

SUOMEN HYPOTEEKKIYHDISTYS

OHJELMAESITE
28.12.2010

Joukkovelkakirjaohjelma
400.000.000 euroa

Joukkovelkakirjaohjelman perusteella liikkeeseen laskettavan lainan esite koostuu tästä Ohjelmaesitteestä ja viitatuista asiakirjoista täydennettynä kunkin lainan osalta lainakohtaisilla ehdoilla.

1	OHJELMAESITTEEN TIIVISTELMÄ.....	3
1.1	Lainojen liikkeeseenlaskija	3
1.2	Liikkeeseen laskettavat arvopaperit.....	4
1.3	Hypoteekkiyhdistykseen ja sen takaisinmaksukykyyn liittyviä riskejä	4
1.4	Liikkeeseen laskettaviin lainoihin liittyviä riskejä	5
2	RISKITEKIJÄT.....	6
2.1	YHTIÖÖN JA SEN TAKAISINMAKSUKYKYYN LIITTYVIÄ RISKEJÄ.....	6
2.1.1	Luottoriski.....	6
2.1.2	Operatiiviset riskit	7
2.1.3	Likviditeettiriskit	8
2.1.4	Markkinariskit	9
2.1.5	Asuntojen ja asuntotonttien omistamiseen liittyvät riskit.....	11
2.1.6	Strateginen riski.....	11
2.2	LIIKKEESEENLASKETTAVIIN LAINOIHIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ.....	12
2.2.1	Tuotto.....	13
2.2.2	Jälkimarkkinat.....	13
2.2.3	Verot.....	13
3	YLEISIÄ TIETOJA	14
4	OHJELMAESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET	14
4.1	Vakuutus ohjelmaesitteestä.....	14
4.2	Tilintarkastajat	14
5	OHJELMAN YLEISET LAINAEHDOT	15
6	LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN MALLI.....	31
6.1	Sopimusehdot	31
6.2	Muut tiedot.....	35
7	MUITA TIETOJA MERKITSIJÖILLE	38
7.1	Verotus.....	38
7.2	Lainan jälkimarkkinat	38
7.3	Lainan efektiivinen tuotto	39
8	SUOMEN HYPOTEEKKIYHDISTYSTÄ KOSKEVAT TIEDOT	39
8.1	Yleiset tiedot liikkeeseenlaskijasta.....	39
8.2	Liiketoiminnan kuvaus	40
8.2.1	Päätoimialat ja päämarkkinat.....	40
8.2.2	Organisaatorakenne	40
8.2.3	Kehitysnäkymät	41
8.2.4	Hallinto- ja johtelimet	41
8.3	Tiedot liikkeeseenlaskijan varoista ja vastuista, rahoitusasemasta sekä toiminnan tuloksesta.....	44
8.4	Konsernin tuloslaskelma, tase, laskelma oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelma ja taloudelliset tunnusluvut	45
8.5	Pääomahallinnan järjestäminen ja vakavaraisuus.....	50
9	NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	52
10	LISTA VIITATUISTA ASIAKIRJOISTA.....	53

1 OHJELMAESITTEEN TIIVISTELMÄ

Tätä tiivistelmää on pidettävä Suomen Hypoteekkiyhdistyksen (jäljempänä "Hypoteekkiyhdistys" tai "Hypo") 28.12.2010 päivätyn Ohjelmaesitteen johdantona. Sijoituspäätös joukkovelkakirjaohjelman alla liikkeeseen laskettavaan arvopaperiin on kuitenkin tehtävä perustuen koko Ohjelmaesitteeseen, mukaan luettuna Ohjelmaesitteessä viitatu asiakirjat ja lainakohtaiset ehdot. Ohjelmaesitteestä vastuulliset henkilöt vastaavat tiivistelmässä olevista virheistä vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Ohjelmaesitteen muihin osiin. Jos Ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne pannaan vireille Suomen ulkopuolella, kantaja saattaa tuomioistuinaan lain nojalla joutua kustantamaan esitteen kääntämisen ennen oikeudenkäynnin alkamista.¹

1.1 Lainojen liikkeeseenlaskija

Hypoteekkiyhdistys on itsenäinen asuntorahoitukseen ja asumiseen keskittynyt luottolaitos, jonka jäseniä ovat lainanottajat. Jäsenillä ei ole oikeutta voittoon eikä omaisuuteen. Hypoteekkiyhdistyksen toimintaa säätelevät laki luottolaitostoiminnasta (121/2007) sekä laki hypoteekkiyhdistyksistä (936/1978). Finanssivalvonta valvoo viranomaisena Hypoteekkiyhdistyksen toimintaa.

Hypoteekkiyhdistyksen erityistarkoituksena on etupäässä pitkäaikaisina lainoina hankituista varoista myöntää pitkäaikaisia lainoja pääasiassa joko kiinnitysvakuutta tai muuta turvaavaa vakuutta vastaan yksityishenkilöille ja yhteisöille pääasiassa asuntotarkoitukseen sekä muuhun tarkoitukseen.

Hypoteekkiyhdistyksen konsernin (jäljempänä myös "Hypo-konserni" tai "konserni") taseen loppusumma 31.12.2009 oli 703,4 miljoonaa euroa. Konsernin tilivuoden 2009 liikevoitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 3,0 miljoonaa euroa. Konsernin vakavaraisuus 31.12.2009 oli 17,5 %. Hypo-konsernin konsernitilinpäätösluvut eivät oleellisesti poikkeaa Hypoteekkiyhdistyksen tilinpäätösluvuista.

Hypoteekkiyhdistyksen konsernin taseen loppusumma 30.6.2010 oli 695,6 miljoonaa euroa. Ajalla 1.1. – 30.6.2010 konsernin liikevoitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 1,0 miljoonaa euroa. Konsernin vakavaraisuus 30.6.2010 oli 17,4 %.

Hypo-konsernin ytimen muodostavat Suomen vanhin valtakunnallinen ja yksityinen luottolaitos Suomen Hypoteekkiyhdistys sekä talletuspankki Suomen AsuntoHypoPankki Oy. Hypoteekkiyhdistyksen ja Suomen AsuntoHypoPankki Oy:n päätoimipaikka on Helsinki.

¹ Jos joukkovelkakirjaohjelman alla laskettaisiin lainoja liikkeeseen jossakin muussa Euroopan Unionin jäsenmaassa kuin Suomessa, liikkeeseenlaskija olisi siinä vaiheessa velvollinen kääntämään kyseisen maan kielelle vain tiivistelmän. Mahdollisessa oikeudenkäynnissä toisen jäsenmaan tuomioistuin voi edellyttää käännöstä koko ohjelmaesitteestä. Hypoteekkiyhdistyksellä ei ole aikomusta laskea lainoja liikkeeseen Suomen ulkopuolella.

1.2 Liikkeeseen laskettavat arvopaperit

Joukkovelkakirjaohjelman alla voidaan laskea liikkeeseen lainoja, joilla on sama etuoikeus kuin Hypoteekkiyhdistyksen muilla sitoumuksilla ja debentureja, joilla etuoikeus on huonompi kuin muilla veloilla.

Lainoihin sovelletaan Ohjelmaesitteeseen sisältyviä yleisiä lainaehtoja. Lisäksi kustakin lainasta laaditaan Ohjelmaesitteessä olevan mallin mukaiset lainakohtaiset ehdot. Niissä kerrotaan kunkin lainan tarkat ehdot, kuten pääoma, korko tai muu tuotto, laina-aika sekä pääoman ja koron maksupäivät.

Lainan tuotto, pääsääntöisesti korko, voi olla kiinteä tai esimerkiksi Euriborista riippuva eli vaihtuva. Se voi myös olla sidottu muuhun perusteeseen, esimerkiksi yhden tai useamman pörssin osakeindeksin arvon kehitykseen.

1.3 Hypoteekkiyhdistyksen ja sen takaisinmaksukykyyn liittyviä riskejä

Hypoteekkiyhdistyksen takaisinmaksukykyyn voivat vaikuttaa Hypo-konsernin liiketoiminnassa ilmenevät erilaiset riskit, joista seuraavassa esitetään päätason tiivistelmä. Riskejä ja niiden hallintakeinoja selostetaan tarkemmin esitteessä jäljempänä.

Luottoriski on Hypon liiketoiminnan riskeistä keskeisin. Luottoriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa vastapuoli, yleensä luotonsaaja, ei pysty vastaamaan velvoitteistaan eikä luoton vakuus riitä kattamaan luotonantajan saatavaa. Luottoriski ilmenee toteutuessaan viime kädessä Hypon saatavien arvonalentumistappioina. Konsernin ydintoimintona on luotonanto, joka keskittyy kotitalouksille ja asunto-osakeyhtiöille turvaavaa asuntovakuutta vastaan myönnettäviin luottoihin.

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan Hypo-konsernin toimintaprosesseissa, tuotteissa, tietojärjestelmissä tai henkilöstön toiminnassa mahdollisesti toteutuvia häiriöitä, virheitä tai puutteita. Operatiivisiin riskeihin kuuluvat myös sopimukselliset ja muut oikeudelliset riskit, jotka voivat toteutuessaan aiheuttaa Hypolle ylimääräisiä maksu- tai korvausvelvoitteita konsernin asiakkaita tai muita vastapuolia kohtaan. Myös laissa tai viranomais määräyksissä liiketoiminnalle asetettujen erilaisten velvoitteiden ja rajoitusten mahdollinen noudattamatta jättäminen voi aiheuttaa operatiivisia riskejä.

Likviditeetti- ja markkinariskit kohdistuvat taseen korollisten erien keskinäiseen rakenteeseen ja jakaumaan. Likviditeettiriskit sisältävät taseen rakenteellisen rahoitusriskin, jolla tarkoitetaan pitkän aikavälin luotonannon rahoittamiseen mahdollisesti liittyvää epävarmuutta, lyhytaikaisen maksuvalmiuden ylläpidossa mahdollisesti esiintyviä ongelmia sekä taseen saamisten ja velkojen maturiteettipäätasapainoa. Markkinariskit sisältävät taseen korkoriskin eli saatavien ja velkojen toisistaan poikkeavista määristä, viitekoroista ja korontarkistuspäivistä johtuvan tuloriskin sekä korkoherkkien tase-erien nykyarvojen muutoksista aiheutuvan taloudellisen riskin. Markkinariskeihin kuuluvat myös myytävissä olevien rahoitusvarojen ja johdannaisten markkina-arvojen negatiiviset muutokset. Toteutuessaan likviditeetti- ja markkinariskit voivat aiheuttaa jälleenrahoituskustannusten nousua sekä heikentää Hypon korkokatetta, tuloksentekeykyä ja maksuvalmiutta.

Hypo-konsernin omistamien asuntojen ja asuntotonttien tuottoon, arvonmuutoksiin ja omistusten keskittyneisyyteen voi liittyä epäedullisia muutoksia, jotka toteutuessaan voivat johtaa negatiivisiin tulovirta- ja tasearvomutoksiin.

Strategiset riskit voivat toteutuessaan johtaa mm. heikosti kannattavaan liiketoimintaan, epäedulliseen tuotetarjoomaan, Hypon tunnettuuden heikkenemiseen ja muuhun vastaavaan liiketoiminnan kannalta epäsuotuisaan kehitykseen.

Yksi ja sama epäedullinen tapahtuma voi johtaa useamman eri alueen riskin toteutumiseen.

1.4 Liikkeeseen laskettaviin lainoihin liittyviä riskejä

Sijoittaja saattaa menettää joko osittain tai kokonaan sijoittamansa pääoman, koron tai muun tuoton, mikäli lainan liikkeeseenlaskija, Hypoteekkiyhdistys, laina-aikana tulisi maksukyvyttömäksi.

Lainoilla ei ole vakuutta, ellei lainakohtaisissa ehdoissa toisin määrätä. Hypoteekkiyhdistyksen maksukyvyttömyystilassa muilla kuin debentuurilainoilla on sama etuoikeus Hypoteekkiyhdistyksen jäljellä oleviin varoihin kuin Hypoteekkiyhdistyksen muillakin velkojilla. Debentureilla etuoikeus on huonompi kuin muilla veloilla.

Ohjelman alla voidaan laskea liikkeeseen sellaisiakin lainoja, joiden nimellispääoma voidaan menettää kokonaan.

Arvopapereiden toteutunut arvonkehitys ei ole tae tulevaisuuden tuotosta. Sijoittaja yksin vastaa sijoituspäätöksensä taloudellisista seuraamuksista.

Joukkovelkakirjaohjelman alla voidaan laskea liikkeeseen myös erilaisiin kohde-etuksiin sidottuja lainoja. Näiden pääoman takaisinmaksu ja/tai tuotto perustuvat osittain tai kokonaan kohde-etuuden arvon muutokseen. Kohde-etuus voi olla osake, osakekori, osakeindeksi, osakeindeksikori, valuutta, valuuttakori, hyödyke, hyödykepörssin indeksi tai muu lainakohtaisissa ehdoissa määritelty peruste. Tällaiseen lainaan sijoittamisessa on merkittäviä riskejä, joita ei liity kiinteä- tai vaihtuvakorkoisiin velka-arvopapereihin sijoittamiseen. Sijoittajan tulee erityisesti huomata, että kohde-etuuden arvon muutos voi olla myös kielteinen, jolloin siihen perustuva tuotto voi jäädä kokonaan tai osittain saamatta. Jos lainan pääoman takaisinmaksu on sidottu kohde-etuuden arvon kehitykseen, pääoma voidaan menettää osittain tai kokonaan. Kohde-etuuden arvon muutoksen lisäksi sijoittajan saama tuotto riippuu lainan osallistumisasteesta ja kohde-etuuden arvon muutoksen laskentakaavasta (esimerkiksi lähtöarvojen ja/tai laskentahavaintojen mahdollinen keskiarvoistaminen tai erikseen määritelty tuottokatto), jotka määrittellään lainakohtaisissa ehdoissa. Jos indeksilainan emissiokurssi on ollut yli 100 tai sen merkinnästä on peritty erillinen merkintäpalkkio, voi lainan todellinen tuotto olla myös negatiivinen.

HARKITESSAAN SIJOITTAMISTA LAINAAN, JOKA ON SIDOTTU YHTEEN TAI USEAMPAAN KOHDE-ETUUTEEN, SIJOITTAJAN ON ENNEN SIJOITUSPÄÄTÖKSEN TEKEMISTÄ VARMISTETTAVA LAINAKOHTAISISTA EHDOISTA, MITKÄ NÄMÄ KOHDE-ETUUDET OVAT, MITEN MAKSETTAVA PÄÄOMA JA TUOTTO MÄÄRÄYTYVÄT JA MILLOIN NE ERÄÄNTYVÄT MAKSETTAVIKSI.

Lainan myynti ennen sen eräpäivää saattaa aiheuttaa myyntivoittoa tai -tappiota. Tämä voi johtua korkotason muutoksesta, liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuden olennaisesta muutoksesta tai lainan vähäisestä tarjonnasta jälkimarkkinoilla (likviditeetin puute), taikka näiden tekijöiden yhdistelmästä.

Lainan ja sen tuoton verotuskohtelussa laina-aikana tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon.

2 RISKITEKIJÄT

Arvopaperisijoitukseen liittyy muun muassa jäljempänä kuvattuja riskejä. Ne tulee sijoituspäätöstä tehtäessä ottaa huomioon samoin kuin muutkin Ohjelmaesitteessä esitetyt tiedot.

Riskinotto liittyy olennaisesti luotonantoon ja muuhun luottolaitostoimintaan. Hypoteekkiyhdistyksen riskienhallinnasta ja vakavaraisuuden hallinnasta on kerrottu lähemmin Hypo-konsernin tilinpäätöksessä 2009 sekä osavuosikatsauksessa tammi – kesäkuulta 2010.

2.1 YHTIÖÖN JA SEN TAKAISINMAKSUKYKYYN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

Jäljempänä mainittujen riskien toteutumisella voi olla vaikutusta Hypon takaisinmaksukykyyn.

2.1.1 Luottoriski

Luottoriski syntyy, kun vastapuoli, yleensä luotonsaaja, ei pysty vastaamaan velvoitteistaan eikä luoton vakuus riitä kattamaan luotonantajan saatavaa. Vastapuoliriski käsitellään osana luottoriskiä. Luottoriski ilmenee toteutuessaan viime kädessä arvonalentumistappioina. Luottoriski on keskeisin Hypo-konsernin liiketoiminnan riskeistä.

Luotonanto

Hypon keskeisin liiketoiminta-alue on luotonanto, joka keskittyy kotitalouksille ja asunto-osakeyhtiöille turvaavaa asunto- tai asuinkiinteistövakuutta vastaan myönnettäviin luottoihin. Vakuudettomia luottoja ei myönnetä. Luotonanto perustuu asiakkaan luottokelpoisuuteen, riittävään lainanhoitokykyyn ja turvaavaan vakuuteen. Lisäksi rahoitettavan hankkeen tulee kokonaisuutena olla perusteltu. Poikkeamat normaaleista luotonmyöntökriteereistä arvioidaan luotonmyöntötoiminnassa erikseen ohjeistetuissa toimintaprosesseissa.

Luottojen vakuudeksi edellytetään lähtökohtaisesti asunto-osakkeita tai asuinkiinteistöön vahvistettuja kiinnityksiä. Vakuudeksi hyväksytään pääsääntöisesti asuntovakuustyyppistä riippuen 50 - 70 prosenttia kohteen käyvästä arvosta. Käypä arvo tarkoittaa lähtökohtaisesti kohteesta riippumattomien osapuolten välisessä vapaaehtoisessa kaupassa saatava hintaa. Hypon antolainauttoiminnassa työskentelevästä henkilöstöstä lähes kaikki ovat suorittaneet kiinteistönvälittäjiltä edellytettävän LKV-tutkinnon, minkä yhtenä tarkoituksena on vahvistaa Hypon kykyä arvioida vakuuden käypää arvoa. Asuinkiinteistövakuuksien osalta luotonantajalta edellytetään kohteen vakuutusturvan järjestämistä. Mahdollisten vakuutusmaksujen laiminlyöntien varalta Hypo ylläpitää erityisvakuutusta luotonantoon liittyvän vakuusasemansa turvaamiseksi. Hypon luotonannossa vakuuden tulee sijaita Suomessa.

Luotonantoon liittyvät luottopäätökset perustuvat ennen päätöksentekoa tehtävään luottopäätösanalyysiin, jonka tekemisessä noudatetaan viranomaisen ohjeita ja määräyksiä sekä Hypo-konsernin omia, ylimmän johdon vahvistamia ohjeita. Henkilökunnan tietoisuus olemassa olevan ohjeistuksen sisällöstä ja sen käytännön soveltamisesta varmistetaan koulutuksella, osaamistesteillä sekä sisäisellä valvonnalla. Lisäksi Hypossa hyödynnetään johdon jatkuvaa vahvaa osallistumisastetta luotonannon päivittäistoimintaan, luottokannan laatua koskevia riskienhallinnallisia analyysejä sekä sisäisen tarkastuksen säännönmukaisia luotto- ja vakuusprosessin tarkastuksia.

