänä koko laina-ajalta mahdollinen jäljempänä määritelty Osakeindeksihyvitys 2,0*** kertaisena.

VALUUTTAKURSSIHVITYS

Valuuttakurssi

EUR/USD -valuuttakurssi

Valuuttakurssihyvityksen määrittää Laskenta-asiamies seuraavasti:

- (i) Mikäli Päätymiskurssi1 on Päätymispäivänä1 enintään 1,1000**** (Vertailukurssi), maksetaan nimellispääomalle 10* %:n Valuuttakurssihyvitys2007 13.3.2007. Mikäli Päätymiskurssi1 ylittää Vertailukurssin Päätymispäivänä1, ei Valuuttakurssihyvitys2007 makseta.
- (ii) Mikäli Päätymiskurssi2 on Päätymispäivänä2 enintään 1,1000**** (Vertailukurssi), maksetaan nimellispääomalle 10* %:n Valuuttakurssihyvitys2008 13.3.2008. Mikäli Päätymiskurssi2 ylittää Vertailukurssin Päätymispäivänä2, ei Valuuttakurssihyvitys2008 makseta.

Päätymiskurssi1 on Euroopan keskuspankin Päätymispäivänä1 n. klo 15.00 GMT Reutersin sivulla ECB37 tai tämän korvanneella Reutersin sivulla, ilmoittama EUR/USD – valuuttakurssi.

Päätymiskurssi2 on Euroopan keskuspankin Päätymispäivänä2 n. klo 15.00 GMT Reutersin sivulla ECB37 tai tämän korvanneella Reutersin sivulla, ilmoittama EUR/USD – valuuttakurssi.

*Valuuttakurssihyvitys2007n ja Valuuttakurssihyvitys2008n määrä on indikaatiivinen ja niiden määrä vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Valuuttakurssihyvitys2007n ja Valuuttakurssihyvitys2008n yhteenlaskettu määrä on vähintään 10 % ja mikäli se jää tämän alle tai mikäli Euroopan keskuspankin n. klo 15.00 GMT Reutersin sivulla ECB37 ilmoittama EUR/USD – valuuttakurssi liikkeeseenlaskupäivänä on alle 1,15, Valuuttakurssihyvitystä koskevia ehtoja ei lainaehtojen mukaan sovelleta.

**Vaihtoehdon Neutraali ja Plus Tuottokerroin on indikaatiivinen ja ne vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vaihtoehdon Plus Tuottokerroin on vähintään 1,5.

*** Vaihtoehdon Neutraali ja Plus Tuottokerroin on indikaatiivinen ja ne vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Mikäli Valuuttakurssihyvitystä koskevia ehtoja ei lainaehtojen mukaan sovelleta, on Vaihtoehdon Neutraali Tuottokerroin vähintään 1,25 ja Vaihtoehdon Plus Tuottokerroin vähintään 2,0.

****Vertailukurssi on indikaatiivinen ja se vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä. Vertailukurssi määritetään liikkeeseenlaskupäivänä kertomalla Euroopan keskuspankin n. klo 15.00 GMT Reutersin sivulla ECB37 ilmoittama EUR/USD – valuuttakurssi 0,875:llä ja näin saatu tulos pyöristetään lähimpään kahteen desimaaliin (vastaa noin 12,5% USD:n vahvistumista suhteessa euroon). Mikäli Euroopan keskuspankin n. klo 15.00 GMT Reutersin sivulla ECB37 ilmoittama EUR/USD – valuuttakurssi liikkeeseenlaskupäivänä on alle 1,15, Valuuttakurssihyvitystä koskevia ehtoja ei lainaehtojen mukaan sovelleta.

Päätymispäivä1 on 1.3.2007 ja **Päätymispäivä2** on 3.3.2008.

Pörssipäivällä tarkoitetaan päivää, jolloin Euroopan keskuspankki ilmoittaa EUR/USD – valuuttakurssin, tai olisi sen ilmoittanut ellei Markkinahäiriötä olisi tapahtunut.

