

# SUOMEN HYPOTEEKKIYHDISTYKSEN EUR 600.000.000 JOUKKOVELKAKIRJAOHJELMA

## SUOMEN HYPOTEEKKIYHDISTYKSEN HYPOTEEKKIOLIGAATIOLAINA 1/2014

### LAINAKOHTAISET EHDOT

#### 1. Sopimusehdot

Nämä lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä 13.5.2013 päivättyyn ja 3.9.2013, 25.11.2013 sekä 4.2.2014 täydennettyyn Ohjelmaesitteeseen sisältyvien Suomen Hypoteekkiyhdistyksen joukkovelkakirjojen yleisten lainaehtojen kanssa tämän lainan ehdot. Yleisiä lainaehdoja 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](http://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.

|  |  |
|--|--|
| Lainan nimi:   | Hypoteekkioligaatio 1/2014   |
| Liikkeeseenlaskija:  | Suomen Hypoteekkiyhdistys<br>Yrjönkatu 9 A<br>PL 509<br>00100 Helsinki |
| Lainan järjestäjä:<br>Liikkeeseenlaskun hoitaja:                     | Suomen AsuntoHypoPankki Oy<br>Suomen AsuntoHypoPankki Oy               |
| Liikkeeseenlaskuun osallistuvan<br>Järjestäjän/välittäjän intressit: | Normaali toimialaan liittyvä kaupallinen intressi                      |
| Lainan pääoma ja valuutta:   | Enintään 20.000.000 euroa  |
| Lainan etuoikeusasema:   | Sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla<br>vakuudettomilla sitoumuksilla  |
| Vakuus:  | Ei   |
| Lainan muoto:  | Arvo-osuusmuotoinen (Euroclear Finland Oy:n<br>OM-järjestelmä)         |
| Arvo-osuuksien yksikkökoko:  | EUR 1.000,-  |
| Arvo-osuuksien lukumäärä:  | Enintään 20.000 kappaletta   |
| Lainan merkittäväksi tarjottava vähimmäismäärä:                      | EUR 5.000,-  |
| Liikkeeseenlaskupäivä:   | 31.3.2014  |
| Emissiokurssi:   | Vaihtuva, noin 100 %   |

|  |  |
|--|--|
| Takaisinmaksupäivä:  | 31.3.2017. Laina maksetaan takaisin yhdessä erässä   |
| Takaisinmaksumäärä:  | Pääoman nimellisarvo   |
| Korko / hyvitys:   | Yleisten lainaehtojen kohta 8.1 (Kiinteä korko)<br>1,50 % p.a.<br>Korkojakson pituus: 12 kuukautta<br>Koronmaksupäivät: Kunakin vuonna 31.3., alkaen 31.3.2015 ja päättyen 31.3.2017 |
| Koronlaskuperuste:   | Todelliset / 360   |
| Koron vähimmäis-/enimmäismäärä:                            | Ei sovellu   |
| Pankkipäiväolettama:                                       | Sovellettu Seuraava  |
| Liikkeeseenlaskijan oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun: | Ei.  |
| Velkojan oikeus vaatia ennenaikaista takaisinmaksua:       | Ainoastaan Yleisten lainaehtojen kohdan 14 (Irtisanomisperusteet) mukaisissa tilanteissa.  |
| Arvo-osuuksien luovutus:                                   | Arvo-osuudet reititetään merkitsijöiden ilmoittamille arvo-osuustileille arviolta viikkojen 14-15 aikana   |
| Lainan ISIN-koodi:   | FI4000081229   |

## 2. Muut tiedot

|  |   |
|--|---|
| Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla velkakirjat lasketaan liikkeelle: | Liikkeeseenlaskijan hallituksen 18. joulukuuta 2013 antaman valtuutuksen sekä 5. helmikuuta 2014 päivätyn johtajien päätöksen nojalla |
| Liikkeeseenlaskun luonne:  | Pääasiassa vähittäispankkiasiakkaille suunnattu obligaatiolaina   |
| Merkintäaika:  | 10.2.2014 – 28.3.2014   |
| Merkintäpaikka:  | Suomen AsuntoHypoPankki Oy:n konttori Yrjönkatu 9 A, 00100 Helsinki   |
| Merkintäoikeudet:  | Merkintäoikeutta ei ole rajattu.  |
| Merkintä- tai kauppahinnan maksutapa:                                    | Kts. yleisten lainaehtojen kohta 5.1  |