Hypon luottosalkku on hajautunut koko Suomen alueelle myönnettyihin asutovakuudellisiin luottoihin, joissa luotonantajana on kotitalous taikka asunto-osakeyhtiö tai vastaava asumisyhteisö.

Valtaosa luotonannosta ja vakuuksista suuntautuu kuitenkin Uudellemaalle ja kasvukeskuksiin. Hypo ei toimi haja-asutusalueilla eikä muuttotappiopaikkakunnilla. Yksittäisistä tai samalla toimialalla toimivista vastapuolista aiheutuvien riskikeskittymien syntymistä ja olemassaoloa seurataan jatkuvasti.

Suurten asiakaskokonaisuuksien vastuulimitit pidetään luottolaitoslainsäädännön mukaista enimmäisrajaa alhaisempina. Tarvittaessa suurten asiakaskokonaisuuksien riskienhallinnassa hyödynnetään hyväksyttävistä luottoriskin vähentämistekniikoista takauksia ja rahoitusvakuuksia.

Luottoriskiä mitataan jatkuvasti sekä luottoriskiä ennakoivilla että luottokannan laatua ja jakaumaa kuvaavilla tekijöillä.

Maksuvalmiustalletukset ja johdannaiset

Konserniyhtiöiden lyhytaikaisten sijoitusten ja johdannaissaamisten vastapuoliksi hyväksytään luottolaitos- ja yritysvastapuolet, jolle ylin johto on vahvistanut vastapuolilimitin. Limiittien enimmäismäärät pidetään luottolaitoslainsäädännön mukaisia enimmäismääriä alhaisempina.

Muut luottoriskivastapuolet

Muista vastapuolista Hypo-konsernin omistamien asuntojen vuokraustoiminnassa vuokralaisten luottotiedot tarkistetaan ja asuntotontteja vuokrataan rakentamisvaiheessa pääsääntöisesti vain tunnettujen, pörssinoteerattujen rakennusliikkeiden omistamille asunto-osakeyhtiöille. Vuokralaisen velvoitteiden täyttämistä varmistetaan myös vuokravakuusjärjestelyin. Siltä osin kuin Hypo-konserni aloittaa uuden toimittajasuhteen keskeisessä palvelussa uuden toimittajakumppanin kanssa, toimittajan luottotiedot ja tausta selvitetään voimassa olevan lainsäädännön mahdollistamalla tavalla.

Luottoriskin vaikutus vakavaraisuuteen

Luottoriskin vakavaraisuusvaatimus lasketaan Hypossa Finanssivalvonnan määräysten mukaisella standardimenetelmällä. Standardimenetelmän mukainen omien varojen vähimmäismäärä luottoriskille on katsottu riittäväksi myös konsernin sisäisessä vakavaraisuuden arviointimenettelyssä. Omaisuuserien vastuuarvojen laskennassa ei ole katsottu olennaiseksi käyttää ulkoisten luottoluokituslaitosten antamia luokituksia.

2.1.2 Operatiiviset riskit

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan menetyksiä, jotka aiheutuvat häiriöistä, virheistä tai puutteista tietojärjestelmissä, toimintaprosesseissa, henkilöstön toiminnassa taikka ulkoisissa tekijöissä tapahtuvista muutoksista. Operatiivisiin riskeihin kuuluvat myös sopimukselliset ja muut oikeudelliset riskit.

Hypo-konsernin liiketoiminnallisesta kokonaisuudesta aiheutuvia operatiivisia riskejä kartoitetaan ja mitataan kokonaisvaltaisella, sisäisen tarkastuksen ja konsernin kokoon sovitetulla tavalla liiketoiminnasta riippumattoman riskienhallinnan yhteistyönä toteutettavalla ja Hypolle sovitetulla riskienhallintakehikolla ja siihen perustuvalla raportoinnilla, joissa on otettu kantaa sekä esiintyviin riskityyppeihin että riskien toteutumisen todennäköisyyteen ja vaikutuksiin. Riskejä arvioidaan ja mitataan ennalta laaditun tarkastus- ja raportointisuunnitelman mukaisesti sekä johtoryhmän että ylimmän johdon toimesta. Johtuen operatiivisten riskien luonteesta laaja-alaisena riskialueena, Hypo-konsernissa on vahvistettu myös operatiivisten riskien hallinnan periaatteet, jossa näiden riskien valvontavastuut on kuvattu ja kohdennettu johtoryhmän jäsenten välillä henkilötasolle.

Pienenä toimijana Hypon operatiivisista riskeistä korostuvat henkilö-, tietotekniikka- ja yhden toimipaikan riskit. Yhden toimipaikan toimintamallista johtuen liiketoimintaprosesseissa korostuvat

etäasioinnille tyypilliset operatiiviset riskit, jotka liittyvät esim. asiakkaan tunnistamiseen ja asiakassuhteen aloittamiseen sekä asioinnin tietoturvan varmistamiseen.

Henkilöriskejä hallitaan monipuolisilla vuosittain vahvistettavilla toimenkuvilla ja tasapainoisilla yrityksen tavoitteista johdetuilla henkilökohtaisilla tuloskorteilla, säännöllisellä kaikki henkilöstöryhmät kattavalla koulutuksella ja pienen toimijan toimintaan nähden sopeutetuilla varamiesjärjestelyillä sekä työhyvinvointipanostuksilla ja henkilöstön kannustin- ja sitouttamisjärjestelmällä. Henkilöriskien hallintaan kiinnitetään huomiota myös hajauttamalla osaamista ja vastuuta tarkoituksenmukaisuuksien käyttöä huomioiden useille eri henkilöille organisaatiossa.

Hypo-konsernissa on vuoden 2010 aikana lisätty riskienhallinnan resursseja perustamalla uusi riskienhallintajohtajan toimi, johon kuuluu konsernin riskienhallinnan kokonaisuus ja sen varmistaminen, että riskienhallinnan näkökulma huomioidaan konsernin kaikessa liiketoiminnassa. Riskienhallintajohtaja kuuluu Hypo-konsernin johtoryhmään kuitenkin siten, että hänen riippumattomuutensa liiketoiminnasta on konsernin mittasuhteet huomioiden varmistettu.

Keskeiset tietojärjestelmät on ulkoistettu alan tunnistetuille toimijoille tai hankittu valmisohjelmistoina. Keskeiset tietojärjestelmät on myös kahdennettu ja ne on sijoitettu pääosin omien toimitilojen ulkopuolelle. Tietojärjestelmien toimintahäiriöistä aiheutuviin riskeihin on varauduttu palvelusopimuksin ja jatkuvuussuunnittelulla. Ohjeistuksen lisäämisellä ja jatkuvalla ylläpitämisellä sekä säännöllisellä koulutuksella on pyritty varmistamaan koko henkilöstön tietoisuus ja osaaminen toimintaprosesseista ja niiden kriittisistä vaiheista erityisesti tietoturvallisuuden, asiakkaan tunnistamis- ja tuntemisjärjestelmien sekä sisäisen valvonnan osalta.

Yhden toimipaikan riskejä hallitaan mm. kahdennettujen tietotekniikkapalvelujen avulla ja toimipaikan oman palo-, vesi- ja murtovahinkosuojauksen avulla. Hypo-konserni pitää myös yllä ajantasaista vakuutusturvaa erilaisten liiketoiminnan häiriötilanteiden, mm. mahdollisten toimitilojen käyttökelvottomuustilanteiden varalta.

Eryityisesti uusiin tuote- ja palvelukonsepteihin liittyy oikeudellisia riskejä. Näitä riskejä hallitaan käyttämällä mahdollisuuksien mukaan vakioehtoisia sopimuksia ja tarvittaessa hyödyntämällä alalla tunnettujen toimijoiden asiantuntemusta. Uudet tuotteet ja palvelut arvioidaan myös operatiivisten riskien näkökulmasta etukäteen. Keskeisten liiketoimintaprosessien suunnittelussa kiinnitetään erityishuomiota etäasiointiin liittyviin operatiivisiin riskeihin.

Operatiivisen riskin vakavaraisuusvaatimus lasketaan Hypo-konsernissa Finanssivalvonnan hyväksymällä ns. perusmenetelmällä. Operatiivisille riskeille perusmenetelmässä kohdennetut omat varat on konsernin sisäisessä vakavaraisuuden arviointimenettelyssä todettu riittäviksi.

2.1.3 Likviditeettiriskit

Konsernin likviditeettiriskit käsittävät erilaiset rahoitusriskit, jotka kohdistuvat koko toimintaan eli rahoitustaseeseen. Näitä riskejä mitataan, seurataan ja hallitaan tarkastelemalla taseen korollisten erien keskinäistä rakennetta ja jakaumaa.

Taseen pitkäaikainen eli rakenteellinen rahoitusriski

Taseen pitkäaikaisella eli rakenteellisella rahoitusriskillä tarkoitetaan pitkän aikavälin luotonannon rahoittamiseen liittyvää epävarmuutta suhteutettuna talletus- ja vakuudettomaan markkinaehtoiseen varainhankintaan. Toteutuessaan riski vaarantaa kasvuhakuisen luotonmyönnön jatkumisen ja aiheuttaa haasteita nettorahoitusaseman ylläpidolle. Konsernin

varainhankinnan lähtökohtana ja rakenteellisen rahoitusriskin hallintakeinona on varmistaa pitkän aikavälin luotonannon rahoittaminen ylläpitämällä monipuolisia rahoitusvastapuolia ja rahoitustapoja. Olemassa olevat limiitit pitkäaikaisen varainhankinnan järjestämiseksi ja rahoitusaseman turvaamiseksi pidetään riittävällä tasolla liiketoiminnan kasvutavoitteisiin sekä liiketoimintaympäristön aiheuttamaan epävarmuuteen nähden. Talletusvarainhankinnan osuutta kokonaisvarainhankinnasta kasvatetaan strategian mukaisesti. Toteutetuista velkaemissioista sekä käytössä olevista ja käyttämättömistä rahoituslimiiteistä raportoidaan ylimmälle johdolle säännöllisesti. Konserni on saanut luvan toimia keskuspankkirahoituksen vastapuolena mutta kyseinen toiminta ei vuoden 2010 lopussa ole vielä operatiivisessa käytössä.

Lyhytaikainen maksuvalmiusriski

Lyhytaikaisella maksuvalmiusriskillä tarkoitetaan konsernin lyhytaikaisten nettokassavirtojen määrällistä ja ajallista epätasapainoa. Toteutuessaan riski aiheuttaa epäonnistumisen konsernia sitovien maksuvelvoitteiden täyttämässä sekä tyrehdyttää hetkellisesti mahdollisuudet luotonmyöntöön. Riskiä hallitaan ylläpitämällä maksuvelvoitteisiin ja toimintaympäristöstä aiheutuviin epävarmuustekijöihin nähden riittävää likviditeettiä hajauttamalla maksuvalmiussijoitukset likvideihin instrumentteihin vastapuolilimiittien mukaisesti. Maksuvalmiussijoitusten ylläpidon ohella maksuvalmiutta turvaa eri vastapuolien kanssa solmitut sitovat limiitit. Konsernin ylin johto seuraa maksuvalmiuden riittävyyttä osana konsernin tulokorttitavoitteita.

Jälleenrahoitusriski

Taseen saamisten ja velkojen välinen maturiteettiepätasapaino eli jälleenrahoitusriski aiheuttaa riskin jälleenrahoituskustannusten noususta. Tätä epätasapainoa hallitaan solmimalla mahdollisimman pitkäaikaisia varainhankinnan sopimuksia ottaen huomioon varainhankinnan markkinaehtoisuudelle ja hinnoittelulle asetetut tavoitteet. Luottoja myönnettäessä saamisten maturiteetti on varainhankinnan keskimääräistä maturiteettia pidempi. Talletuskannan vaikutusta varainhankinnan keskimaturiteettiin ja -korkoon seurataan säännönmukaisesti.

Tiettyjen varainhankintasopimusten takaisinmaksut on sidottu vastaavan antolainakantaosuuden muutoksiin, jolloin maturiteettiepätasapainoa kyseisten tase-erien osalta ei synny lainkaan. Asuntolaina-asiakkaiden alkuperäisiin maksusuunnitelmiin nähden ennaikaiset lainojen takaisinmaksut johtavat siihen, että taseen saamisten ja velkojen maturiteettiepätasapaino on todellisuudessa vähäisempi kuin luottoja myönnettäessä. Varainhankinnan keskimaturiteettia seurataan konsernitasolla ja se raportoidaan ylimmälle johdolle säännöllisesti.

Konsernin sisäisessä vakavaraisuuden arviointimenettelyssä likviditeettiriski on arvioitu ja sille on vähimmäisvaatimusten ulkopuolelle jäävänä riskinä kohdennettu sisäisessä analyysissä riittäväksi katsottu määrä omia varoja.

2.1.4 Markkinariskit

Markkinariskeillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihtelusta aiheutuvaa tulosvaikutteista (liikevoitto, laaja tulos) tappion mahdollisuutta. Konsernin liiketoimintaan liittyvien korollisten sopimusten markkina-arvon muutos voi johtua yleisen korkotason muutoksesta, vastapuoleen liittyvän luottoriskin muutoksesta, instrumentin vähäisestä tarjonnasta markkinoilla eli likviditeetin puutteesta tai näiden yhdistelmästä. Konsernin tavoitteena on pitää markkina-arvoon arvostettavien tase-erien eli saamistodistusten ja korkojohdannaisten markkina-arvon muutokset sekä korollisten saatava- ja velkaerien nettokorkoriski sellaisilla tasoilla, etteivät ne pitkällä aikavälillä vaaranna kannattavuus- ja vakavaraisuustavoitteiden saavuttamista. Ylin johto seuraa markkina-arvostusten vaikutusta konsernin laajaan tulokseen ja käyvän arvon rahastoon sekä arvioi markkinariskien hallintaa ja toteutusta säännöllisesti.

Hintariski eli maksuvalmiussijoitusten ja johdannaisten markkina-arvojen muutos

Taseen muut kuin antolainauksen korolliset saatavaerät ovat luonteeltaan maksuvalmiutta ylläpitäviä ja siten lyhytaikaisiksi tarkoitettuja. Saamistodistusten pitoajanjakson aikana tapahtuneet epäsuotuisat markkina-arvon muutokset pienentävät niistä kerrytettävissä olevia rahavirtoja. Saamistodistuksiin liittyvää markkina-arvojen muutosriskiä hallitaan tekemällä maksuvalmiussijoituksia ainoastaan määrä, joka riittävästi turvaa konsernin maksuvalmiutta. Sijoitukset tehdään pääosin vaihtuvakorkoisina ja hajautetusti eri vastapuoliin ylimmän johdon antamien vastapuolilimiittien mukaisesti.

Johdannaissopimuksia käytetään varainhankinnassa ainoastaan suojaamistarkoituksessa eli konsernin rahoitustaseeseen kohdistuvia markkinariskejä ei lisätä tekemällä johdannaissopimuksia. Korkojohdannaisten epäsuotuisat markkina-arvon muutokset näkyvät juoksuaikanaan omien varojen (käyvän arvon rahaston) ja laajan tuloksen pienentymisenä, kunnes suojausinstrumentin eli korkojohdannaisen tulos tuloutetaan suojauskohteen tuloksen kanssa samanaikaisesti.

Taseen korkoriski

Korkoriskillä tarkoitetaan taseen korollisten saatavien ja velkojen toisistaan poikkeavien määrien, viitekorkojen sekä eriaikaisten korontarkistuspäivien aiheuttamaa epäsuotuisaa muutosta vuotuisen korkokatteeseen (tuloriski) sekä korkoherkkien tase-erien nykyarvoon (taloudellinen riski).

Tuloriskiä mitataan laskemalla mm. kahden (2) prosenttiyksikön yhdensuuntaisen koronmuutoksen vaikutusta konsernin korkokatteeseen vuodessa. Tuloriskin hallinnan tavoitteena on ylläpitää rahoitustaseen saamis- ja velkaerät määriltään, viitekoroiltaan ja uudelleenhinnoitteluajankohdiltaan luonnollisen suojauksen avulla sellaisina, että markkinakorkojen heilahtelun vaikutus konsernin korkokatteeseen olisi mahdollisimman vähäinen ja lyhytaikaiseksi jäävä. Korkoriskin hallitsemiseksi konsernin korkoasema pidetään hallituksen hyväksymän markkinariskistrategian mukaisesti mahdollisimman neutraalina luotonmyöntöön nähden etupainoinen varainhankinta tiedostaen. Korollisten saatavien viitekorot määräytyvät asuntolainoissa yleisesti käytettyjen viitekorkojen mukaisesti. Varainhankinnassa toimitaan markkinaehtoisesti ja järjestelystä riippuen viitekorkona käytetään joko 6 tai 12 kuukauden euribor-korkoa tai kiinteää korkoa taseen saatavakannan viitekorkoja ja uudelleenhinnoitteluhetkiä seuraten. Talletusten yleisin viitekorko on Hypo Prime –viitekorko, jonka hinnoittelu seuraa Hypo-konsernin omilla päätöksillä yleisiä korkotason muutoksia. Ns. luonnollisen suojautumisen jälkeistä avointa korkoriskiä hallitaan suojaamistarkoituksessa tehtyjen johdannaissopimusten avulla neutraalin korkoaseman saavuttamiseksi ennakoidulla aikavälillä.

Taloudellista riskiä mitataan laskemalla kahden (2) prosenttiyksikön yhdensuuntaisen koronmuutoksen vaikutus korkoherkkien tase-erien nykyarvoon eli Hypon taloudelliseen arvoon. Taseen korkoherkkien saatava- ja velkaerien nykyarvoon diskontattujen nettokassavirtojen negatiivinen vaikutus Hypo-konsernin taloudelliseen arvoon ei saa ylittää Finanssivalvonnan asettamaa 20 prosentin enimmäisrajaa suhteutettuna konsernin omiin varoihin.

Konsernin sisäisessä vakavaraisuuden arviointimenettelyssä markkinariskeille on kohdistettu sisäiseen analyysiin perustuen riittäväksi katsottu määrä omia varoja.

2.1.5 Asuntojen ja asuntotonttien omistamiseen liittyvät riskit

Hypo-konsernin omistamiin asunto-osakkeisiin ja asuntotontteihin kohdistuu arvonalentumis-, tuotto- ja vahingoittumisriskiä sekä omistusten keskittyneisyyteen liittyviä riskejä.

Lakiin perustuva enimmäismäärä Hypo-konsernin kiinteistöomistuksille ja niihin rinnastettaville, kiinteistöyhteisöille myönnettyille luotoille ja takauksille on 13 prosenttia taseen loppusummasta. Tämä raja muodostaa perustan Hypo-konsernin asunto- ja asuntotonttiomistuksiin liittyvien riskien hallinnalle. Sisäistä kiinteistöomistusten enimmäismäärää pidetään sisäisin seurantarajoin lain ehdotonta rajaa alhaisempana. Hypo-konsernin taseessa olevien asunto- ja asuntotonttiomistusten yhteismäärä 31.12.2009 oli 9,7 prosenttia taseen loppusummasta.