Päätymispäivä1n ja Päätymispäivä2n siirtyminen

Mikäli Päätymispäivä1 tai Päätymispäivä2 ei ole Pörssipäivä, siirtyy kyseinen päätymispäivä seuraavaksi Pörssipäiväksi. Mikäli Laskenta-asiamies katsoo Markkinahäiriön olevan Päätymispäivä1 tai Päätymispäivä2 voimassa, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä EUR/USD – valuuttakurssi sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli Markkinahäiriötä ei olisi ollut.

Markkinahäiriö

Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa, mikäli Euroopan keskuspankki ei jonkin tapahtuman vuoksi ilmoita EUR/USD – valuuttakurssia päivänä, jona sen ilmoittamansa aikataulun mukaisesti olisi tullut ilmoittaa kyseinen valuuttakurssi.

Valuuttakurssin puuttuminen Reutersin sivulta

Mikäli Reuters ei julkaise Päätymispäivänä1 tai Päätymispäivänä2 Euroopan keskuspankin ilmoittamaa EUR/USD -valuuttakurssia ja kyseinen valuuttakurssi julkaistaan muussa lähteessä, käytetään Valuuttakurssihyvitystä määritettäessä Reutersin sijasta Laskenta-asiamiehen hyväksymässä muussa lähteessä tällaisena päivänä julkaistua Euroopan keskuspankin ilmoittamaa EUR/USD – valuuttakurssia.

Muutokset valuuttakurssissa

Mikäli ennen Päätymispäivää2 tai tällaisena päivänä EUR/USD -valuuttakurssin koostumusta tai laskentatapaa muutetaan olennaisesti, on Laskenta-asiamiehen Valuuttakurssihyvitystä määrittäessään otettava huomioon nämä muutokset. Laskenta-asiamies pyrkii tekemään muutoksen noudattaen valuuttamarkkinoilla noudatettavia ja muita hyvän markkinatavan mukaisia laskentaperiaatteita ja menettelytapoja.

Valuuttakurssin korjaus

Mikäli valuuttakurssia Päätymispäivänä1 tai Päätymispäivänä2 korjataan valuuttakurssin julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva korjaus tai ilmoitus julkaistaan kyseisenä päätymispäivänä, muutetaan kyseistä päätymiskurssia Valuuttakurssihyvityksen määrittämiseksi kyseistä korjausta vastaavaksi.

Valuuttamarkkinat

Merkittävä osa ammatillisesta valuuttakaupasta käydään maailman suurissa finanssikeskuksissa - New Yorkissa, Lontoossa, Tokiossa, Singaporessa Frankfurtissa, Pariisissa, Amsterdamissa, Luxemburgissa ja Zürichissä. Yhdessä rahamaailman keskuksat muodostavat kommunikaatio- ja elektronisten informaatiojärjestelmien verkoston kautta valuutta- ja pääomamarkkinoiden kokonaisuuden.

Spot-valuuttakurssi on markkinoiden kaupantekohetkellä noteeraama hinta, jossa arvopäivä on toinen pankkipäivä kaupantekopäivän jälkeen. Koronlaskun perustana käytetään arvopäivää. Valuuttakurssinoteeraus kertoo, kuinka monta hintavaluuttayksikköä saa yhdellä yksiköllä perusvaluuttaa. Esimerkiksi EUR/USD -valuuttakurssissa EUR on perusvaluutta ja USD hintavaluutta.

OSAKEINDEKSIHYVITYS

Osakeindeksi:

Dow Jones EURO STOXX 50SM

Osakeindeksihyvityksen laskee Laskenta-asiamies seuraavan kaavan mukaan:

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

jossa

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

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.