|  |  |
|--|--|
| Merkintäsitoumukset:   | Ei   |
| Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:   | Ei   |
| Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä:             | Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä ylimerkinnän johdosta on saatavilla merkintäpaikoista ja verkkosivuilla <a href="http://www.hypo.fi/Hypo/JVK-ohjelma">www.hypo.fi/Hypo/JVK-ohjelma</a> .<br><br>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 tuotto prosentti liikkeeseenlaskupäivänä emissiokurssin ollessa 100 % on sama kuin lainan korko.   |
| Lähdevero:   | Lainalle maksettavaan korkoon sovelletaan korkotulon lähdeverosta annettua lakia (1341/1990).  |
| Arvio lainasta liikkeeseenlaskijalle kertyvästä pääomasta sekä suunniteltu käyttötapa: | 100 % lainan pääomasta. Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.  |
| Listaus:   | Ei   |
| Helsingissä, helmikuun 5. päivänä 2014   |  |
| SUOMEN HYPOTEEKKIYHDISTYS  |  |
| Ari Pauna  | Aija Kontinen  |

## LIITE 1

### SUOMEN HYPOTEEKKIYHDISTYKSEN HYPOTEEKKIOBLIGAATIOLAINA 1/2014

#### TIIVISTELMÄ

Tiivistelmä koostuu sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”osatekijät”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A–E (A.1 – E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka tämän Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettavista lainoista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä kuvataan lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan ”ei sovellu”.

| 1.1.1 Jakso A – Johdanto ja varoitukset |          |  |
|---|----------|--|
| A.1                                     | Varoitus | <p>Seuraavaa tiivistelmää ei ole tarkoitettu kattavaksi esitykseksi, vaan se on johdanto Hypoteekkiyhdistyksen 13.5.2013 päivättyyn ja 3.9.2013, 25.11.2013 sekä 4.2.2014 täydennettyyn joukkovelkakirjaohjelman Ohjelmaesitteeseen. Sijoituspäätös joukkovelkakirjaohjelman alla liikkeeseen laskettavaan arvopaperiin on tehtävä perustuen Ohjelmaesitteessä, mukaan luettuna siihen viittaamalla liitetyissä asiakirjoissa sekä lainakohtaisissa ehdoissa, esitettyihin tietoihin kokonaisuutena.</p> <p>Tietyt tässä tiivistelmässä käytetyt termit on määritelty muualla tässä Ohjelmaesitteessä.</p> <p>Ohjelmaesitteestä vastuulliset henkilöt vastaavat tiivistelmässä olevista virheistä siviilioikeudellisesti vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Ohjelmaesitteen muihin osiin tai jos tiivistelmässä ei anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista joukkovelkakirjaohjelman alla liikkeeseen laskettavaan arvopaperiin.</p> <p>Jos Ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne pannaan vireille Suomen ulkopuolella, kantaja saattaa Euroopan talousalueeseen kuuluvan tuomioistuinaan lain nojalla joutua kustantamaan esitteen kääntämisen ennen oikeudenkäynnin alkamista.<sup>1</sup></p> |

<sup>1</sup> Jos joukkovelkakirjaohjelman alla laskettaisiin lainoja liikkeeseen jossakin muussa Euroopan talousalueen maassa kuin Suomessa, liikkeeseenlaskija olisi siinä vaiheessa velvollinen kääntämään kyseisen maan kielelle vain tiivistelmän. Mahdollisessa oikeudenkäynnissä toisen maan tuomioistuin voi edellyttää käännöstä koko ohjelmaesitteestä.