Arvonalentumisriski

Arvonalentumisriski toteutuu, mikäli omistettujen asuntotonttien tai asunto-osakkeiden käyvät hinnat alenevat pysyvästi alhaisemmiksi kuin hankintahinnat. Arvonalentumisriski voi toteutua myös silloin, kun kohde myydään. Arvonalentumisriskin hallitsemiseksi Hypo-konserni tekee sijoitukset pitkäaikaisina sijoituksina. Konsernin asunto- ja asuntotonttiomistukset koostuvat vuokralle annetuista kohteista. Valtaosa kohteista sijaitsee Suomen suurimpiin kasvukeskuksiin hajautuneena, pääosin pääkaupunkiseudulla. Ulkomailla sijaitsevia kohteita ei hankita. Konsernin taseesta ilmenevä asuntojen ja asuntotonttien arvo vastaa sijoitusten todellista tai niistä myytäessä vähintään saatavaa arvoa. Asuntotonttiomistusten osalta arvonalentumisriski on eliminoitu sopimuksellisesti.

Tuottoriski, vahingoittumisriski

Tuottoriskillä tarkoitetaan omistuksista kerrytettävissä olevien tuottojen alentumista. Tuottoriski toteutuu, mikäli kohteiden vuokrausaste alenee tai vuokrausmarkkinoiden tuottotaso laskee yleisesti. Hypo-konsernin omistamien asuinhuoneistojen vuokrasopimuksissa on sovittu vuokrantarkistusten ajoittumisesta, vuokranantajan oikeudesta tarkistaa vuokraa sekä vuokrasojen sitomisesta indekseihin. Tonttivuokrat tarkistetaan vuosittain pohjautuen elinkustannusindeksin kehitykseen siten, että vain indeksin nousu vaikuttaa vuokraan sitä nostavasti. Tuottoriskiä hallitaan myös ylläpitämällä omistusten hyvää yleiskuntoa ja valikoimalla omistukset vuokrauksen kannalta houkuttelevilta alueilta eli pääosin kasvukeskuksista hyviltä paikoilta. Vahingoittumisriskit on katettu edellyttämällä kohteilta riittävää vakuutusturvaa ja vuokralaisilta vuokravakuutta.

Keskittyneisyysriski

Hypo-konsernin asunto- ja asuntotonttisijoitukset on hajautettu useisiin kohteisiin eri kasvukeskuksissa. Omistuskeskittyymiä yksittäisiin kohteisiin ei ole. Asuntoihin ja asuntotontteihin liittyvän liiketoiminnan vastapuolten keskittyneisyysriskiä hallitaan huolehtimalla vastapuolen monilukuisuudesta. Tonttikokonaisuuksia rakennusajaksi vuokrattaessa hyväksytään vastapuoliksi pääsääntöisesti vain pörssinoteerattuja, alalla tunnustettuja ja vakiintuneita toimijoita.

Konsernin sisäisessä vakavaraisuuden arviointimenettelyssä asuntojen ja asuntotonttien omistamiseen liittyvät riskit on huomioitu omana riskialueenaan.

2.1.6 Strateginen riski

Strategiset riskit tunnistetaan ja arvioidaan säännöllisesti ja dokumentoidusti osana ylimmän johdon strategiatyöskentelyä sekä myös Hypon avainhenkilöiden kesken osana riskienhallinnan seuranta- ja raportointijärjestelmää. Viranomaisriski, toimintaympäristön suhdanne- ym. vaihteluista johtuvat riskit sekä varainhankinnan saatavuuteen vaikuttavat riskit ovat luonteeltaan sellaisia, että ne toteutuvat makrotaloudessa tapahtuvien olennaisten muutosten vuoksi ja

aiheuttavat konsernin liiketoiminnalle muutosvaatimuksia. Kilpailutilanteeseen liittyvät riskit puolestaan aiheutuvat pääasiassa kilpailijoiden tekemistä ratkaisuksista. Hypo-konsernin suojautumiskeinona kaikkien näiden riskien osalta on valitun toimintastrategian tarkentaminen uusien olosuhteiden mahdollistamalla tavalla. Myös Hypon tunnettuuden varmistaminen luetaan kuuluvaksi strategiaan riskeihin.

Viranomaisriski ilmenee luottolaitostoiminnan sääntely- ja valvontaympäristöön mahdollisesti lyhyehkölläkin aikavälillä toteutuvina muutoksina. Ennakoimattomien muutosten toteutuminen nopealla aikataululla saattaa lisätä hallintoon ja tietotekniikkaan sitoutuvia kustannuksia ja siten heikentää toiminnan kannattavuutta lyhyellä aikavälillä. Resurssien käytettävyydestä riippuen tällaiset muutokset saattavat myös hidastaa asiakaspalvelun erikoistuote- ja erikoispalvelukokonaisuuksien markkinoille tuontia ja vaikuttaa konsernin kilpailukykyyn muihin luottolaitostoihimijoihin nähden. Pitkällä aikavälillä tarkasteltuna sääntely- ja valvontaympäristön muutokset takaavat omalta osaltaan, että luottolaitostointoiminta toimialana on terveellä ja kannattavalla pohjalla.

Epäsuotuisat toimintaympäristön muutokset, kuten talouden voimakkaat suhdannevaihtelut, aiheuttavat riskin luotonannon kasvutavoitteiden saavuttamisesta. Matalan suhdanteen vaikutukset saattavat myös heikentää luottosalkun kokonaislaatua ja luottojen vakuutena olevien kiinteistöjen arvot voivat laskea samanaikaisesti luottosalkun heikentymistä kerraten.

Pääomamarkkinoilla epätavanomaisilla kriiseillä on epäsuotuisia vaikutuksia jälleenrahoituksen saatavuuteen ja hintaan. Tällaisessa tilanteessa konsernin maksuvelvoitteista huolehditaan ennakoivasti sopeuttamalla liiketoimintaa likviditeetin turvaamiseksi.

Luottolaitosten välinen kova kilpailu aiheuttaa sekä uhkia että mahdollisuuksia Hypon kannattavuudelle. Kokonaisasiakkuuksista kilpaileminen asuntolainamarginaalia epäterveesti alentamalla voi johtaa Hypon kannattavuuden kasvun hidastumiseen lyhyellä aikavälillä. Hypon tavoitteena on kuitenkin omien erikoistuotteidensa ja asuntorahoitukseen erikoistoimijan strategiallaan ylläpitää hyvää kilpailuasemansa markkinoilla.

Hypon tunnettuuteen liittyvää riskiä on vähennetty pitkäjänteisellä uudistumisohjelmalla, jonka myötä Hypon tunnettuus on parantunut selvästi. Tunnettuutta kasvatetaan jatkuvasti hallitusti verkottumalla, näkyvyyttä tasapainoisesti eri medioissa kustannustehokkaasti lisäten ja erityisesti yksittäisten asiakaskontaktien aktiivisen hoidon avulla. Toimitusjohtajan medianäkyvyyden rinnalla lisätään hallitusti myös muiden Hypon avainhenkilöiden näkyvyyttä toimivaan johtoon liittyvän henkilöriskin vähentämiseksi. Tunnettuuden keskeisinä liiketoimintamittareina ovat tehdyt kontaktit ja saadut talletus- ja lainahakemukset, joiden määrää seurataan päivittäin koko henkilöstölle ja ylimmälle johdolle siitä säännönmukaisesti raportoiden.

Strategiset riskit on konsernin sisäisessä vakavaraisuuden arviointimenettelyssä huomioitu omana riskialueenaan.

2.2 LIIKKEESEENLASKETTAVIIN LAINOIHIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

Sijoittaja saattaa menettää joko osittain tai kokonaan sijoittamansa pääoman, koron tai muun tuoton, mikäli lainan liikkeeseenlaskija, Hypoteekkiyhdistys, laina-aikana tulisi maksukyvyttömäksi.

Lainoilla ei ole vakuutta, ellei lainakohtaisissa ehdoissa toisin määrätä. Hypoteekkiyhdistyksen maksukyvyttömyystilassa muilla kuin debentuurilainoilla on sama etuoikeus Hypoteekkiyhdistyksen

jäljellä oleviin varoihin kuin Hypoteekkiyhdistyksen muillakin velkojilla. Debentureilla etuoikeus on huonompi kuin muilla veloilla.

Ohjelman alla voidaan laskea liikkeeseen sellaisiakin lainoja, joiden nimellispääoma voidaan menettää kokonaan.

Yksittäisiin lainoihin liittyviä riskejä selvitetään lisäksi lainakohtaisissa ehdoissa (Tiedot joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskusta).

2.2.1 Tuotto

Arvopapereiden toteutunut arvonkehitys ei ole tae tulevaisuuden tuotosta. Sijoittaja yksin vastaa sijoituspäätöksensä taloudellisista seuraamuksista.

Joukkovelkakirjaohjelman alla voidaan laskea liikkeeseen myös erilaisiin kohde-etuksiin sidottuja lainoja. Näiden pääoman takaisinmaksu ja/tai tuotto perustuvat osittain tai kokonaan kohde-etuuden arvon muutokseen. Kohde-etuus voi olla esimerkiksi osake, osakekori, osakeindeksi, osakeindeksikori, valuutta, valuuttakori, hyödyke, hyödykepörssin indeksi tai muu lainakohtaisissa ehdoissa määritelty peruste. Sijoittajan tulee huomata, että kohde-etuuden arvon muutos voi olla myös kielteinen, jolloin siihen perustuva tuotto jää kokonaan tai osittain saamatta. Jos lainan pääoman takaisinmaksu on sidottu kohde-etuuden arvon kehitykseen, pääoma voidaan menettää osittain tai kokonaan. Kohde-etuuden arvon muutoksen lisäksi sijoittajan saama tuotto riippuu lainan osallistumisasteesta ja kohde-etuuden arvon muutoksen laskentakaavasta (esimerkiksi lähtöarvojen ja/tai laskentahavaintojen mahdollinen keskiarvoistaminen tai erikseen määritelty tuottokatto), jotka määrittellään lainakohtaisissa ehdoissa. Jos indeksilainan emissiokurssi on ollut yli 100 tai sen merkinnästä on peritty erillinen merkintäpalkkio, voi lainan todellinen tuotto olla myös negatiivinen.

HARKITESSAAN SIOITAMISTA LAINAAN, JOKA ON SIDOTTU YHTEEN TAI USEAMPAAN KOHDE-ETUUTEEN, SIOITTAJAN ON ENNEN SIOITUSPÄÄTÖKSEN TEKEMISTÄ VARMISTETTAVA LAINAKOHTAISISTA EHDOSTA, MITKÄ NÄMÄ KOHDE-ETUUDET OVAT, MITEN MAKSETTAVA PÄÄOMA JA TUOTTO MÄÄRÄYTYVÄT JA MILLOIN NE ERÄÄNTYVÄT MAKSETTAVIKSI.

2.2.2 Jälkimarkkinat

Laina voidaan hakea noteerattavaksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:n ("**Helsingin Arvopaperipörssi**") pörssilistalle, mikäli siitä on sovittu lainakohtaisissa ehdoissa ja lainaa on merkitty vähintään 200.000 euroa. Lainalle ei kuitenkaan välttämättä muodostu laina-aikana päivittäistä jälkimarkkinaa. Lainan myynti ennen sen eräpäivää saattaa aiheuttaa myyntivoittoa tai tappiota. Tämä voi johtua korkotason muutoksesta, liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuden olennaisesta muutoksesta tai lainan vähäisestä tarjonnasta jälkimarkkinoilla (likviditeetin puute), taikka näiden tekijöiden yhdistelmästä.

2.2.3 Verot

Lainan ja sen tuoton verotuskohtelussa laina-aikana tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon.

3 YLEISIÄ TIETOJA

Liikkeeseenlaskija: Suomen Hypoteekkiyhdistys,
Y-tunnus 0116931-8
kotipaikka Helsinki
Osoite: Yrjönkatu 9
00120 Helsinki
puh. 09-228 361
hypo@hypo.fi
www.hypo.fi

Ohjelman järjestäjä: Sampo Pankki Oyj
Pääomamarkkinat
PL 1541
Hiililaiturinkuja 2
00075 SAMPO PANKKI

Ohjelmaesite on laadittu arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495) ja EU:n komission asetuksen (EY) 809/2004 (liitteet V, XI ja XII) mukaisesti. Hypoteekkiyhdistys täydentää esitettä siinä olevien tietojen muutoksilla, jotka tapahtuvat lainan merkintäaikana tai ennen kuin laina on listattu ja voivat olennaisesti vaikuttaa lainojen arvoon sijoituskohteena.

Finanssivalvonta on hyväksynyt Ohjelmaesitteen (diaarinumero 112/212/2010), mutta ei vastaa tietojen oikeellisuudesta.

Ohjelmaesite ja lainakohtaiset ehdot ovat saatavissa Hypoteekkiyhdistyksen kotisivuilta www.hypo.fi otsakkeen "Sijoittajille" alta ja pyydettäessä Hypoteekkiyhdistyksestä tai lainakohtaisissa ehdoissa mainituista merkintäpaikoista.

4 OHJELMAESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET

4.1 Vakuutus ohjelmaesitteestä

Suomen Hypoteekkiyhdistys vastaa tästä Ohjelmaesitteestä ja vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että sen parhaan ymmärryksen mukaan Ohjelmaesitteen tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

28.12.2010 Helsinki
Suomen Hypoteekkiyhdistys

4.2 Tilintarkastajat

Hypoteekkiyhdistyksen tilinpäätöksen tilikausilta 2008 - 2009 sekä osavuosikatsauksen 2010 on tarkastanut (osavuosikatsauksen osalta tarkastus on ollut yleisluonteinen (review)) ja nykyisenä tilintarkastajana jatkaa:

PricewaterhouseCoopers Oy,
KHT-yhteisö, vastuunalaisena tilintarkastajana Juha Wahlroos, KTM, KHT
osoite: PL 1015, 00101 Helsinki

5 OHJELMAN YLEISET LAINAEHDOT

1 Lainat ja niiden muoto

Ohjelman puitteissa Suomen Hypoteekkiyhdistys ("**liikkeeseenlaskija**") voi laskea liikkeeseen voimassaolevan lainsäädännön mukaisia joukkovelkakirjalainoja ("**laina**"). Yksittäisen lainan ehdot muodostuvat näistä yleisistä lainaehtoista ja lainakohtaisista ehdoista. Yleiset lainaehdot ovat voimassa, ellei lainakohtaisissa ehdoissa toisin määrätä.

Laina voidaan laskea liikkeeseen:

- a) joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla tai
- b) velkakirjalain 34 §:n 2 momentin tarkoittamina debentureina, joilla on liikkeeseenlaskijan muita sitoumuksia huonompi etuoikeus. Debentuurien etuoikeusasema määritellään lainakohtaisissa ehdoissa.

Laina voidaan laskea muodoltaan liikkeeseen:

- a) maksulipullisina haltijavelkakirjoina, jotka päivätään ja numeroidaan juoksevasti litteroitain ("**paperimuotoinen velkakirja**") tai
- b) Euroclear Finland Oy:n (jäljempänä "**EFi**") arvo-osuusjärjestelmään liitettynä arvo-osuuksina ("**arvo-osuusmuotoinen laina**") arvo-osuusjärjestelmästä ja arvo-osuustileistä annettujen kulloinkin voimassaolevien lakien ja EFi:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti.

Lainan muoto määritellään lainakohtaisissa ehdoissa.

Lainan järjestäjä ja EFi:n säännöissä tarkoitettu liikkeeseenlaskijan asiamies tai lainan liikkeeseenlaskun hoitaja määritellään lainakohtaisissa ehdoissa.

Laina lasketaan liikkeeseen lainakohtaisissa ehdoissa määriteltynä liikkeeseenlaskupäivänä.

Liikkeeseenlaskija voi päättää paperimuotoisina velkakirjoina liikkeeseen lasketun lainan liittämistä arvo-osuusjärjestelmään, mikäli liittäminen myöhemmin on mahdollista ja tarkoituksenmukaista. Tällaiseen päätökseen ei tarvita yleisten lainaehtojen 15. kohdan mukaista velkojienkokouksen suostumusta. Paperimuotoisen lainan velkakirjan haltijan tulee suostua liittämiseen uhalla, että paperimuotoisesta lainasta ei makseta lainaehtojen mukaisia suorituksia sen jälkeen, kun laina on liitetty arvo-osuusjärjestelmään.

2 Nimellisarvo

Velkakirjojen nimellisarvot ja lukumäärä sekä arvo-osuusmuotoisten lainojen yksikkökoko määritellään lainakohtaisissa ehdoissa.

Jos lainaosuuksien takaisinmaksumäärä poikkeaa nimellisarvosta, määrän laskee lainakohtaisissa ehdoissa määriteltä laskenta-asiamies.

3 Ohjelman enimmäismäärä sekä lainan pääoma

Kulloinkin liikkeessä olevien lainojen kuolettamattomien pääomien yhteenlaskettu määrä voi olla enintään neljä sataa miljoonaa (400.000.000) euroa tai sen vasta-arvo muussa valuutassa. Liikkeeseenlaskija voi päättää enimmäismäärän korottamisesta tai alentamisesta.

Yksittäisen lainan pääoma ja valuutta määritellään lainakohtaisissa ehdoissa. Liikkeeseenlaskija voi merkintäaikana päättää kunkin lainan pääoman korottamisesta tai alentamisesta.

Liikkeeseenlaskija voi ilman lainaosuuksien omistajien suostumusta korottaa jo liikkeeseen lasketun lainan pääomaa, jolloin uusien lainaosuuksien liikkeeseenlaskupäivä ja emissiokurssi voivat poiketa aiemmista.

Lainat numeroidaan vuosittain juoksevasti.

4 Laina-aika

Laina-aika on vähintään yksi kuukausi. Lainan takaisinmaksupäivä tai takaisinmaksupäivät määritellään lainakohtaisissa ehdoissa.

5 Lainan merkintä

5.1 Merkintätapa ja merkintöjen maksu

Laina tarjotaan merkittäväksi lainakohtaisissa ehdoissa määriteltynä merkintäaikana lainakohtaisissa ehdoissa määritellyissä merkintäpaikoissa. Liikkeeseenlaskija voi päättää merkintäajan lyhentämisestä tai pidentämisestä. Lainaa voidaan tarjota merkittäväksi myös huutokauppamenettelyllä tai muulla lainakohtaisissa ehdoissa määritellyllä tavalla. Huutokaupoissa välittäjät välittävät omissa nimissään lainan merkintöjä liikkeeseenlaskijalle.

Merkintähinta on merkinnän nimellismäärä kerrottuna merkintäajankohdan emissiokurssilla. Liikkeeseenlaskupäivän jälkeen merkittäessä on lisäksi maksettava merkitylle lainamäärälle lainan ehtojen mukaan kertynyt korko liikkeeseenlaskupäivän ja merkinnän maksupäivän väliseltä ajalta.

Merkittäessä lainaa ensimmäisen koronmaksupäivän jälkeen muuna kuin koronmaksupäivänä merkitsijän on maksettava kertynyt korko kulumassa olevan korkojakson alkamispäivän ja merkinnän maksupäivän väliseltä ajalta. Merkinnän yhteydessä mahdollisesti perittävät palkkiot määritellään lainakohtaisissa ehdoissa.