Osakeindeksihiyvytys lasketaan yllä olevan kaavan mukaisesti siten, että laina-aikaan kuuluvista 60 kuukausittaisesta indeksimuutoksesta 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 1. päivänä (Lähtöpäivä) ja päättyy seuraavan kuukauden 1. päivänä (Päätymispäivä) jäljempänä olevien lainaehtojen mukaisesti. Yllä olevan kaavan mukaisesti lasketun Osakeindeksihiyvityksen pienin mahdollinen arvo on nolla.

Päätymisarvo on Osakeindeksin Sulkemisarvo Päätymispäivänä.

Lähtöarvo on Osakeindeksin Sulkemisarvo Lähtöpäivänä.

Ensimmäinen Lähtöpäivä on 1.3.2004. Seuraava Lähtöpäivä on ensimmäinen Päätymispäivä eli 1.4.2004 ja kukin seuraava Lähtöpäivä seuraavan kuukauden Päätymispäivä siten, että viimeinen Lähtöpäivä on 1.2.2009. Mikäli kyseinen Lähtöpäivä ei ole Aikataulun mukainen Pörssipäivä, Lähtöpäivä siirtyy seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi.

Päätymispäivä on kunkin laina-aikaan kuuluvan kuukauden 1. päivä siten, että ensimmäinen Päätymispäivä on 1.4.2004 ja viimeinen Päätymispäivä 1.3.2009. Mikäli kyseinen Päätymispäivä ei ole Aikataulun mukainen Pörssipäivä, Lähtöpäivä siirtyy seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi.

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

Arvopaperipörssillä tarkoitetaan jokaisen Osakeindeksin sisältyvän osakkeen osalta pörssiä, jossa tällaisella osakkeella Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kulloinkin pääasiallisesti käydään kauppaa.

Johdannaispörssillä tarkoitetaan pörssiä, jossa Osakeindeksiin sidonnaisilla optio- tai futuurisopimuksilla käydään kauppaa ja jolla/joilla pörss(e)illä Laskenta-asiamiehen arvion mukaan on kulloinkin olennainen merkitys tällaisten johdannaisten kokonaismarkkinoille.

Aikataulun mukaisella Pörssipäivällä tarkoitetaan jokaista päivää, jolta Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön on normaalisti tarkoitus laskea ja julkaista Osakeindeksin arvo ja jolloin Johdannaispörssi tai – pörssit on tarkoitus pitää normaalisti kaupankäynnille avoinna.

Pörssihäiriöpäivällä tarkoitetaan Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolta Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö ei laske ja julkaise Osakeindeksin arvoa, jolloin Johdannaispörssi tai – pörssit eivät ole avoinna varsinaisella kaupankäyntiajalla tai jolloin Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa.

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.

Lähtöpäivän tai Päätymispäivän siirtyminen

Mikäli Lähtöpäivä tai Päätymispäivä ei ole Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy se seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi. Mikäli Lähtöpäivä tai Päätymispäivä on Pörssihäiriöpäivä, siirtyy se välittömästi seuraavaksi sellaiseksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin alkuperäisen Lähtö- tai Päätymispäivän jälkeinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä, joka ei ole Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä Osakeindeksin arvo tällaisena kahdeksantena Pörssihäiriöpäivänä sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseinen päivä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä, käyttäen laskennan perusteena ennen ensimmäistä Pörssihäiriöpäivää voimassa olleita Osakeindeksin laskentamenetelmiä. Alkuperäisellä Läh-

tö- tai Päätymispäivällä tarkoitetaan Aikataulun mukaista Pörssipäivää, joka olisi ollut Lähtö- tai Päätymispäivä, jollei tällainen päivä olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Markkinahäiriö

Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa, kun kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin tapahtuma (muu kuin alla mainittu kaupankäynnin päättymisajankohdan aikaistaminen) Laskenta-asiamiehen arvion mukaan haittaa tai häiritsee kaupankäyntiä tai markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa

- (i) Arvopaperipörssissä tai – pörsseissä sellaisten Osakeindeksiin sisältyvien osakkeiden osalta, jotka Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muodostavat vähintään 20 prosenttia Osakeindeksin arvosta, tai
- (ii) Johdannaispörssissä tai – pörsseissä Osakeindeksiin sidonnaisilla optio- tai futuurisopimuksilla;

ja Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtumalla on olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa myös, mikäli Arvopaperipörssi tai -pörssit, joissa käydään kauppaa osakkeilla, jotka Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muodostavat vähintään 20 prosenttia Osakeindeksin arvosta, tai Johdannaispörssi tai -pörssit, aikaistaa/aikaistavat normaalia varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa eikä kyseinen pörssi ole ilmoittanut aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen normaalia varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa tai ajankohtaa, jos tämä on aikaisempi, jolloin tarjoukset varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin kaupankäyntijärjestelmään.

Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen Osakeindeksin korvaaminen

Mikäli Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön sijasta sitä alkaa laskea ja julkaista jokin toinen yhteisö, jonka Laskenta-asiamies hyväksyy Osakeindeksin laskijaksi ja julkaisijaksi, käytetään Osakeindeksiyhitystä 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 Osakeindeksiyhitystä laskettaessa korvaavaa uutta Osakeindeksiä (korvaava osakeindeksi).

Osakeindeksin muutokset

Mikäli ennen viimeistä Päätymispäivää tai viimeisenä Päätymispäivänä Osakeindeksin laskentakaavaa tai –tapaa muutetaan olennaisesti tai Osakeindeksiä muutoin muutetaan olennaisesti ja Laskenta-asiamies arvioi tällaisella muutoksella olevan olennainen merkitys Osakeindeksiyhityksen laskemiseen, on Laskenta-asiamiehen Osakeindeksiyhityksen laskemista varten laskettava kyseisen Osakeindeksin arvo muutosta seuraavien Lähtöpäivien ja Päätymispäivien osalta käyttäen laskennan perusteena ennen muutosta viimeksi lasketun ja julkaistun ja voimassa olleen Osakeindeksin laskentamenetelmiä ja koostumusta (lukuun ottamatta niitä osakkeita, jotka muutoksen jälkeen ovat lakanneet olemasta listattuna asiaankuuluvassa pörssissä).

Osakeindeksin lakkauttaminen

Mikäli Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö lakkauttaa Osakeindeksin eikä edellä mainittua korvaavaa uutta Osakeindeksiä ole, on Laskenta-asiamiehen laskettava puuttuva Osakeindeksin arvo Lähtö- tai Päätymispäivälle käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita Osakeindeksin laskentamenetelmiä ja koostumusta (lukuun ottamatta niitä osakkeita, jotka lakkauttamisen jälkeen ovat lakanneet olemasta listattuna asiaankuuluvassa pörssissä).

Korjaus Osakeindeksin arvoon

Mikäli Osakeindeksin arvoa jonkin Lähtöpäivän tai Päätymispäivän osalta korjataan arvон julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan välittömästi kolmen sellaisen Aikataulun mukaisen Pörssipäivän kuluessa alkuperäisestä ilmoituksesta, jolloin Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Osakeindeksin arvон, viimeisen Päätymispäivän osalta kuitenkin tällaisena Päätymispäivänä, muutetaan kyseisen Lähtöpäivän tai Päätymispäivän osalta Osakeindeksin arvoa Osakeindeksiyhityksen 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, mikäli kun ilmeisiä virheitä ei ole todettu. OKO tai Laskenta-asiamies ei vastaa Valuuttakurssiyhityksen tai Osakeindeksiyhityksen määrän laskemiseen käytettävien muuttujien laskennassa tai levittämässä tapahtuneesta virheestä tai laiminlyönnistä.

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. Merkinnän 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 product

STOXX and Dow Jones do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the product.
- 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 product.
- Have any responsibility or liability for administration, management or marketing of the product.
- Consider the needs of the product or the owners of the product 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 product. 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 product, the owner of the product 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 product or any other third parties.