|   |   |  |
|---|---|--|
| <b>A.2</b>                                | <b>Suostumus ohjelmaesitteen käyttämiseen</b>   | Ei sovellu.  |
| <b>1.1.2 Jakso B – Liikkeeseenlaskija</b> |   |  |
| <b>B.1</b>                                | <b>Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi</b>   | Suomen Hypoteekkiyhdistys  |
| <b>B.2</b>                                | <b>Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, Liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja Liikkeeseenlaskijan perustamista</b> | Hypoteekkiyhdistys on Suomen lain mukaisesti perustettu suomalainen luottolaitos, jonka toimintaa säätelevät laki luottolaitostoinnasta (121/2007) ja laki hypoteekkiyhdistyksistä (936/1978).   |
| <b>B.4b</b>                               | <b>Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan</b>                     | Hypoon ja sen toimialaan vaikuttavat keskeiset suuntauksset ovat toimialan yleiset olosuhteet, kuten vallitseva matala korkotaso, pankkisääntelyn kiristyminen ja Suomen asuntomarkkinoiden kehityssuunta.   |
| <b>B.5</b>                                | <b>Kuvaus konsernista, johon Liikkeeseenlaskija kuuluu, ja Liikkeeseenlaskijan asemasta siinä</b>   | Hypoteekkiyhdistys on emoyhtiö, jonka täysin omistama tytäryhtiö on Suomen AsuntoHypoPankki Oy. Lisäksi Hypoteekkiyhdistys omistaa 59,4 % Bostadsaktiebolaget Taoksesta sekä 80,4 % kiinteistötytäryhtiö Asunto Oy Vanhaväylä 17:sta.  |
| <b>B.9</b>                                | <b>Tulosennuste tai – arvio</b>   | Tilinpäätöstiedotteessa 1.1. – 31.12.2013 on todettu seuraavaa: ”Yleisessä taloustilanteessa on nähtävissä varovaista toiveikkuutta, mutta talouskasvun odotetaan olevan edelleen hidasta vuonna 2014. Suhdanteiden ja korkotason ei odoteta tuovan olennaista muutosta asuntomarkkinatilanteeseen. Olemme hyvin luottavaisia, että Hypolla, asuntorahoituksen erikoistoimijana, on hyvät mahdollisuudet jatkaa liiketoimintansa kannattavaa kasvua riskit halliten myös vuonna 2014. Arvioimme vuoden 2014 tuloksen paranevan vuodesta 2013.” |
| <b>B.10</b>                               | <b>Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset</b>                                  | Ei sovellu. Historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.  |

| <b>B.12</b>   | <b>Historialliset tiedot, kehitysnäkymät, merkittävät muutokset</b>                                 | <p>Liikkeeseenlaskijan keskeiset tunnusluvut ovat kehittyneet vuosina 2011 ja 2012 seuraavasti:</p> <table border="1" data-bbox="660 331 1437 857"> <thead> <tr> <th>Milj. EUR</th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liikevaihto</td> <td>28,3</td> <td>26,8</td> </tr> <tr> <td>Liikevaihto/tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</td> <td>5,2</td> <td>4,0</td> </tr> <tr> <td>Liikevoitto/liikevaihto, %</td> <td>18,4</td> <td>14,9</td> </tr> <tr> <td>Oman pääoman tuotto, % (ROE)</td> <td>5,2</td> <td>4,5</td> </tr> <tr> <td>Koko pääoman tuotto, % (ROA)</td> <td>0,5</td> <td>0,5</td> </tr> <tr> <td>Omavaraisuusaste, %</td> <td>8,8</td> <td>9,2</td> </tr> <tr> <td>Vakavaraisuus, %</td> <td>17,0</td> <td>16,7</td> </tr> <tr> <td>Omat varat</td> <td>79,2</td> <td>75,0</td> </tr> <tr> <td>Omien varojen vähimmäisvaatimus</td> <td>37,2</td> <td>36,0</td> </tr> <tr> <td>Kulu-tuotto suhde</td> <td>55,0</td> <td>61,9</td> </tr> <tr> <td>Henkilöstömäärä keskimäärin</td> <td>28</td> <td>29</td> </tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td> <td>2,0</td> <td>2,1</td> </tr> <tr> <td>Taseen loppusumma</td> <td>912,2</td> <td>818,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hypoteekkiyhdistyksen tuorein tilintarkastettu tilinpäätös koskee 31.12.2012 päätyttyä tilikautta. Tuon päivämäärän jälkeen Hypoteekkiyhdistyksen tai sen konsernin taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta eikä sen tulevaisuudennäkymissä ole tapahtunut merkittävää kielteistä muutosta.</p> <p>Hypoteekkiyhdistyksen tuorein tilintarkastamaton osavuositarkastus koskee 30.9.2013 päätyttyä yhdeksän kuukauden jaksoa. Tuon päivämäärän jälkeen Hypoteekkiyhdistyksen tai sen konsernin taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta.</p> | Milj. EUR | 2012 | 2011 | Liikevaihto | 28,3 | 26,8 | Liikevaihto/tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja | 5,2 | 4,0 | Liikevoitto/liikevaihto, % | 18,4 | 14,9 | Oman pääoman tuotto, % (ROE) | 5,2 | 4,5 | Koko pääoman tuotto, % (ROA) | 0,5 | 0,5 | Omavaraisuusaste, % | 8,8 | 9,2 | Vakavaraisuus, % | 17,0 | 16,7 | Omat varat | 79,2 | 75,0 | Omien varojen vähimmäisvaatimus | 37,2 | 36,0 | Kulu-tuotto suhde | 55,0 | 61,9 | Henkilöstömäärä keskimäärin | 28 | 29 | Palkat ja palkkiot | 2,0 | 2,1 | Taseen loppusumma | 912,2 | 818,0 |
|---|---|---|-----------|------|------|-------------|------|------|---|-----|-----|----------------------------|------|------|------------------------------|-----|-----|------------------------------|-----|-----|---------------------|-----|-----|------------------|------|------|------------|------|------|---------------------------------|------|------|-------------------|------|------|-----------------------------|----|----|--------------------|-----|-----|-------------------|-------|-------|
| Milj. EUR   | 2012  | 2011  |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| Liikevaihto   | 28,3  | 26,8  |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| Liikevaihto/tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja | 5,2   | 4,0   |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| Liikevoitto/liikevaihto, %                            | 18,4  | 14,9  |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| Oman pääoman tuotto, % (ROE)                          | 5,2   | 4,5   |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| Koko pääoman tuotto, % (ROA)                          | 0,5   | 0,5   |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| Omavaraisuusaste, %                                   | 8,8   | 9,2   |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| Vakavaraisuus, %                                      | 17,0  | 16,7  |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| Omat varat  | 79,2  | 75,0  |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| Omien varojen vähimmäisvaatimus                       | 37,2  | 36,0  |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| Kulu-tuotto suhde                                     | 55,0  | 61,9  |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| Henkilöstömäärä keskimäärin                           | 28  | 29  |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| Palkat ja palkkiot                                    | 2,0   | 2,1   |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| Taseen loppusumma                                     | 912,2   | 818,0   |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| <b>B.13</b>   | <b>Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä</b> | Ei sovellu. Hypon tiedossa ei ole sellaisia Hypoon liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Hypon maksukykyä.  |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| <b>B.14</b>   | <b>Liikkeeseenlaskijan riippuvuus muista konserniin kuuluvista yksiköistä</b>                       | Ei sovellu. Hypo on konsernin emoyhtiö, joka ei ole riippuvainen muista konserniin kuuluvista yhtiöistä.  |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |
| <b>B.15</b>   | <b>Kuvaus Liikkeeseenlaskijan päätoimialoista</b>   | <p>Hypo-konserni on asuntorahoitukseen ja asumiseen keskittynyt erikoistoimija Suomessa. Hypo-konserni palvelee eri puolilla Suomea asuvia asiakkaitaan internet- ja puhelinpalvelujen avulla Helsingin ydinkeskustassa sijaitsevista asiakastiloistaan. Suomen Hypoteekkiyhdistyksen ja Suomen AsuntoHypoPankki Oy:n päätoimipaikka on Helsinki.</p> <p>Hypoteekkiyhdistys on asiakasjäsentensä hallinnoima</p>  |           |      |      |             |      |      |   |     |     |                            |      |      |                              |     |     |                              |     |     |                     |     |     |                  |      |      |            |      |      |                                 |      |      |                   |      |      |                             |    |    |                    |     |     |                   |       |       |