Hyväksytyt merkinnät vahvistetaan merkintäajan päätyttyä. Merkinnät on maksettava huutokaupan tai muun merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla. Lainaosuuksilla ei voi käydä kauppaa ennen merkintöjen vahvistamista ja merkinnän maksua.

5.2 Toimenpiteet yli- ja alimerkintätilanteissa

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus päättää erikseen toimenpiteistä mahdollisessa yli- ja alimerkintätilanteessa kuten esimerkiksi merkintöjen pienentämisestä. Lainakohtaisissa ehdoissa voidaan määrätä, että lainan liikkeeseenlasku edellyttää määriteltyä merkintöjen vähimmäismäärää tai muun ehdon täyttymistä.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus korottaa lainan määrää merkintäaikana tai keskeyttää lainan merkintä. Keskeytys ei saa kuitenkaan tapahtua lainan ensimmäisenä merkintäpäivänä.

5.3 Emissiokurssi

Lainan emissiokurssi on kiinteä tai vaihtuva. Emissiokurssi määritellään lainakohtaisissa ehdoissa. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden määrittää emissiokurssin merkintäkohtaisesti.

5.4 Merkintäsitoumus

Lainalle ei ole asetettu merkintäsitoumusta, ellei lainakohtaisissa ehdoissa toisin määrätä.

5.5 Merkitsijän peruutusoikeus ja merkintöjen vastaanottamisen keskeyttäminen eräissä tapauksissa

os liikkeeseenlaskija lainan merkintäaikana tai ennen sen ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi täydentää ohjelmaesitettä siinä olevan virheen tai puutteen takia tai julkistaa mainittuna aikana kokonaisuudessaan päivitetyn ohjelmaesitteen, on merkinnän ennen täydennyksen tai päivitetyn ohjelmaesitteen julkistamista tehneellä arvopaperimarkkinalain (495/1989) 2 luvun 3b §:n mukainen oikeus peruuttaa merkintänsä kahden pankkipäivän tai Finanssivalvonnan määräämän pidemmän ajan, kuitenkin enintään neljän pankkipäivän kuluessa siitä kun täydennys tai päivitys on julkistettu. Peruutusoikeutta ei kuitenkaan ole jos laina on jo laskettu liikkeeseen ja lainaosuudet on luovutettu kohdan 6 mukaisesti. Täydennetty tai kokonaisuudessaan päivitetty ohjelmaesite ja tieto peruutuksen määräajasta ja sitä koskevasta menettelystä ovat saatavilla merkintäpaikoissa ja liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla www.hypo.fi otsakkeen ”Sijoittajille” alla.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus keskeyttää merkintöjen vastaanottaminen välittömästi, kun ohjelmaesitteen täydentämistarve on käynyt ilmeiseksi.

6 Lainaosuuksien luovutus

Velkakirjat luovutetaan myöhemmin ilmoitettavana ajankohtana merkintäpaikassa merkintätodistusta vastaan merkitsijälle tai sille, jolle hänen oikeutensa on siirtynyt (paperimuotoinen velkakirja) tai kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille huutokaupan tai muun merkinnän tekemisen yhteydessä ilmoitettavalla tavalla arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja EFi:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti (arvo-osuusmuotoinen laina).

7 Vakuus

Lainalle ei ole asetettu vakuutta, ellei lainakohtaisissa ehdoissa toisin määrätä.

8 Korko / hyvitys

Lainan kulloinkin kuolettamattomalle pääomalle maksetaan joko kiinteää, vaihtuvaan viitekorkoon sidottua tai muulla tavoin määräytyvää korkoa tai hyvitystä. Korko tai muu hyvitys maksetaan lainakohtaisissa ehdoissa määriteltävinä päivinä.

Laina voidaan myös laskea liikkeeseen nollakorkoisena lainana, jolloin lainaosuuden tuotto määräytyy lainaosuuden lunastushinnan ja merkintähinnan erotuksena. Lainaosuuden lunastushinta on se määrä, jonka liikkeeseenlaskija lainan eräpäivänä maksaa lainaosuuden pääomana lainaosuuden omistajalle.

8.1 Kiinteä korko

Lainalle, johon lainakohtaisten ehtojen mukaan sovelletaan tätä ehtoa, maksetaan lainakohtaisissa ehdoissa määriteltäviä vuotuista korkoa.

8.2 Vaihtuva viitekorko

Lainalle, johon lainakohtaisten ehtojen mukaan sovelletaan tätä ehtoa, maksetaan vuotuista korkoa, joka koostuu lainakohtaisissa ehdoissa määritellystä vaihtuvasta viitekorosta ja marginaalista.

Vaihtuva viitekorko voi olla EURIBOR tai muu lainakohtaisissa ehdoissa määriteltäviä viitekorko.

EURIBOR-korko on Euroopan Pankkiyhdistysten Liiton noteeraama lainan korkojakson pituutta vastaavan talletuksen korko, joka ilmoitetaan Reutersin sivulla EURIBOR1 tai sen korvaavalla sivulla kello 11.00 Brysselin aikaa kaksi Helsingin pankkipäivää ennen korkojakson alkamispäivää. Jos korkojakso ei vastaa mitään mainitulla Reutersin sivulla annettua ajanjaksoa, lasketaan korko interpoloimalla ajan suhteen kahdesta tätä korkojaksoa lähinnä olevasta edellä mainitulla sivulla annettua viitekorosta, joiden väliin korkojakso asetetaan.

Mikäli EURIBOR-noteerausta tai sitä korvaavaa noteerausta ei ole saatavilla, käytetään lainan järjestäjän ja liikkeeseenlaskijan yhdessä sopimaa, lähinnä vastaavaa korkojakson pituisen ajan viitekorkoprosenttia, joka perustuu Suomessa vallitsevaan korkotasoon.

8.3 Muu peruste hyvityksen määräytymiselle

Lainan pääomalle maksetaan kiinteään tai vaihtuvan koron lisäksi tai sen asemesta lainakohtaisissa ehdoissa määriteltäviä hyvityksiä, joka perustuu lainakohtaisissa ehdoissa määriteltävien yhden tai useamman kohde-etuuden arvon kehitykseen tai kohde-etuutta koskevaan tapahtumaan taikka muutokseen. Kohde-etuuksia voivat olla:

- (a) osakkeen tai osakekorin hinta,
- (b) yhden tai useamman pörssin osakeindeksin arvo,
- (c) yhden tai useamman sijoitusrahaston arvo,
- (d) valuutan, valuuttakorin tai valuuttaindeksin arvo,
- (e) yhden tai useamman raaka-aineen tai hyödykkeen hinta,
- (f) inflaatio,
- (g) määriteltävien viitevelallisten velanhoitokäyttäytyminen (ns. credit linked note), tai

(h) muu tuottoperuste,

tai edellisten yhdistelmä.

Hyvityksen määrän laskee lainakohtaisissa ehdoissa määritelty laskenta-asiamies.

8.4 Koron vähimmäis- ja/tai enimmäismäärä

Kohdissa 8.2 ja 8.3 mainituille korolle tai hyvitykselle voidaan lainakohtaisissa ehdoissa määrätä vähimmäis- tai enimmäismäärä tai molemmat.

9 Korkojakso

Korkojaksolla tarkoitetaan jokaista ajanjaksoa, jolle korko lasketaan. Ensimmäinen korkojakso alkaa liikkeeseenlaskupäivänä ja päättyy sitä seuraavana lainakohtaisissa ehdoissa määrättyinä koronmaksupäivänä. Kukin seuraava korkojakso alkaa edellisenä koronmaksupäivänä ja päättyy sitä seuraavana koronmaksupäivänä, jollei lainakohtaisissa ehdoissa toisin ole sovittu. Korko kertyy kullekin korkojaksolle mukaan lukien korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien korkojakson viimeinen päivä.

10 Koronlaskuperuste

Lainakohtaisissa ehdoissa määritellään lainaan sovellettava koronlaskuperuste, joka voi olla:

(a) "Todelliset/Todelliset (ICMA)", jolloin korkojakson todelliset päivät jaetaan luvulla, joka saadaan kertomalla korkojakson todelliset päivät vuoteen sisältyvien korkojaksojen lukumäärällä (poikkeuksen muodostavat mahdolliset epäsäännölliset korkojaksot),

(b) "Todelliset/Todelliset (ISMA)", jolloin korkojakson todelliset päivät jaetaan muina kuin karkausvuosina 365:lla ja karkausvuosina 366:lla. Jos korkojakso ulottuu karkausvuodelle vain osittain, korkojakso jaetaan kahteen osaan, joihin sovelletaan edellä kerrottuja periaatteita ja saadut korkomäärät lasketaan yhteen,

(c) "Todelliset/365", jolloin korkojakson todelliset päivät jaetaan 365:lla,

(d) "Todelliset/360", jolloin korkojakson todelliset päivät jaetaan 360:lla,

(e) "30E/360" eli "Eurobond-sääntö", jolloin korkovuosi koostuu 12:sta 30 päivän kuukaudesta (kuitenkin niin, että viimeisen korkojakson viimeisen päivän ollessa helmikuun viimeinen päivä, ei helmikuuta muuteta 30 -päiväiseksi), jotka jaetaan 360:lla,

(f) "30/360", jolloin korkovuodessa on 360 päivää ja korkokuukaudessa on 30 päivää.

11. Erityisehtoja eräille lainoille, joihin sovelletaan yleisten lainaehtojen kohtaa 8.3 (Muu peruste hyvityksen määräytymiselle) tai joiden takaisinmaksettava määrä poikkeaa nimellispääomasta

11.1 Osakesidonnaiset lainat

11.1.1 Lähtö- tai arvostuspäivän siirtyminen

Mikäli lähtö- tai arvostuspäivä ei ole lainaehtojen mukaisen osakkeen osalta pörssipäivä, siirtyy lähtö- tai arvostuspäivä kyseisen osakkeen osalta seuraavaan pörssipäivään. Mikäli lähtö- tai arvostuspäivänä vallitsee markkinahäiriö, siirtyy lähtö- tai arvostuspäivä seuraavaan sellaiseen pörssipäivään, jona ei ole markkinahäiriötä. Mikäli vielä kahdeksantenakin (8) pörssipäivänä alkuperäisen lähtö- tai arvostuspäivän jälkeen vallitsee markkinahäiriö, kyseistä päivää pidetään lähtö- tai arvostuspäivänä ja laskenta-asiamies määrittelee osakkeen kurssin parhaaksi katsomallaan tavalla noudattaen hyvää markkinatapaa ja ennen markkinahäiriötä voimassa olleita laskentatapoja.

”**Pörssipäivällä**” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.1.1 päivää, jona pörssi ja johdannaispörssi ovat avoinna kaupankäynnille kaupankäyntiaikataulunsa mukaisesti.

”**Pörssillä**” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.1.1 lainakohtaisissa ehdoissa määriteltyä pörssiä tai, mikäli lainakohtaisissa ehdoissa ei ole pörssiä määritelty, pörssiä, joka laskenta-asiamiehen käsityksen mukaan on osakkeen kaupankäynnille tärkein pörssi.

”**Johdannaispörssillä**” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.1.1 lainakohtaisissa ehdoissa määriteltyä johdannaispörssiä tai, mikäli lainakohtaisissa ehdoissa ei ole johdannaispörssiä määritelty, johdannaispörssiä, joka laskenta-asiamiehen arvion mukaan on kyseiseen osakkeeseen liittyvien futuuri- ja optiosopimusten kaupankäynnille tärkein pörssi.

”**Markkinahäiriöllä**” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.1.1:

(a) kaupankäyntihäiriötä, joka vallitsee milloin tahansa sen tunnin aikana, joka päättyy hetkenä, jolloin osakkeen kurssi lainaehtojen mukaisesti määritellään,

(b) pörssin tai johdannaispörssin kiinnioloa, tai

(c) osakkeen kurssin puuttumista.

”**Kaupankäyntihäiriöllä**” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.1.1 tilannetta, jossa kaupankäynti on keskeytetty, kaupankäyntiä on rajoitettu tai jokin seikka laskenta-asiamiehen arvion mukaan häiritsee tai vaikeuttaa kaupankäyntiä tai markkinahintojen muodostumista pörssissä tai johdannaispörssissä. Lisäksi kaupankäyntihäiriön tulee laskenta-asiamiehen arvion mukaan olla olennainen.

”**Pörssin tai johdannaispörssin kiinniollalla**” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.1.1 tilannetta, jossa pörssiä tai johdannaispörssiä ei avata normaalin kaupankäyntiaikataulunsa mukaisesti tai jossa pörssi tai johdannaispörssi suljetaan ennen normaalia sulkemisaikaa eikä sulkemisesta ole ilmoitettu vähintään tuntia ennen (a) kaupankäynnin päättymistä ja (b) määräaikaa, jona kyseisen pörssipäivän tarjoukset tulee tehdä pörssin tai johdannaispörssin kaupankäyntijärjestelmään kaupan toteuttamiseksi kyseisenä päivänä.

11.1.2 Lainaehtojen muuttaminen osaketta koskevan muutoksen vuoksi

Mikäli osakkeeseen tai sen liikkeeseenlaskijaan kohdistuu laina-aikana toimenpide tai järjestely, jolla on laskenta-asiamiehen arvion mukaan vaikutus osakkeen arvoon, laskenta-asiamies voi muuttaa lainan ehtoja kyseisen tapahtuman johdosta. Tällainen osakkeen arvoon vaikuttava toimenpide tai järjestely voi olla esimerkiksi osakkeen poistaminen pörssilistalta, uusemissio, rahastoanti, osakkeen pilkkominen (split), julkinen ostotarjous, yrityskauppa, fuusio, purkautuminen, kansallistaminen, konkurssi, osakkeen likviditeetin olennainen laskeminen pörssissä tai jokin muu vastaava osaketta tai sen liikkeeseenlaskijaa koskeva tapahtuma.

Lainaehtojen muutos voi koskea osakkeen lähtö- tai päätösarvoa tai muuta lainan tuoton ja/tai takaisinmaksettavan määrän laskemiseen liittyvää ehtoa. Laskenta-asiamiehellä on muutoksen yhteydessä oikeus korvata osake toisella osakkeella. Lainaehtojen muutoksessa voidaan noudattaa samoja periaatteita, joita noudatetaan osakkeeseen liittyvien vakioitujen johdannaissopimusten ehdoissa tehtäviin muutoksiin.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa ehtojen muutoksesta verkkosivuilla www.hypo.fi/sijoittajille.

11.1.3. Korjaus osakkeen kurssiin

Mikäli pörssin julkaisemaa osakekurssia korjataan sen julkistamisen jälkeen ja korjaus julkistetaan viimeistään pörssin osakekaupan tavanomaisen selvitysjakson kuluessa alkuperäisestä julkistamisesta (viimeisen arvostuspäivän osalta kuitenkin viimeistään kyseisenä arvostuspäivänä) käytetään lainaehtojen mukaisissa laskelmissa korjattua osakekurssia ensiksi julkaistun kurssin sijaan.

11.2. Osakeindeksisidonnaiset lainat

11.2.1 Lähtö- tai arvostuspäivän siirtyminen

Mikäli lähtö- tai arvostuspäivä ei ole lainaehtojen mukaisen osakeindeksin osalta pörssipäivä, siirtyy lähtö- tai arvostuspäivä kyseisen indeksin osalta seuraavaan pörssipäivään. Mikäli lähtö- tai arvostuspäivänä vallitsee markkinahäiriö, siirtyy lähtö- tai arvostuspäivä seuraavaan sellaiseen pörssipäivään, jona ei ole markkinahäiriötä. Mikäli vielä kahdeksantenakin (8) pörssipäivänä alkuperäisen lähtö- tai arvostuspäivän jälkeen vallitsee markkinahäiriö, kyseistä päivää pidetään lähtö- tai arvostuspäivänä ja laskenta-asiamies määrittelee indeksin arvon parhaaksi katsomallaan tavalla noudattaen hyvää markkinatapaa ja ennen markkinahäiriötä voimassa olleita laskentatapoja.

”**Pörssipäivällä**” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.2.1 päivää, jona osakeindeksin arvon laskeva ja julkaiseva yhteisö normaalisti julkaisee indeksin arvon ja pörssi sekä johdannaispörssi ovat avoinna kaupankäynnille.

”**Pörssillä**” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.2.1 pörssiä tai pörssejä, joissa käydään kauppaa arvopapereilla, jotka muodostavat 20 % tai enemmän indeksin arvosta.

”**Johdannaispörssillä**” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.2.1 johdannaispörssiä, jossa osakeindeksiin sidonnaisilla johdannaissopimuksilla käydään kauppaa ja jolla laskenta-asiamiehen arvion mukaan on olennainen merkitys näiden johdannaisten kokonaismarkkinoille.

”Markkinahäiriöllä” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.2.1:

(a) kaupankäyntihäiriötä, joka vallitsee milloin tahansa sen tunnin aikana, joka päättyy hetkenä, jolloin indeksin arvo lainaehtojen mukaisesti määritellään,

(b) pörssin tai johdannaispörssin kiinnioloa, tai

(c) tilannetta, jossa indeksin arvon laskeva ja/tai julkaiseva yhteisö laiminlyö indeksin arvon laskemisen tai julkaisemisen.

”Kaupankäyntihäiriöllä” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.2.1 tilannetta, jossa kaupankäynti on keskeytetty, kaupankäyntiä on rajoitettu tai jokin seikka laskenta-asiamiehen arvion mukaan häiritsee tai vaikeuttaa kaupankäyntiä tai markkinahintojen muodostumista pörssissä tai johdannaispörssissä. Lisäksi kaupankäyntihäiriön tulee laskenta-asiamiehen arvion mukaan olla olennainen.

”Pörssin tai johdannaispörssin kiinniollalla” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.2.1 tilannetta, jossa pörssiä tai johdannaispörssiä ei avata normaalin aikataulunsa mukaisesti tai pörssi tai johdannaispörssi suljetaan ennen normaalia sulkemisaikaa eikä sulkemisesta ole ilmoitettu vähintään tuntia ennen (a) kaupankäynnin päättymistä ja (b) määräaikaa, jona kyseisen pörssipäivän tarjoukset tulee tehdä pörssin tai johdannaispörssin kaupankäyntijärjestelmään kaupan toteuttamiseksi kyseisenä päivänä.

11.2.2 Lainaehtojen muuttaminen indeksiä koskevan muutoksen vuoksi

Mikäli lainakohtaisten ehtojen mukaisen indeksin laskija ja/tai julkaisija vaihtuu ja laskenta-asiamies hyväksyy uuden laskijan ja/tai julkaisijan, käytetään indeksinä uuden laskijan ja/tai julkaisijan indeksiä.

Mikäli indeksin koostumusta, laskentakaavaa tai –tapaa laina-aikana muutetaan olennaisesti tai indeksiä muutetaan muulla merkittävällä tavalla tai indeksin laskija ja/tai julkaisija laiminlyö tai lopettaa indeksin arvon julkaisun, laskenta-asiamies määrittelee tarvittavat sulkemisarvot noudattaen hyvää markkinatapaa ja ennen muutosta voimassa olleita laskentamenetelmiä ja –tapoja.

Mikäli indeksi korvataan uudella indeksillä, jonka laskentatapa vastaa laskenta-asiamiehen arvion mukaan riittävästi aikaisemman indeksin laskentatapaa, käytetään indeksin arvonmuutosta laskettaessa indeksinä tätä uutta indeksiä.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa ehtojen muutoksesta verkkosivuilla www.hypo.fi/sijoittajille.

11.2.3 Korjaus indeksin arvoon

Mikäli indeksin laskija ja/tai julkaisija korjaa julkaistua indeksin arvoa sen julkistamisen jälkeen ja korjaus julkistetaan viimeistään indeksiin kuuluvan osakkeen kauppapaikkana toimivan pörssin tavanomaisen selvitysjakson kuluessa alkuperäisestä julkistamisesta (kuitenkin viimeisen arvostuspäivän osalta viimeistään kyseisenä arvostuspäivänä), käytetään lainaehtojen mukaisissa laskelmissa korjattua indeksin arvoa ensiksi julkaistun arvon sijaan.

11.3 Rahastosidonnaiset lainat

11.3.1 Lähtö- tai arvostuspäivän siirtyminen

11.3.1.1 Pörssinoteeratut rahastot

Mikäli lähtö- tai arvostuspäivä ei ole lainaehtojen mukaisen pörssinoteeratun rahaston osalta pörssipäivä, siirtyy lähtö- tai arvostuspäivä kyseisen rahaston osalta seuraavaan pörssipäivään. Mikäli lähtö- tai arvostuspäivänä vallitsee markkinahäiriö, siirtyy lähtö- tai arvostuspäivä seuraavaan sellaiseen pörssipäivään, jona ei ole markkinahäiriötä. Mikäli vielä kahdeksantenakin (8) pörssipäivänä alkuperäisen lähtö- tai arvostuspäivän jälkeen vallitsee markkinahäiriö, kyseistä päivää pidetään lähtö- tai arvostuspäivänä ja laskenta-asiamies määrittelee rahaston kurssin parhaaksi katsomallaan tavalla noudattaen hyvää markkinatapaa ja ennen markkinahäiriötä voimassa olleita laskentatapoja.

”Pörssipäivällä” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.3.1.1 päivää, jona pörssi ja johdannaispörssi ovat avoinna kaupankäynnille kaupankäyntiaikataulunsa mukaisesti.

”Johdannaispörssillä” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.3.1.1 lainakohtaisissa ehdoissa määriteltyä johdannaispörssiä tai, mikäli lainakohtaisissa ehdoissa ei ole johdannaispörssiä määritelty, johdannaispörssiä, jossa rahastoon sidonnaisilla johdannaissopimuksilla käydään kauppaa ja jolla laskenta-asiamiehen arvion mukaan on olennainen merkitys näiden johdannaisten kokonaismarkkinoille.

”Pörssillä” tarkoitetaan lainakohtaisissa ehdoissa määriteltyä pörssiä tai, mikäli lainakohtaisissa ehdoissa ei ole pörssiä määritelty, pörssiä, joka laskenta-asiamiehen käsityksen mukaan on rahaston kaupankäynnille tärkein pörssi.

”Markkinahäiriöllä” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.3.1.1:

- (a) kaupankäyntihäiriötä, joka vallitsee milloin tahansa sen tunnin aikana, joka päättyy hetkenä, jolloin rahaston kurssi lainaehtojen mukaisesti määritellään,
- (b) pörssin tai johdannaispörssin kiinnioloa, tai
- (c) rahaston kurssin puuttumista.

”Kaupankäyntihäiriöllä” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.3.1.1 tilannetta, jossa kaupankäynti on keskeytetty, kaupankäyntiä on rajoitettu tai jokin seikka laskenta-asiamiehen arvion mukaan häiritsee tai vaikeuttaa kaupankäyntiä tai markkinahintojen muodostumista pörssissä tai johdannaispörssissä. Lisäksi kaupankäyntihäiriön tulee laskenta-asiamiehen arvion mukaan olla olennainen.

”Pörssin tai johdannaispörssin kiinniollolla” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.3.1.1 tilannetta, jossa pörssiä tai johdannaispörssiä ei avata normaalin kaupankäyntiaikataulunsa mukaisesti tai jossa pörssi tai johdannaispörssi suljetaan ennen normaalia sulkemisaikaa eikä sulkemisesta ole ilmoitettu vähintään tuntia ennen (a) kaupankäynnin päättymistä ja (b) määräaikaa, jona kyseisen pörssipäivän tarjoukset tulee tehdä pörssin tai johdannaispörssin kaupankäyntijärjestelmään kaupan toteuttamiseksi kyseisenä päivänä.

11.3.1.2 Muut kuin pörssinoteeratut rahastot

Mikäli lähtö- tai arvostuspäivä ei ole lainaehtojen mukaisen rahaston osalta pörssipäivä, siirtyy lähtö- tai arvostuspäivä kyseisen rahaston osalta seuraavaan pörssipäivään. Mikäli lähtö- tai arvostuspäivänä vallitsee markkinahäiriö, siirtyy lähtö- tai arvostuspäivä seuraavaan sellaiseen pörssipäivään, jona ei ole markkinahäiriötä. Mikäli vielä kahdeksantenakin (8) pörssipäivänä alkuperäisen lähtö- tai arvostuspäivän jälkeen vallitsee markkinahäiriö, kyseistä päivää pidetään lähtö- tai arvostuspäivänä päivänä ja laskenta-asiamies määrittelee rahasto-osuuden arvon parhaaksi katsomallaan tavalla noudattaen hyvää markkinatapaa ja ennen markkinahäiriötä voimassa olleita laskentatapoja.

”Pörssipäivällä” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.3.1.2 päivää, jona rahasto-osuuden arvon laskeva ja julkaiseva yhteisö normaalisti julkaisee rahasto-osuuden arvon.

”Markkinahäiriöllä” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.3.1.2 tilannetta, jossa

- (a) rahasto-osuuden arvoa ei julkaista,
- (b) rahasto-osuuksien lunastus on keskeytetty tai sitä on rajoitettu; tai
- (c) rahasto-osuuksien lunastuksesta johtuvia saatavia ei makseta sijoittajille tai rahasto-osuuksia ei makseta täysimääräisinä sijoittajille.

11.3.2 Lainaehtojen muuttaminen rahastoa koskevan muutoksen johdosta

Laskenta-asiamies voi muuttaa lainan ehtoja, mikäli rahasto-osuutta tai rahastoa kohtaa laina-aikana ennalta arvaamaton tapahtuma. Muutos voi koskea lähtö- tai päätösarvon määrittämistä, takaisinmaksettavaa määrää tai muita lainaehtoja. Muutoksen tarkoituksena on säilyttää lainan ehdot ennalta arvaamattomasta tapahtumasta huolimatta taloudellisilta vaikutuksiltaan mahdollisimman muuttumattomina.

”Ennalta arvaamattomalla tapahtumalla” tarkoitetaan tässä kohdassa 11.3.2 tilannetta, jossa

- a. rahasto-osuuden arvon laskentatapaa muutetaan; rahasto puretaan tai lakkautetaan; rahasto jakautuu tai sulautuu, tai tehdään rahastoa koskeva osto- tai vaihtotarjous;
- b. rahasto tai rahastoyhtiö tulee maksukyvyttömäksi tai ei täytä velvoitteitaan; rahastoa tai rahastoyhtiötä vastaan käynnistetään menettely, jonka tavoitteena on velkojen järjestelyyn tai maksukyvyttömyys- tai konkurssilainsäädäntöön perustuva tuomio;
- c. rahaston sijoituspolitiikkaa muutetaan, rahasto laiminlyö noudattaa sijoituspolitiikkaansa tai sijoitusrajoituksia ja muutoksella tai laiminlyönnillä voi laskenta-asiamiehen arvion mukaan olla haitallinen vaikutus rahasto-osuuden arvoon tai osuuden omistajien oikeuksiin;
- d. rahasto-osuuden listaus lakkautetaan;
- e. rahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö tai rahastoyhtiön asiamies laiminlyö laskea rahasto-osuuden arvon ja/tai julkistaa rahasto-osuuden arvon;

- f. rahastoyhtiön toimilupa perutaan, rahastoyhtiö tai rahastoyhtiön käyttämä asiamies rikkoo rahastoa koskevaa sääntelyä tai joutuu mahdollisen rikkomuksen vuoksi toimivaltaisen viranomaisen toimenpiteen kohteeksi;
- g. kaupankäyntiä rahasto-osuudella rajoitetaan, kaupankäynti rahasto-osuudella keskeytetään tai rahasto-osuudet pakkolunastetaan osuudenhaltijoilta;
- h. rahaston volatilitteetti ylittää rahaston säännöissä tai muutoin rahastoa koskevassa sääntelyssä asetetut rajat;
- i. rahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö lakkaa hallinnoimasta rahastoa eikä korvaavaa yhtiötä, jonka laskenta-asiemies voi kohtuudella hyväksyä, aseteta tilalle viipymättä;
- j. rahaston sääntöjä muutetaan olennaisesti ja muutoksella voi laskenta-asiemiehen arvion mukaan olettaa olevan haitallinen vaikutus rahasto-osuuden arvoon tai osuuden omistajien oikeuksiin; tai
- k. laskenta-asiemiehen arvion mukaan rahastoa koskeva lainsäädäntö, muu sääntely tai viranomaisten rahastotoimintaa koskevien päätösten soveltaminen muuttuu siten, että laskenta-asiemiehelle (tai laskenta-asiemiehen kanssa mahdollisesti suojaavan transaktion solmineelle vastapuolelle) rahasto-osuuksien ostaminen, luovuttaminen tai lunastaminen olisi laitonta.

Laskenta-asiemies voi korvata rahaston toisella rahastolla, mikäli lainaehdoja ei voida muutoin muuttaa siten, että ne säilyvät taloudellisilta vaikutuksiltaan riittävän lähellä alkuperäisiä ehtoja. Laskenta-asiemies määrittelee samalla päivän, josta alkaen uusi rahasto korvaa aikaisemman rahaston.

Mikäli laskenta-asiemiehen arvion mukaan edellä mainituilla muutoksilla lainaehdoja ei voida säilyttää taloudellisilta vaikutuksiltaan riittävän lähellä alkuperäisiä ehtoja, laskenta-asiemies voi korvata rahaston indeksillä, joka laskenta-asiemiehen arvion mukaan kohtuullisesti vastaa korvattavaa rahastoa. Samalla laskenta-asiemies voi tehdä hyvityksen ja/tai takaisinmaksettavan määrän laskentaan liittyviin ehtoihin sellaiset parhaaksi katsomansa muutokset, jotta lainaehdot säilyisivät taloudellisilta vaikutuksiltaan mahdollisimman muuttumattomina. Laskenta-asiemies määrittelee samalla päivän, josta alkaen indeksi korvaa rahaston.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa ehtojen muutoksesta verkkosivuilla www.hypo.fi / Hypo / JVK-ohjelma.

12 Pankkipäiväolettamat

12.1 Kiinteä korko

Kiinteäkorkoisen lainan koronmaksupäivän ollessa muu kuin pankkipäivä, koron maksaminen siirtyy lähinnä seuraavaan pankkipäivään. Koron maksamisen siirtyminen ei oikeuta lainaosuuden omistajaa lisäsuoritukseen.

12.2 Vaihtuva viitekorko

Lainakohtaisissa ehdoissa määritellään lainaan sovellettava pankkipäiväolettaja, jonka mukaan koronmaksupäivä siirtyy, mikäli se ei ole pankkipäivä, seuraavista valitsemalla:

- (a) "Seuraava", jolloin koronmaksupäivä siirtyy lähinnä seuraavaksi pankkipäiväksi,

(b) "Sovellettu seuraava", jolloin koronmaksupäivä siirtyy lähinnä seuraavaksi pankkipäiväksi, paitsi jos seuraava pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin koronmaksupäivä siirtyy edeltäväksi pankkipäiväksi,

(c) "Edeltävä", jolloin koronmaksupäivä siirtyy lähinnä edeltäväksi pankkipäiväksi.

12.3 Pankkipäivä

"Pankkipäivä" tarkoittaa päivää, jolloin pankit ovat Helsingissä yleisesti avoinna, ellei lainakohtaisissa ehdoissa ole toisin määrätty.

13 Koron ja pääoman takaisinmaksu

13.1 Takaisinmaksu eräpäivänä

Korko ja pääoma maksetaan lainakohtaisissa ehdoissa määriteltynä päivinä paperimuotoisen velkakirjan haltijalle erääntyneitä maksulippuja vastaan Suomen Hypoteekkiyhdistyksen konttorissa tai muussa lainakohtaisissa ehdoissa määritellyssä paikassa ja arvo-osuusmuotoisen lainaosuuden omistajalle arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja EFi:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti.

Takaisinmaksupäivään sovelletaan yleisten lainaehtojen 12. kohdan mukaista pankkipäiväolettamaa.

13.2 Liikkeeseenlaskijan oikeus ennaikaiseen takaisinmaksuun

Liikkeeseenlaskijalla voi olla oikeus lainakohtaisissa ehdoissa määritellyillä ehdoilla maksaa laina kokonaisuudessaan ennaikaisesti takaisin maksupäivään tai, jos kyseessä on vaihtuvakorkoinen laina, seuraavaan koronmaksupäivään saakka kertyvine korkoineen.

Ilmoitus annetaan lainaosuuksien omistajille lainakohtaisissa ehdoissa määritellyllä tavalla.

Lainan korko ja pääoma maksetaan takaisin kohdassa 13.1 määritellyllä tavalla, ellei lainakohtaisissa ehdoissa ole toisin määrätty.

Lainan pääomalle ei kerry korkoa liikkeeseenlaskijan ilmoittaman maksupäivän jälkeiseltä ajalta.

13.3 Lainaosuuden omistajan oikeus vaatia ennaikaista takaisinmaksua

Lainaosuuden omistajalla voi olla oikeus lainakohtaisissa ehdoissa määritellyillä ehdoilla vaatia omalta osaltaan lainan ennaikaista takaisinmaksua korkoineen. Vaatimus on esitettävä liikkeeseenlaskijalle kirjallisesti lainakohtaisissa ehdoissa määritellyllä tavalla.

Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa lainaosuuden omistajan vaatiman maksupäivän jälkeiseltä ajalta. Lainan korko ja pääoma maksetaan takaisin kohdassa 13.1 määritellyllä tavalla, ellei lainakohtaisissa ehdoissa ole toisin määrätty.

Vaihtuvaan viitekorkoon sidottu laina voidaan vaatia takaisinmaksettavaksi ainoastaan koronmaksupäivänä.

14 Irtisanomisperusteet

Lainaosuuden omistajalla on oikeus vaatia, että lainan pääoma ja kertynyt korko erääntyvät hänen omistamansa lainapääoman osalta kokonaisuudessaan takaisin maksettavaksi aikaisintaan kymmenen (10) päivän kuluttua siitä, kun Suomen Hypoteekkiyhdistys osoitteessa Yrjönkatu 9 A, 00120 Helsinki, on vastaanottanut asiaa koskevan kirjallisen vaatimuksen, jos vaatimuksessa mainittu irtisanomisperuste on olemassa vaatimuksen vastaanottopäivänä ja vaadittuna eräpäivänä.

Irtisanomisperusteita ovat:

(a) lainan korkoa tai pääomaa ei ole suoritettu seitsemän (7) pankkipäivän kuluessa koron eräpäivästä, tai eräpäivän sattuessa muuksi kuin pankkipäiväksi, ensimmäisestä eräpäivän jälkeisestä pankkipäivästä, paitsi mikäli maksamatta jättäminen on aiheutunut kohdassa 15. tarkoitetusta syystä; tai

(b) liikkeeseenlaskija on asettanut vakuuden lainan liikkeeseenlaskun jälkeen liikkeeseen laskemalleen julkiselle joukkovelkakirjalainalle tai muulle julkiselle lainalle, joka on otettu noteerattavaksi tai jota on sitouduttu hakemaan noteerattavaksi jossakin arvopaperipörssissä, paitsi jos vakuuden asettaminen on johtunut Suomen lainsäädännön vaatimuksista; tai

(c) liikkeeseenlaskijan muu vähintään kymmenen miljoonan (10.000.000) euron tai sen muun valuutan vasta-arvon määräinen velka erääntyy ennenaikaisesti takaisinmaksettavaksi liikkeeseenlaskijan laiminlyönnin tai sopimusrikkomuksen takia tai jos tällaisen velan pääomaa tai korkoa ei makseta takaisin viimeistään eräpäivänä tai eräpäivän jälkeisenä alkuperäisten sopimusehtojen mukaisena maksuajan pidennysaikana. Liikkeeseenlaskijan antama takaussitumus rinnastetaan yllä mainittuun velkaan. Lainaosuuden omistajalla ei kuitenkaan ole irtisanomisoikeutta edellä mainitun sopimusrikkomuksen perusteella, mikäli liikkeeseenlaskija on vilpittömässä mielessä kiistänyt tuomioistuimessa tai välimiesmenettelyssä sopimusrikkomuksen perusteen eikä asiassa ole annettu lainvoimaista tuomioita tai päätöstyä; tai

(d) liikkeeseenlaskija on asetettu selvitystilaan tai konkurssiin.

15 Velkojienkokous

Liikkeeseenlaskijan hallituksella on oikeus kutsua koolle lainan velkojien kokous (jäljempänä "**velkojienkokous**") päättämään lainan ehtojen muuttamisesta tai muista jäljempänä mainituista seikoista.

Kokouskutsu velkojienkokoukseen on julkaistava vähintään 10 päivää ennen kokouspäivää yleisten lainaehtojen 18. kohdan mukaisesti. Kokouskutsussa on mainittava kokouksen aika, paikka ja asialista sekä miten lainaosuuden omistajan on meneteltävä voidakseen osallistua kokoukseen.

Velkojienkokous on pidettävä Helsingissä ja sen puheenjohtajan nimeää liikkeeseenlaskijan hallitus.

Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnäolijat edustavat vähintään 75 %:a lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

Mikäli velkojienkokous ei ole päätösvaltainen 30 minuutin kuluessa kokouskutsun mukaisesta alkamisajankohdasta, kokouksen asialistan käsittely voidaan liikkeeseenlaskijan hallituksen

pyynnöstä lykätä uuteen velkojienkokoukseen, joka on pidettävä aikaisintaan 14 päivän ja viimeistään 28 päivän kuluttua. Uusi velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnäolijat edustavat vähintään 25 %:a lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

Kokouskutsu lykkäyksen takia pidettävään uuteen velkojienkokoukseen on julkaistava samalla tavalla kuin kutsu alkuperäiseen kokoukseen. Kutsussa on lisäksi mainittava kokouksen päätösvaltaisuuden edellytykset.

Velkojien äänioikeus määräytyy velkakirjojen pääomamäärän perusteella.

Liikkeeseenlaskijalla ei ole äänioikeutta velkojienkokouksessa. Velkojienkokouksen päätös edellyttää vähintään kahta kolmasosaa (2/3) annetuista äänistä.

Liikkeeseenlaskijalla ja sen valtuuttamilla henkilöillä on oikeus olla läsnä velkojienkokouksessa ja käyttää siellä puheenvuoroja.

Velkojienkokouksella on oikeus päättää lainaosuuden omistajia sitovasti:

- (a) lainan ehtojen muuttamisesta sekä
- (b) suostumuksen antamisesta väliaikaiseen poikkeamiseen lainaehtoista.

Kaikkien lainaosuuksien omistajien suostumusta edellyttävät kuitenkin:

- (a) lainan pääoman ja/tai koron alentaminen;
- (b) laina-ajan pidentäminen;
- (c) velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytysten muuttaminen; tai
- (d) velkojienkokouksen päätöksen enemmistövaatimuksen muuttaminen.

Suostumukset voidaan antaa velkojienkokouksessa tai muulla todistettavalla tavalla.

Velkojienkokous voi päätöksellään oikeuttaa nimetyn henkilön toteuttamaan velkojienkokouksen päätöksen voimaansaattamiseksi tarvittavat toimenpiteet.

Velkojienkokouksen päätökset sitovat kaikkia velkojia riippumatta siitä, ovatko he olleet läsnä velkojienkokouksessa ja riippumatta siitä, onko paperimuotoisten velkakirjojen haltijoiden osalta velkojienkokouksessa päätöksestä tehty merkintä heidän velkakirjoihinsa. Paperimuotoisten velkakirjojen haltijat ovat kuitenkin velvollisia viipymättä toimittamaan velkakirjat liikkeeseenlaskijalle tai sen määräämälle, joka tekee velkakirjoihin asianomaiseen kohtaan merkinnän velkojienkokouksen päätöksestä. EFi:ssa arvo-osuuksina liikkeeseen lasketun lainan velkojienkokouksen päätöksen katsotaan tulleen lainaosuuden omistajan tietoon, kun se on tallennettu EFi:ssa pidettävälle lainan liikkeeseenlaskutilille. Lisäksi lainaosuuksien omistajat ovat velvollisia ilmoittamaan lainaosuuksien myöhemmille siirronsaajille velkojienkokouksen päätöksestä.

16 Ylivoimainen este

Liikkeeseenlaskija, välittäjät, liikkeeseenlaskijan asiamies ja liikkeeseenlaskun hoitaja eivät vastaa vahingosta, joka aiheutuu

(a) viranomaisen toimenpiteestä, sodasta tai sodan uhasta, kapinasta, kansalaislevottomuudesta tai mistä tahansa terroriteosta,

(b) liikkeeseenlaskijasta, välittäjästä, liikkeeseenlaskijan asiamiehestä ja liikkeeseenlaskun hoitajasta riippumattomasta ja niiden toimintaan olennaisesti vaikuttavasta häiriöstä posti- tai puhelinliikenteessä, sähköviestinnässä tai sähkövirran saannissa,

(c) liikkeeseenlaskijan, välittäjän, liikkeeseenlaskijan asiamiehen ja liikkeeseenlaskun hoitajan toiminnon tai toimenpiteen keskeytymisestä tai viivästyisestä tulipalon tai siihen verrattavan muun onnettomuuden vuoksi,

(d) liikkeeseenlaskijan, välittäjän, liikkeeseenlaskijan asiamiehen ja liikkeeseenlaskun hoitajan toimintaan olennaisesti vaikuttavasta työtaistelutoimenpiteestä silloinkaan, kun se koskee vain osaa edellä mainittujen tahojen toimihenkilöistä ja huolimatta siitä, ovatko edellä mainitut tahot siihen osallisena vai ei, tai

(e) muusta näihin verrattavasta ylivoimaisesta esteestä tai vastaavanlaisesta syystä johtuvasta liikkeeseenlaskijan, välittäjän, liikkeeseenlaskijan asiamiehen ja liikkeeseenlaskun hoitajan liiketoiminnan kohtuuttomasta vaikeutumisesta.

17 Vanhentuminen

Jollei eräntynyttä suoritusta ole vaadittu maksettavaksi kolmen (3) vuoden kuluessa sen eräntymisestä, on oikeus maksun saantiin rauennut. Paperimuotoisiin velkakirjoihin liittyvien maksulippujen osalta vaade on esitettävä viiden (5) vuoden kuluessa eräntymisestä.

18 Ilmoitukset

Kaikki lainaa koskevat ilmoitukset saatetaan velkojien tietoon julkaisemalla ilmoitus Helsingin Sanomissa tai lainakohtaisissa ehdoissa määritellyllä muulla tavalla. Arvo-osuusrekisterin pitäjät voivat antaa lainaan liittyviä ilmoituksia myös arvo-osuusjärjestelmän kautta. Ilmoituksen katsotaan tulleen velkojien tietoon silloin, kun se on julkaistu edellä mainitun mukaisesti.

19 Muut ehdot

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä ohjelman ja/tai lainan ehtoihin tarkoituksenmukaisia muutoksia, jotka eivät heikennä lainaosuuksien omistajien asemaa ilman yleisten lainaehtojen 15. kohdan mukaista velkojainkokouksen suostumusta. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava muutoksista lainaosuuden omistajille yleisten lainaehtojen 18. kohdan mukaisesti.

Tällaisia muutoksia voivat olla esimerkiksi:

(a) velkakirjojen nimellisarvon jakaminen pienemmiksi yksiköiksi,

(b) paperimuotoisena velkakirjana liikkeeseen lasketun lainan liittäminen arvo-osuusjärjestelmään, mikäli liittäminen myöhemmin on mahdollista ja tarkoituksenmukaista, tai

(c) arvo-osuusjärjestelmän kehitymisestä johtuvat muutokset.

20 Oikeus saada tietoja

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus saada arvo-osuusjärjestelmästä annetussa laissa tarkoitettu luettelo velkojista EFi:n arvo-osuuksina liikkeeseen laskettujen Lainojen osalta.

21 Sovellettava laki ja oikeuspaikka

Ohjelmaan ja lainaan sovelletaan Suomen lakia. Ohjelmasta ja lainasta aiheutuvat riidat ratkaistaan Helsingin käräjäoikeudessa. Jos kantaja kuitenkin on kuluttaja, hän voi nostaa kanteen sen paikkakunnan alioikeudessa, jonka tuomiopiirissä hänellä on asuinpaikkansa.

6 LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN MALLI

6.1 Sopimusehdot

Nämä lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä 28.12.2010 päivättyyn [ja [] . 20]] täydennettyyn] Ohjelmaesitteeseen sisältyvien Suomen Hypoteekkiyhdistyksen joukkovelkakirjojen yleisten lainaehtojen kanssa tämän lainan ehdot. Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, mikäli näissä lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty. Mahdolliset alustavat ehdot on merkitty tähdellä *). Lopulliset lainaehdot ovat nähtävillä Suomen Hypoteekkiyhdistyksen kotisivuilla www.hypo.fi otsakkeen ”Hypo / JVK-ohjelma” alta arviolta kahden viikon kuluttua merkintäajan päättymisestä.

Liikkeeseenlaskijaa ja lainaa koskevat tiedot ilmenevät Ohjelmaesitteestä, viitatuista asiakirjoista ja näistä lainakohtaisista ehdoista.

[Seuraavat kaksi kappaletta korvaavat kaksi edellistä, jos kyseessä on sarjalainan muu kuin ensimmäinen lainaerä ja tuo ensimmäinen lainaerä on laskettu liikkeeseen aiemmin päivätyn ohjelmaesitteessä]

Nämä lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä [], [], 20[] päivättyyn ohjelmaesitteeseen (”Aiempi ohjelmaesite”) sisältyvien Suomen Hypoteekkiyhdistyksen joukkovelkakirjojen yleisten lainaehtojen kanssa tämän lainan ehdot. Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, mikäli näissä lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty. Mahdolliset alustavat ehdot on merkitty tähdellä *). Lopulliset lainaehdot ovat nähtävillä Suomen Hypoteekkiyhdistyksen kotisivuilla www.hypo.fi otsakkeen ”Hypo / JVK-ohjelma” alta arviolta kahden viikon kuluttua merkintäajan päättymisestä.

Liikkeeseenlaskijaa ja lainaa koskevat tiedot ilmenevät 28.12.2010 päiväystä [ja [] . 20]] täydennetyistä] Ohjelmaesitteestä, viitatuista asiakirjoista (mukaan luettuna Aiempaan ohjelmaesitteeseen sisältyvät yleiset lainaehdot) ja näistä lainakohtaisista ehdoista.

[VAIKKA LAINAEHTOJEN MUKAINEN TAKAISIN MAKSETTAVA MÄÄRÄ ON LAINAN NIMELLISARVO, SIJOITTAJA VOI MENETTÄÄ OSAN MERKINTÄHINNASTA, JOS LAINA ON MERKITY YLIKURSSIIN.]

[LAINAN TAKAISIN MAKSETTAVA MÄÄRÄ VOI LAINAEHTOJEN MUKAAN OLLA PIENEMPI KUIN SEN NIMELLISARVO, JOLLOIN SIJOITTAJA VOI MENETTÄÄ MERKINTÄHINNAN OSITTAIN TAI KOKONAAN.]

Lainan nimi:	[]
Liikkeeseenlaskija:	Suomen Hypoteekkiyhdistys
Lainan järjestäjä:	[nimi ja osoite]
Lainan välittäjä(t):	[nimi ja osoite]
[Liikkeeseenlaskijan asiamies ja maksuasiamies] /] Liikkeeseenlaskun hoitaja:	[nimi ja osoite]
Liikkeeseenlaskuun osallistuvan Järjestäjän/välittäjän intressit:	[toimialaan liittyvä normaali kaupallinen intressi / mahdollinen muu intressi]
Lainan pääoma ja valuutta:	Enintään [] [euroa/muu valuutta]

Lainan etuoikeusasema:	[Sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla/debentuuri, jolla on liikkeeseenlaskijan muita sitoumuksia huonompi etuoikeus]
Vakuus:	[Määrittele jos kyllä / Ei]
Lainan muoto:	Paperimuotoinen/Arvo-osuusmuotoinen
Velkakirjojen nimellisarvo/ ja litterointi/ arvo-osuuksien yksikkökoko:	[]
Arvo-osuuksien lukumäärä:	enintään [] kappaletta
Lainan merkittäväksi tarjottava vähimmäismäärä:	[]
Merkintäpalkkio	[]
Liikkeeseenlaskupäivä:	[]
Emissiokurssi:	[]
Takaisinmaksupäivä/t:	[]
Takaisinmaksumäärä:	[Mikäli takaisinmaksumäärä ei ole lainan pääoman nimellisarvo, ilmoitetaan takaisinmaksuerien suuruus]
Korko / hyvitys:	[Määrittele, onko ns. nollakuponkinen laina tai mitä yleistä lainaehdot 8.1 (Kiinteä korko), 8.2 (Vaihtuva viitekorko), tai 8.3 (Muu peruste hyvityksen määräytymiselle) sovelletaan, sekä vaadittavat seuraavat yksityiskohdat: Ehto 8.1 (Kiinteä korko): Korkoprosentti [Ensimmäisen korkojakson alkamispäivä, mikäli ei liikkeeseenlaskupäivä] Koronmaksupäivä/t Ehto 8.2 (Vaihtuva viitekorko): [Vaihtuva viitekorko; määrittele jos muu kuin EURIBOR] [Ensimmäisen korkojakson alkamispäivä, mikäli ei liikkeeseenlaskupäivä] Marginaali Korkojakson pituus Koronmaksupäivä/t

[Lainaehtojen muuttaminen osaketta koskevan muutoksen vuoksi:	Yleisten ehtojen kohta 11.1.2 soveltuu / Ellei sovellu, määrittele]
[Korjaus osakkeen kurssiin:	Yleisten ehtojen kohta 11.1.3 soveltuu / Ellei sovellu, määrittele]
[Osakeindeksisidonnaiset lainat]	
[Lähtö- tai arvostuspäivän siirtyminen:	Yleisten ehtojen kohta 11.2.1 soveltuu / Ellei sovellu, määrittele]
[Lainaehtojen muuttaminen indeksiiä koskevan muutoksen vuoksi:	Yleisten ehtojen kohta 11.2.2 soveltuu / Ellei sovellu, määrittele]
[Korjaus indeksin kurssiin:	Yleisten ehtojen kohta 11.2.3 soveltuu / Ellei sovellu, määrittele]
[Rahastosidonnaiset lainat]	
[Lähtö- tai arvostuspäivän siirtyminen:	Yleisten ehtojen kohta 11.3.1.1 / 11.3.1.2 soveltuu / Ellei sovellu, määrittele]
[Lainaehtojen muuttaminen rahastoa koskevan muutoksen vuoksi:	Yleisten ehtojen kohta 11.3.2 soveltuu / Ellei sovellu, määrittele]
[Viitevelallisen velanhoitokäyttämiseen sidotun lainan erityisehdot:	Määrittele]
Lainan ISIN-koodi:	[]
Muut ehdot:	[]

6.2 Muut tiedot

Nämä tiedot joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskusta esitetään soveltuvin osin kunkin lainan liikkeeseenlaskun yhteydessä.

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla velkakirjat lasketaan liikkeelle:

Liikkeeseenlaskijan hallituksen []
antaman valtuutuksen nojalla.

Liikkeeseenlaskun luonne:

Ns. yksittäinen laina/sarjalaina, jota tarjotaan
/ei tarjota yleisölle.

Merkintäaika:

[]

Merkintäpaikat:

[]

Merkintäoikeudet:

Merkintäoikeutta ei ole rajattu.

Merkintä- tai kauppahinnan
maksutapa:

[Määrittele , jos muu kuin yleisten
lainaehtojen kohdan 5.1 mukainen]

Merkintäsitoumukset:

Kyllä /Ei [Jos Kyllä, niin määrittele Komission
asetuksen 804/2005 liitteen V kohtien 5.4.3
ja 5.4.4 mukaan]

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:

[]

Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta
tai merkinnän keskeyttämisestä:

[Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai
merkinnän keskeyttämisestä ylimerkinnän
johdosta on saatavilla merkintäpaikoista ja
verkkosivuilla www.hypo.fi/sijoittajille.

Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai
merkintöjä pienennetään ylimerkinnän
johdosta, liikkeeseenlaskija maksaa
merkinnästä maksetun rahamäärän takaisin
merkitsijän ilmoittamalle tilille viiden (5)
pankkipäivän kuluessa peruutus- tai
pienennyksestä päättämispäivästä lukien.

[Lainan tuotto:

Lainan efektiivinen korkotuotto prosentti
sijoittajalle liikkeeseenlaskupäivänä
emissiokurssin ollessa 100 % on [] %]

[Kohde-etuuden arvon vaikutus]

[Jos vähimmäismerkintämäärä ja/tai arvo-
osuuden yksikkökoko on alle 50.0000 euroa
ja hyvityksen maksamisperuste on yleisten
lainaehtojen kohdan 8.3. (Muu hyvitys ja
hyvityksen määräytymisperuste) mukainen

ja/tai lainan takaisinmaksumäärä ei ole sen pääoman nimellisarvo, anna selkeä ja seikkaperäinen selvitys kohde-etuuden arvon muutoksen ja maksettavan hyvityksen ja/tai lainan takaisinmaksumäärän välisestä suhteesta erityisesti tilanteessa, jossa riskit ovat suurimmillaan]

[Selvitys mahdollisesta kohde-etuudesta, ja jos niitä on useampia, niiden painotuksista:

Tietoja kohde-etuuden arvon kehityksestä ja sen volatiliiteetista ennen laina-ajan alkamista on saatavilla [Määrittele] ja laina-aikana [Määrittele]

Kohde-etuusarvopaperin/arvopapereiden liikkeeseenlaskija(t) on/ovat [Määrittele] ja arvopaperin/arvopapereiden ISIN-koodi(t) on/ovat []

JA

Kohde-etuusindeksi(t) on/ovat [] ja tietoja sen/niiden kehityksestä on saatavilla [Määrittele]

TAI

Kohde-etuus on/ovat [Määrittele jos muu kuin osake tai indeksi]

Markkina- tai toimitushäiriöiden vaikutus kohde-etuuteen [Määrittele]

Kohde-etuuden muutokset [Määrittele]

Liikkeeseenlaskukustannukset:

[]

Strukturointikustannus:

[Lainan vuotuinen strukturointikustannus on noin []% vastaten noin []%:n kokonaiskustannusta laskettuna koko laina-ajalle. Arvio perustuu Lainan sisältämien korko- ja johdannaismarkkinatilanteeseen [].200[].

Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali-, markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset.]

Arvio lainasta liikkeeseenlaskijalle
kertyvästä pääomasta sekä
suunniteltu käyttötapa:

Enintään [] % lainan pääomasta. Laina on
osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Listaus:

[Tullaan hakemaan Helsingin
Arvopaperipörssiin / muulle markkinapaikalle
/ Ei tulla hakemaan]

Arvio listauksen alkamisesta:

[]

Lainan mahdollisia erityisriskejä:

[]

Helsingissä, []. päivänä []kuuta [].

SUOMEN HYPOTEEKKIYHDISTYS

7 MUITA TIETOJA MERKITSIJÖILLE

7.1 Verotus

Jäljempänä olevat verotusta koskevat tiedot perustuvat Ohjelmaesitteen päiväyspäivänä voimassa olevaan lainsäädäntöön, joka voi laina-aikana muuttua. Tiedot esitetään yleisellä tasolla, kun taas kunkin merkitsijän verokohtelu määräytyy hänen yksilöllisten olosuhteidensa mukaan.

Liikkeeseenlaskija perii maksettavasta korosta kulloinkin voimassaolevien lakien ja veroviranomaisten määräysten ja ohjeiden perusteella maksettavaksi määrätyn veron.

Yleisön merkittäväksi tarkoitetuista lainoista maksettava korko on korkotulon lähdeverosta annetun lain (1341/1990) mukaisen lähdeveron alaista Suomessa asuville luonnollisille henkilöille ja suomalaisille kuolinpesille. Voimassaolevan lain mukaan lähdevero on 28 % lainalle maksetusta korosta.

Jos lainaosuudet myydään laina-aikana, verotetaan mahdollista luovutusvoittoa ja saatua kertynyttä korkoa (jälkimarkkinahyvitys) pääomatulona. Pääomatulojen veroprosentti vuonna 2010 on 28 %. Liikkeeseenlaskija tai muu arvopaperinvälittäjä toimittaa saadusta jälkimarkkinahyvityksestä ennakonpidätyksen.

Mahdollinen luovutustappio on vähennyskelpoinen erä myyntivuonna ja sitä seuraavana kolmena verovuonna saaduista luovutusvoitoista. Eduskunta on 20.12.2010 hyväksynyt hallituksen esityksen 122/2010, jonka mukaan vähennyskelpoisuuden määräaika pitenee viiteen vuoteen. Tasavallan presidentin vahvistettua lain sitä sovelletaan vuonna 2010 ja sen jälkeen syntyneisiin myyntitappioihin.

Ostettaessa lainaosuuksia laina-aikana maksettu jälkimarkkinahyvitys on vähennyskelpoinen erä pääomatulojen verotuksessa tai niiden puuttuessa tuloverolain sallimissa rajoissa ansiotulojen verotuksessa.

Liikkeeseenlaskija tai muu arvopaperinvälittäjä toimittaa maksetusta jälkimarkkinahyvityksestä tiedon verohallinnolle. Lainan pääomaa ja korkoa, josta on peritty lähdevero, ei tarvitse ilmoittaa veroilmoituksessa. Sama koskee ennakonpidätyksen kohteena ollutta jälkimarkkinahyvitystä. Mahdollinen luovutusvoitto tai -tappio on sen sijaan ilmoitettava veroilmoituksessa.

Muulle yhteisölle kuin yleishyödylliselle yhteisölle, samoin kuin yhtymälle, korko on veronalaista tuloa.

7.2 Lainan jälkimarkkinat

Mikäli lainakohtaisissa ehoissa on määrätty, että laina listataan, tullaan pörssilistausta koskeva hakemus jättämään Helsingin Arvopaperipörssille edellyttäen, että lainaa on merkitty vähintään 200.000 euroa. Laina, jonka merkintäaika on jatkuva, haetaan pörssilistalle viipymättä edellytysten täytyttyä. Listatun lainan lisäliikkeeseenlaskut tullaan ilmoittamaan pörssiin listatun lainan liikkeessä olevan määrän muutoksina.

7.3 Lainan efektiivinen tuotto

Kiinteäkorkoisen lainan efektiivinen korkotuotto prosentti ilmoitetaan lainakohtaisissa ehdoissa. Lainan efektiivinen tuotto riippuu kulloinkin voimassaolevasta emissiokurssista ja lainalle maksettavasta korosta nousten emissiokurssia alennettaessa ja laskien emissiokurssia nostettaessa. Efektiivinen tuotto on laskettu arvopaperimarkkinoilla yleisesti käytetyllä nykyarvomenetelmällä. Vaihtuvakorkoisen lainan efektiivistä korkotuotto prosenttia ei ole mahdollista laskea.

8 SUOMEN HYPOTEEKKIYHDISTYSTÄ KOSKEVAT TIEDOT

8.1 Yleiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Suomen Hypoteekkiyhdistys, Y-tunnus 0116931-8, on perustettu 24.10.1860. Se on merkitty kaupparekisteriin 22.2.1980 numerolla 277.576. Hypoteekkiyhdistyksen kotipaikka ja hallinnollinen päätoimipaikka on Helsinki ja toiminta-alueena on koko Suomi.

Suomen Hypoteekkiyhdistys on itsenäinen asuntorahoitukseen ja asumiseen erikoistunut luottolaitos, jonka toimintaa säätelevät laki luottolaitostoiminnasta (121/2007) sekä laki hypoteekkiyhdistyksistä (936/1978). Finanssivalvonta valvoo viranomaisena Hypoteekkiyhdistyksen toimintaa.

Hypoteekkiyhdistys on oikeudelliselta muodoltaan hypoteekkiyhdistyksistä annetun lain tarkoittama hypoteekkiyhdistys.

Hypoteekkiyhdistyksen jäseniä ovat lainanottajat. Lainanottajat, jotka ovat Hypoteekkiyhdistykseltä saaneet lainaa ainoastaan valtion varoista, eivät kuitenkaan ole Hypoteekkiyhdistyksen jäseniä. Hypoteekkiyhdistyksen jäsenet käyttävät ylintä päätösvaltaa Hypoteekkiyhdistyksen kokouksissa niissä asioissa, jotka kuuluvat kokouksen päätettäviin. Jäsenenä oleva lainanottaja on velvollinen suorittamaan Hypoteekkiyhdistykselle liittymismaksun, jonka suuruuden hallitus vahvistaa. Jäsenillä ei ole oikeutta voittoon eikä omaisuuteen.

Sääntöjen 2 §:n mukaan Hypoteekkiyhdistyksen erityistarkoituksena on etupäässä pitkäaikaisina lainoina hankituista varoista myöntää pitkäaikaisia lainoja pääasiassa joko kiinnitysvakuutta tai muuta turvaavaa vakuutta vastaan yksityishenkilöille ja yhteisöille pääasiassa asuntotarkoitukseen sekä muuhun tarkoitukseen.

Hypoteekkiyhdistyksen konsernin taseen loppusumma 31.12.2009 oli 703,4 miljoonaa euroa. Konsernin tilivuoden 2009 liikevoitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 3,0 miljoonaa euroa. Konsernin vakavaraisuus 31.12.2009 oli 17,5 %.

Hypoteekkiyhdistyksen konsernin taseen loppusumma 30.6.2010 oli 695,6 miljoonaa euroa. Ajalla 1.1. – 30.6.2010 konsernin liikevoitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 1,0 miljoonaa euroa. Konsernin vakavaraisuus 30.6.2010 oli 17,4 %.

8.2 Liiketoiminnan kuvaus

8.2.1 Päätoimialat ja päämarkkinat

Hypo-konserni on asuntorahoitukseen ja asumiseen keskittynyt erikoistoimija Suomessa. Hypo-konserni palvelee eri puolilla Suomea asuvia asiakkaitaan internet- ja puhelinpalvelujen avulla Helsingin ydinkeskustassa sijaitsevilla asiakastiloissaan. Suomen Hypoteekkiyhdistyksen ja Suomen AsuntoHypoPankki Oy:n päätoimipaikka on Helsinki. Hypoteekkiyhdistyksen tavoitteena on luoda jatkuvasti vaihtoehtoisia, asiakaslähtöisiä tapoja asumiseen ja asumisen rahoittamiseen perinteisten palvelujen rinnalle. Hypoteekkiyhdistyksen omat varat on sijoitettu pääosin antolainaukseen sekä asuinhuoneisto- ja asuntotonttisijoituksiin.

Hypoteekkiyhdistys myöntää pitkäaikaisina lainoina hankituista varoista pitkäaikaisia lainoja pääasiassa joko kiinnitysvakuutta tai muuta turvaavaa vakuutta vastaan yksityishenkilöille ja yhteisöille pääasiassa asuntotarkoitukseen sekä muuhun tarkoitukseen. Myönnettävien luottojen vakuudeksi hyväksytään asunto-osakkeita, kiinteistökiinnityksiä tai valtion, kunnan, pankin tai vakuutuslaitoksen antama omavelkainen takaus. Valtiolle, kunnille ja seurakunnille myönnettyissä luotoissa ei tarvita vakuutta. Asunto-osakkeiden ja kiinteistökiinnitysten vakuusarvo voi nousta yleensä korkeintaan 70 prosenttiin kohteen arvioidusta käyvästä arvosta. Vuokra-asuntolainojen ja asumisoikeustalolainojen korkotuesta annetun lain (604/2001) mukaisissa korkotukilainoissa voidaan kuitenkin hyväksyä kiinnitykset enintään 90 prosenttiin asuntorahaston hyväksymistä arvoista.

Hypoteekkiyhdistyksen asuinhuoneisto- ja asuntotonttisijoitukset ovat pääkaupunkiseudun keskeisillä asuntoalueilla ja sisältävät asuinhuoneistojen lisäksi asuntoyhtiöille pitkäaikaisesti vuokrattaviksi ja murto-osin lunastettavaksi tarkoitettut asuntotontit ja asukasosaomistajille vuokratut osaomistusasunnot.

Suomen AsuntoHypoPankki Oy:n tehtävänä on tarjota asiakkaille korkoehdoiltaan kilpailukykyisiä ja turvallisia säästämistuotteita. Talletuspankkitoiminnan pääpainopistealueena on perinteisten pitkäaikais- ja asuntosäästämistuotteiden tarjoaminen yksityishenkilöasiakkaille tuoden niiden rinnalle uusia tuotteita ja palveluja erityisesti eläkesäästäjille.

Laki kiinnitysluottopankkitoiminnasta mahdollistaa Suomen Hypoteekkiyhdistykselle luottoyhteisönä tai Suomen AsuntoHypoPankki Oy:lle talletuspankkina lain edellytykset täytettyään ja liikkeeseenlaskun edellyttämän luvan saatuaan laskea liikkeeseen katettuja joukkolainoja (covered bond). Päätöksiä tarvittavan luvan hakemisesta tai liikkeeseenlaskusta ei Hypossa kuitenkaan ole tehty.

Suomen Hypoteekkiyhdistyksen sitoumukset luokitellaan luottolaitoslain mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa samaan ryhmään kuin esimerkiksi talletuspankkien sitoumukset.

8.2.2 Organisaatorakenne

Hypoteekkiyhdistyksen täysin omistama tytäryhtiö on Suomen AsuntoHypoPankki Oy. Lisäksi Hypoteekkiyhdistys omistaa 61,9 % Bostadsaktiebolaget Taoksesta sekä 100 % kiinteistötytäryhtiö As Oy Vanha Väylä 17:sta. Tietoja Suomen AsuntoHypoPankki Oy:stä, As Oy Vanhaväylä 17:sta sekä Hypoteekkiyhdistyksen osakkuusyhtiöistä esitetään Suomen Hypoteekkiyhdistyksen tilinpäätöksissä 2008 ja 2009.

8.2.3 Kehitysnäkymät

Katsauskauden 1.1. – 30.6.2010 päättymisen jälkeen Suomen Hypoteekkiyhdistyksen tai sen konsernin kehitysnäkymissä ja taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Osavuosikatsauksessa 1.1. – 30.6.2010 on todettu seuraavaa: ”Konsernissa on varauduttu heikkoon taloussuhdanteeseen ylläpitämällä sitoumuksiin nähden riittävää maksuvalmiutta. Konsernin johto arvioi Hypo-konsernin liikevoiton kehittyvän ajanjaksolla 1.7. - 31.12.2010 alkuvuoden liikevoittotasoa vastaavasti. Maksuvalmiussijoitusten kokonaismäärää tullaan vähentämään hallitusti tilikauden kolmannella vuosineljänneksellä, mikäli rahoitusmarkkinoiden odotettu tervehtyminen ja siten varainhankintalähteiden aiempaa vakaampi hyödynnettävyys toteutuvat. Arvioon sisältyy epävarmuutta yleisestä talous- ja korkotilanteesta sekä asuntomarkkinasta.”

8.2.4 Hallinto- ja johtoelimet

Suomen Hypoteekkiyhdistyksen toimintaa säätelevät luottolaitosten toimintaa sääntelevät yleiset lait ja asetukset sekä erityislaki hypoteekkiyhdistyksistä. Finanssivalvonta valvoo toimilupaviranomaisena Hypoteekkiyhdistyksen toimintaa. Vaikka Hypoteekkiyhdistys ei ole ns. listayhtiö, on sillä joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijana velvollisuus noudattaa monelta osin listayhtiöitä koskevia säännöksiä. Selvitys Hypoteekkiyhdistyksen hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä on julkaistu erillisenä asiakirjana, joka on saatavissa Hypoteekkiyhdistyksestä ja sen kotisivuilta osoitteesta www.hypo.fi / Hypo / johtaminen ja hallinnointi.

Hypoteekkiyhdistyksen kokous, hallintoneuvosto ja hallitus

Hypoteekkiyhdistyksen jäsenet käyttävät ylintä päätösvaltaa Hypoteekkiyhdistyksen kokouksissa niissä asioissa, jotka kuuluvat kokouksen päätettäviin.

Hypoteekkiyhdistyksen asioita hoitavat hallintoneuvosto, hallitus ja toimitusjohtaja. Tiedot Hypoteekkiyhdistyksen hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä on julkaistu erillisenä selvityksenä sekä linkitettyinä kotisivuilla osoitteessa www.hypo.fi / Hypo / johtaminen ja hallinnointi, jossa tehdään päivityksiä tarvittaessa.

Hallintoneuvoston jäsenet 1.11.2010:

Markku Koskela hallintoneuvoston puheenjohtaja kauppatieteiden tohtori	Helsingin Yliopisto, Taloustieteen laitos PL 27 00014 Helsingin yliopisto	professori
Väinö Teperi hallintoneuvoston varapj oikeustieteen kandidaatti	Asianajotoimisto Teperi & Co Oy Kalevankatu 12 00100 Helsinki	asianajaja
Antti Arjanne oikeustieteen kandidaatti	United Trusts Oy Annankatu 22 00100 Helsinki	toimitusjohtaja
Elina Bergroth filosofian maisteri	Oulun seudun ammattikorkeakoulu, Tekniikan yksikkö Kotkantie 1 90250 Oulu	lehtori

Kyösti Ekdahl oikeustieteen lisensiaatti, ekonomi, varatuomari	Vellamonkatu 1 08100 Lohja	toimitusjohtaja
Mikael Englund diplomi-insinööri, MBA	Vakuutusosakeyhtiö Garantia PL 600 00101 Helsinki	toimitusjohtaja
Markus Heino oikeustieteen kandidaatti, varatuomari	Skanska Kodit Oy PL 114 00101 Helsinki	Business Area Director
Harri Hiltunen kauppatieteiden maisteri, ekonomi	Suomen Kiinteistöliitto ry Annankatu 24 00100 Helsinki	toimitusjohtaja
Helena Jaatinen oikeustieteen kandidaatti	Merimieseläkekassa Uudenmaankatu 16 A 00120 Helsinki	toimitusjohtaja
Tauno Jalonen	Suomen Yrittäjien Sypoint Oy PL 999 00101 Helsinki	toimitusjohtaja
Kari Joutsa oikeustieteen kandidaatti, varatuomari.	Apteekkien Eläkekassa Kalevankatu 13 00100 Helsinki	toimitusjohtaja
Markku Koskinen talonrakennusinsinööri	Helsingin seurakuntayhtymä Kolmas linja 22 B 00530 Helsinki	kiinteistöjohtaja
Kallepekka Osara agrologi	Nukarintie 65 39100 Hämeenkyrö	maanviljelijä
Jukka Räihä oikeustieteen kandidaatti	Risto Rytin tie 24 A 00570 Helsinki	varatuomari
Hannu Tarkkonen yo-merkonomi	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera Palkkatilanportti 1 00240 Helsinki	toimitusjohtaja
Riitta Vahela-Kohonen filosofian maisteri	Savonlinnan kaupunki Olavinkatu 27 57130 Savonlinna	projektipäällikkö
Veikko M. Vuorinen	Interavanti Oy Mannerheimintie 118, 9 krs. 00270 Helsinki	toimitusjohtaja

Hallituksen jäsenet 1.11.2010:

Jarmo Leppiniemi hallituksen puheenjohtaja kauppatieteiden tohtori hallituksessa vuodesta 2000	Mechelininkatu 12 A 00100 Helsinki	professori
Sixten Korkman hallituksen varapj valtiotieteiden tohtori hallituksessa vuodesta 2006	Elinkeinoelämän Tutkimuslaitos ETLA Lönnrotinkatu 4 B 00120 Helsinki	toimitusjohtaja
Jari Eklund kauppatieteiden maisteri hallituksessa vuodesta 2001	Tapiola-yhtiöt Revontulentie 7 02010 Tapiola	sijoitusjohtaja
Matti Inha oikeustieteen kandidaatti hallituksessa vuodesta 2002	Suomen Hypoteekkiyhdistys PL 509 00101 Helsinki	toimitusjohtaja
Hannu Kuusela kauppatieteiden tohtori hallituksessa vuodesta 2001	Tampereen Yliopisto, Yrityksen taloustieteen ja yksityistalouden laitos PL 604 33101 Tampere	professori
Teemu Lehtinen valtiotieteiden tohtori, diplomi- insinööri hallituksessa vuodesta 2005	Veronmaksajien keskusliitto ry, Verotieto Oy Kalevankatu 4 00100 Helsinki	toimitusjohtaja
Ari Pauna oikeustieteen kandidaatti hallituksessa vuodesta 2006	Suomen Hypoteekkiyhdistys PL 509 00101 Helsinki	varatoimitusjohtaja
Olli Salakka diplomi-insinööri hallituksessa vuodesta 2005	VVO-yhtymä Oyj PL 40 00301 Helsinki	toimitusjohtaja
Tuija Virtanen kauppatieteiden tohtori hallituksessa vuodesta 2009	Aalto Yliopisto, Kauppakorkeakoulu PL 21220 00076 Aalto	yliassistentti

Hallituksen jäsenten työosoite on Yrjönkatu 9 A, 00120 Helsinki (käyntiosoite), ja PL 509, 00101 Helsinki (postiosoite).

Hypoteekkiyhdistyksen toimitusjohtaja on Matti Inha. Toimitusjohtajan varamiehenä toimii varatoimitusjohtaja Ari Pauna.

Tiettyjen hallinto- ja johtoeleimissä olevien henkilöiden työnantajayhtiöt ovat asiakassuhteessa Hypoteekkiyhdistykseen. Pakottavan erityislainsäädännön mukaan hallintoneuvoston jäseneksi ei voida valita henkilöä, joka ei ole hypoteekkiyhdistyksen jäsen eli lainansaaja.

Hypoteekkiyhdistyksiä koskeva pakottava erityislainsäädäntö edellyttää, että toimitusjohtaja ja tämän varamies ovat hallituksen jäseniä.

Hypoteekkiyhdistyksen hallinto-, johto-, ja valvontaelinten jäseniä koskevia tietoja on esitelty tilinpäätöksiensä 2008 ja 2009 liitetiedoissa. Näiden henkilöiden liikkeeseenlaskijayhtiössä hoitamien tehtävien ja heidän yksityisten etujensa tai muiden tehtäviensä välillä ei ole eturistiriitaa.

8.3 Tiedot liikkeeseenlaskijan varoista ja vastuista, rahoitusasemasta sekä toiminnan tuloksesta

Hypoteekkiyhdistyksen konsernin IFRS –standardien sekä SIC- ja IFRIC-tulkintojen mukaisesti laaditut Tuloslaskelma 1.1.2009 – 31.12.2009, Tase 31.12.2009, Laskelma oman pääoman muutoksista 1.1.2009 – 31.12.2009 ja Rahavirtalaskelma 1.1.2009 – 31.12.2009 ovat tämän esitteen kohdassa 8.4 alkaen sivulta 45.

Katsauskauden 1.1. – 30.6.2010 päättymisen jälkeen Hypoteekkiyhdistyksen tai sen konsernin kehitysnäkymissä ja taloudellisen asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia. Konsernissa on varauduttu heikkoon taloussuhdanteeseen ylläpitämällä sitoumuksiin nähden riittävää maksuvalmiutta.

Hypoteekkiyhdistyksen tuorein tilintarkastettu tilinpäätös koskee 31.12.2009 päättynyttä tilikautta. Tuon päivämäärän jälkeen Hypoteekkiyhdistyksen tai sen konsernin rahoitusasemassa tai kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut olennaista kielteistä muutosta, ellei tästä ohjelmaesitteestä tai siihen viittaamalla liitetystä asiakirjoista muuta ilmene.

Viimeisen 12 kuukauden aikana ei ole ollut hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä, joilla olisi ollut merkittävä vaikutus Hypoteekkiyhdistyksen taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen. Hypoteekkiyhdistyksellä tai sen konserniyhtiöillä ei ole myöskään tiedossa, että tällaisia menettelyjä tai oikeudenkäyntejä olisi vireillä tai uhkaamassa.

Hypoteekkiyhdistyksen tilintarkastetut tilinpäätökset (emo ja konserni) ja tilintarkastuskertomukset kahdelta viimeksi päättyneeltä tilikaudelta ovat nähtävillä Hypoteekkiyhdistyksen konttorissa, Yrjönkatu 9, 00120 Helsinki. Suomen Hypoteekkiyhdistyksen konsernitilinpäätös sisältäen konsernin ja emoyhtiön tilinpäätökset sekä niihin liitetyt toimintakertomukset vuosilta 2008 ja 2009 sekä konsernin osavuositarkastus 2010 ovat viitattuina asiakirjoina saatavissa Hypoteekkiyhdistyksen kotisivuilta www.hypo.fi otsakkeen ”Hypo / taloudelliset tiedot” alta.

8.4 Konsernin tuloslaskelma, tase, laskelma oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelma ja taloudelliset tunnusluvut

KONSERNIN TULOSLASKELMA 1.1.2009-31.12.2009, IFRS

1 000 €	2009	2008
Korkotuotot	20 454,6	26 941,6
Korkokulut	-20 899,8	-26 279,1
KORKOKATE	-445,3	662,4
Palkkiotuotot	1 612,6	1 173,0
Palkkiokulut	-14,7	-13,7
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	1 689,0	237,0
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	5 649,0	3 933,1
Liiketoiminnan muut tuotot	193,9	162,6
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-2 134,0	-2 030,8
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	103,6	252,4
Muut henkilösivukulut	-87,9	-109,4
Muut hallintokulut	-2 511,8	-2 315,2
Hallintokulut yhteensä	-4 630,1	-4 203,0
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-247,9	-171,1
Liiketoiminnan muut kulut	-363,2	-275,5
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista	-433,6	-33,3
LIIKEVOITTO	3 009,7	1 471,5
Tuloverot	-911,3	-465,5
VARSAISEN TOIMINNAN VOITTO VEROJEN JÄLKEEN	2 098,4	1 006,0
TILIKAUDEN VOITTO	2 098,4	1 006,0

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA 1.1.2009-31.12.2009, IFRS

1 000 €	2009	2008
Tilikauden voitto	2 098,4	1 006,0
Muut laajan tuloksen erät		
Voittovarojen varaaminen yleishyödyllisiin tarkoituksiin		-5,0
Käyvän arvon rahaston muutos		
Rahavirtojen suojaukset	-941,1	-5 846,9
Myytävissä olevat rahoitusvarat	150,4	-123,8
	-790,6	-5 970,7
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-790,6	-5 975,7
TILIKAUDEN LAAJA TULOS	1 307,8	-4 969,7

KONSERNIN TASE 31.12.2009, IFRS

1 000 €	2009	2008	
VASTAAVAA			
Käteiset varat	54,2	78,1	
Saamiset luottolaitoksilta			
	Vaadittaessa maksettavat	3 508,6	7 968,3
	Muut	2 600,2	2 764,3
		<u>6 108,8</u>	<u>10 732,6</u>
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			
	Muut kuin vaadittaessa maksettavat	515 016,1	506 837,2
Saamistodistukset			
	Julkisyhteisöiltä		9 624,9
	Muilta	91 049,3	15 373,9
		<u>91 049,3</u>	<u>24 998,9</u>
Osakkeet ja osuudet	7 062,1	70 636,8	
Johdannaissopimukset	1 001,9	1 577,0	
Aineettomat hyödykkeet			
	Muut pitkävaikutteiset menot	826,9	554,1
Aineelliset hyödykkeet			
	Sijoituskiinteistöt ja sijoituskiinteistöosakkeet ja -osuudet	67 187,5	61 808,0
	Muut kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	881,4	887,6
	Muut aineelliset hyödykkeet	340,2	420,7
		<u>68 409,0</u>	<u>63 116,2</u>
Muut varat	10 139,4	8 929,2	
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1 709,6	3 030,8	
Laskennalliset verosaamiset	2 025,2	2 063,0	
VASTAAVAA YHTEENSÄ	703 402,5	692 554,0	

KONSERNIN TASE 31.12.2009

	2009	2008
VASTATTAVAA		
VIERAS PÄÄOMA		
Velat luottolaitoksille		
Muut kuin vaadittaessa maksettavat	103 516,7	143 118,3
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille		
Talletukset		
Vaadittaessa maksettavat	89 482,0	50 368,8
Muut	26 320,4	53 530,0
	115 802,4	103 898,9
Muut velat		
Muut kuin vaadittaessa maksettavat	101 808,8	82 740,1
	217 611,2	186 639,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		
Joukkovelkakirjat	242 767,4	192 785,2
Muut	39 358,6	63 890,2
	282 126,1	256 675,4
Johdannaissopimukset		
Muut velat	8 534,3	7 837,7
Muut velat		
Muut velat	6 303,5	9 933,0
Siirtovelat ja saadut ennakot	5 710,1	9 566,5
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		
Muut	1 700,0	1 700,0
Laskennalliset verovelat	8 519,1	9 010,4
OMA PÄÄOMA		
Peruspääoma	5 000,0	5 000,0
Uudelleenarvostusrahasto	5 137,8	5 810,4
Muut sidotut rahastot		
Vararahasto	22 589,8	22 566,3
Käyvän arvon rahasto		
Rahavirran suojauksesta	-5 574,0	-4 632,9
Käypään arvoon arvostamisesta	49,4	-101,0
Vapaat rahastot		
Muut rahastot	18 923,5	18 900,0
Edellisten tilikausien voitto	21 156,6	19 525,0
Tilikauden voitto	2 098,4	1 006,0
	69 381,5	68 073,7
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	703 402,5	692 554,0

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA 1.1.2009 - 31.12.2009

1 000 €

	2009	2008
Liiketoiminnan rahavirta		
Saadut korot	21 778,8	26 538,2
Maksetut korot	-25 318,6	-24 875,2
Palkkiotuotot	1 581,2	1 180,3
Palkkiokulut	-14,7	-13,7
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	1 689,0	237,0
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	5 420,6	4 058,6
Liiketoiminnan muut tuotot	193,9	162,6
Hallintokulut	-4 972,6	-3 634,9
Liiketoiminnan muut kulut	-363,2	-275,5
Luotto- ja takaustappiot	-433,6	-33,3
Tuloverot	-457,7	-1 461,1
Liiketoiminnan nettorahavirta yhteensä	-897,0	1 883,1
Liiketoiminnan varojen lis. (-) / väh. (+)		
Saamiset asiakkailta (antolainaus)	-7 666,0	-20 717,3
Sijoituskiinteistöt	-9 904,2	-2 587,6
Liiketoiminnan varojen lis. (-) / väh. (+) yhteensä	-17 570,2	-23 305,0
Liiketoiminnan velkojen lis. (+) / väh. (-)		
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle (talletukset)	11 903,5	69 816,1
Liiketoiminnan velkojen lis. (+) / väh. (-) yhteensä	11 903,5	69 816,1
LIIKETOIMINNASTA KERTYNEET NETTORAHAVIRRAT	-6 563,7	48 394,1
Investointien rahavirrat		
Käyttöomaisuuden lisäys	-434,1	-436,1
Osakesijoitusten lis. (-) / väh. (+)	-1,3	-3,0
INVESTOINNEISTA KERTYNEET NETTORAHAVIRRAT	-435,3	-439,1
Rahoituksen rahavirrat		
Pankkilainat, uudet nostot		50 038,4
Pankkilainat, takaisinmaksut	-39 601,6	-27 027,5
Muiden velkojen lis. (+) / väh. (-)	18 976,6	18 141,0
Joukkovelkakirjalainat, uudet liikkeeseenlaskut	49 982,2	3 650,0
Joukkovelkakirjalainat, takaisinmaksut		-19 978,3
Sijoitustodistukset, uudet liikkeeseenlaskut	75 985,7	86 792,1
Sijoitustodistukset, takaisinmaksut	-100 517,3	-78 479,7
RAHOITUKSESTA KERTYNEET NETTORAHAVIRRAT	4 825,6	33 135,9
RAHAVAROJEN NETTOMUUTOS	-2 173,4	81 090,9
Rahavarat tilikauden alussa	106 334,9	25 244,0
Rahavarat tilikauden lopussa	104 161,5	106 334,9
RAHAVAROJEN MUUTOS	-2 173,4	81 090,9

TALOUELLISET TUNNUSLUVUT VUOSILTA 2005 - 2009

	FAS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	2005	2006	2007	2008	2009
Liikevaihto	18,5	23,4	34,9	33,4	30,8
Liikevoitto / tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	2,7	4,8	9,5	1,5	3,0
Liikevoitto/liikevaihto, %	14,5	20,6	27,3	4,4	9,8
Oman pääoman tuotto % (ROE)	4,2	6,8	10,2	1,4	3,1
Koko pääoman tuotto % (ROA)	0,5	0,8	1,2	0,2	0,3
Omavaraisuusaste, %	12,3	11,8	12,5	9,8	9,9
Vakavaraisuus, %	18,7	18,2	20,4	18,5	17,5
Omat varat	59,7	64,0	66,9	67,5	69,5
Omien varojen vähimmäisvaatimus	25,6	28,2	26,2	29,3	31,4
Kulu-tuotto-suhde, %	64,00	45,00	31,6	75,6	60,4
Henkilöstömäärä	32	29	30	28	24
Palkat ja palkkiot	1,4	1,3	1,9	1,6	1,7
Taseen loppusumma	474,6	528,9	586,5	692,6	703,4

Vuodesta 2006 alkaen konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut on esitetty IFRS –tilinpäätöskäytännön mukaisina. Vakavaraisuustiedot ovat Basel II –laskennan mukaiset vuodesta 2007 alkaen. Aiempien vuosien tunnusluvut eivät ole vertailukelpoisia vuosien 2006 - 2009 IFRS –tilinpäätöksistä laskettujen tunnuslukujen ja vuosien 2007 - 2009 vakavaraisuustietojen kanssa.

8.5 Pääomahallinnan järjestäminen ja vakavaraisuus

Konsernin vakavaraisuuden hallinnan tavoite on säilyttää konserniyhtiöiden riskinkantokyky ylläpitämällä kasvuhakuisen liiketoiminnan kannattavuutta riittävällä tasolla. Kannattavuus kerryttää vuositulosten muodossa omia varoja, jotka käytetään edelleen kilpailukykyisen liiketoiminnan kehittämiseen. Omista varoista ensisijaiset omat varat on määritelty sisäisesti konsernin riskinkantokykyyn sisältyviksi eriksi, ja niiden määrälle suhteessa riskipainotettuihin saamisiin on asetettu sisäinen minimitaloite sekä seurantaraja.

Hypo-konsernin emoyhtiö, luottoyhteisö Suomen Hypoteekkiyhdistys sekä emoyhtiön täysin omistama tytäryhtiö, talletuspankki Suomen AsuntoHypoPankki Oy, ovat soveltaneet luotto- ja operatiivisen riskin pääomatarpeen laskennassa Basel II -vakavaraisuuskehikkoa 1.3.2007 alkaen. Omien varojen vähimmäismäärä luottoriskille lasketaan standardimenetelmällä konserniyhtiöiden toiminnan luonne ja laajuus huomioiden. Operatiiviselle riskille kohdennettava omien varojen vähimmäismäärä lasketaan perusmenetelmällä.

Vakavaraisuuden kokonaisarviointi edellyttää, että konserni arvioi riskiasemaansa ja ylläpitää riskipuskureita omien varojen vähimmäisvaatimusten lisäksi vähimmäisvaatimusten ulkopuolelle jääville riskialueille, joista keskeisimmät Hypo-konsernissa ovat likviditeettiriskeihin kuuluva jälleerahoitusriski, sekä markkinariskeihin kuuluvat korkoriski ja hintariski, joiden sisältö on esitetty edellä kohdissa 2.1.3 ja 2.1.4.

Alempana oleva yhteenveto konsernin omien varojen laadusta ja vakavaraisuudesta on tuotu esitteeseen vuoden 2009 tilinpäätöksestä ja osavuosikatsauksesta 1.1. – 30.6.2010.

Konsernin omat varat ovat määrällisesti ja laadullisesti hyvällä tasolla suhteessa konsernin nykyiseen ja tulevaan liiketoimintaan sekä ulkoisessa toimintaympäristössä mahdollisesti tapahtuviin poikkeuksellisiinkin epäsuotuisiin muutoksiin.

KONSERNIN OMAT VARAT JA VAKAVARAISUUS

(1000 euroa)

Omat varat ja vakavaraisuus

	2009	2008
Oma pääoma, kirjanpidon mukainen	69 381,5	68 073,7
./ Ensisijaisista omista varoista tehtävät vähennykset	-7 194,5	-6 865,3
./ Toissijaisista omista varoista tehtävät vähennykset	5 574,0	4 632,9
+ Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 700,0	1 700,0
Omat varat, vakavaraisuuslaskennan mukainen,	69 461,0	67 541,4
josta ensisijaiset omat varat		
Oma pääoma	5 000,0	5 000,0
Sidotut rahastot	22 589,8	22 566,3
Vapaat rahastot	40 080,1	38 425,0
Tilikauden voitto	2 098,4	1 006,0
./ IFRS-standardien käyttöönoton vaikutus	-6 328,5	-6 006,6
./ Kiinteistöyhtiön osuus konsernin omasta pääomasta	-39,0	-304,6
./ Aineettomat hyödykkeet	-826,9	-554,1
Ensisijaiset omat varat yhteensä	62 573,9	60 132,1
josta toissijaiset omat varat		
Uudelleenarvostus- ja käyvän arvon rahastot	-386,9	1 076,4
./ Käyvän arvon rahasto, rahavirtojen suojauksesta	5 574,0	4 632,9
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 700,0	1 700,0
Toissijaiset omat varat yhteensä	6 887,1	7 409,3
Omien varojen vähimmäisvaatimus		
Luotto- ja vastapuoliriskien kattamiseksi	30 223,0	28 026,0
Operatiivisen riskin kattamiseksi	1 174,0	1 234,0
Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä	31 397,0	29 260,0
Omien varojen ylijäämä	38 064,0	38 281,4
Riskipainotetut saatavat ja sitoumukset	382 390,0	350 323,0
Vakavaraisuus %, ensisijaiset omat varat	15,9	16,4
Vakavaraisuus %	17,5	18,5

KONSERNIN OMAT VARAT JA VAKAVARAISUUS

(1000 €)	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Oma pääoma, kirjanpidon mukainen	70 284,4	67 431,8	69 381,5
Ensisijaisista omista varoista tehtävät oikaisut			
IFRS-standardien vaikutus (IAS 19)	-6 453,3	-6 548,6	-6 367,6
Aineettomat hyödykkeet	-743,2	-645,9	-826,9
Toissijaisista omista varoista tehtävät oikaisut			
Käyvän arvon rahasto, rahavirtojen suojauksesta	5 445,1	6 654,2	5 574,0
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 700,0	1 700,0	1 700,0
Omat varat, vakavaraisuuslaskennan mukainen,	70 233,0	68 591,5	69 461,0
josta ensisijaiset omat varat			
Peruspääoma	5 000,0	5 000,0	5 000,0
Sidotut rahastot	22 689,8	22 589,8	22 589,8
Vapaat rahastot	35 658,8	33 416,2	33 712,5
Tilikauden voitto	772,9	1 152,9	2 098,4
./.. Aineettomat hyödykkeet	-743,2	-645,9	-826,9
Ensisijaiset omat varat yhteensä	63 378,4	61 513,1	62 573,8
josta toissijaiset omat varat			
Uudelleenarvostusrahasto	5 103,7	5 253,0	5 137,8
Käyvän arvon rahasto, myytävissä olevat rahoitusvarat	50,9	125,3	49,4
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 700,0	1 700,0	1 700,0
Toissijaiset omat varat yhteensä	6 854,6	7 078,3	6 887,1
Omien varojen vähimmäisvaatimus			
Luotto- ja vastapuoliriskin kattamiseksi	31 176,0	28 989,4	30 223,0
Operatiivisen riskin kattamiseksi	1 174,0	1 233,7	1 174,0
Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä	32 350,0	30 223,1	31 397,0
Omien varojen ylijäämä	37 883,0	38 368,3	38 064,0
Riskipainotetut saatavat ja sitoumukset	389 700,0	362 367,9	382 390,0
Vakavaraisuus %, ensisijaiset omat varat	15,7	16,3	15,9
Vakavaraisuus %	17,4	18,2	17,5

9 NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Hypoteekkiyhdistyksen säännöt, kaupparekisteriote, selvitys Hypoteekkiyhdistyksen hallinnointi- ja ohjausjärjestelmästä ja tilintarkastetut tilinpäätökset (emo ja konserni) ja tilintarkastuskertomukset kahdelta viimeksi päättyneeltä tilikaudelta ovat Ohjelmaesitteen voimassaoloajan nähtävillä Hypoteekkiyhdistyksen konttorissa, Yrjönkatu 9 A, 00120 Helsinki.

10 LISTA VIITATUISTA ASIAKIRJOISTA

Ohjelmaesitteeseen on sisällytetty viittaamalla seuraavat asiakirjat, jotka ovat saatavissa Hypoteekkiyhdistyksen kotisivuilta www.hypo.fi otsakkeen ”Sijoittajille” alta ja pyydettyä Hypoteekkiyhdistyksestä:

Asiakirja	Viitattut tiedot
Osavuositarkastus 2010	Suomen Hypoteekkiyhdistyksen konsernin osavuositarkastus 1.1.-30.6.2010, tarkastettu yleisluonteisesti (<i>review</i>).
Suomen Hypoteekkiyhdistys Toimintakertomus ja konsernitilinpäätös vuodelta 2009	Toimintakertomus ja tilinpäätös sisältäen konsernitilinpäätöksen ja emoyhtiön tilinpäätöksen 1.1.- 31.12.2009
Suomen Hypoteekkiyhdistys Vuositarkastus 2009, sivu 44	Tilintarkastuskertomus 2009
Suomen Hypoteekkiyhdistys Toimintakertomus ja konsernitilinpäätös vuodelta 2008	Toimintakertomus ja tilinpäätös sisältäen konsernitilinpäätöksen ja emoyhtiön tilinpäätöksen 1.1. – 31.12.2008.
Suomen Hypoteekkiyhdistys Vuositarkastus 2008, sivu 43	Tilintarkastuskertomus 2008

Koska sarjalainojen 1/2010 ja 2/2010 merkintäajat ovat jatkuvia, ohjelmaesitteeseen sisällytetään viittaamalla myös näitä lainoja koskevat yleiset lainaehdot:

Asiakirja	Viitattut tiedot
Suomen Hypoteekkiyhdistyksen 400.000.000 euron joukkovelkakirjaohjelman 4.12.2009 päivätty ohjelmaesite, sivut 14 - 29	Yleiset lainaehdot

Nämä asiakirjat sisältävät, muiden kuin edellä mainittujen tietojen osalta, sijoittajan sijoituspäätöksen kannalta epäolennaista tietoa.