|                                    |  |  |
|------------------------------------|--|--|
|                                    |  | keskinäinen yhtiö, joka harjoittaa luottolaitosluvan mukaista vähittäispankkitoimintaa. Hypoteekkiyhdistyksen tavoitteena on luoda jatkuvasti vaihtoehtoisia, asiakaslähtöisiä tapoja asumiseen ja asumisen rahoittamiseen perinteisten palvelujen rinnalle. Suomen Hypoteekkiyhdistyksen erityistarkoituksena myöntää pitkäaikaisia lainoja yksityishenkilöille ja yhteisöille pääasiassa asuntotarkoitukseen. Lisäksi Hypoteekkiyhdistys omistaa vuokrattavaksi tarkoitettuja huoneistoja ja tontteja pääkaupunkiseudun keskeisillä asuntoalueilla Talletuspankkitoimintaa harjoittava tytäryhtiö Suomen AsuntoHypoPankki Oy tarjoaa asiakaskunnalle talletusten ja luottokorttien (ei luottoriskiä) lisäksi myös erilaisia vähittäispankkitoimintaan liittyviä notariaattipalveluja sekä valikoituja sijoituspalveluja. |
| <b>B.16</b>                        | <b>Kuvaus siitä, onko Liikkeeseenlaskija suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa ja mikä tämä taho on sekä määräysvallan luonteesta</b> | Ei sovellu. Hypoteekkiyhdistys on jäsentensä eli lainanottajien keskinäisesti omistama yhtiö, jossa ei ole osakkeita ja jossa jäsenellä ei ole osuutta yhtiön omaisuuteen eikä yhtiön tuottamaan voittoon.   |
| <b>B.17</b>                        | <b>Liikkeeseenlaskijan luokitukset</b>   | Ei sovellu. Hypolla tai sen velka-arvopapereilla ei ole luottoluokituslaitoksen antamaa luottokelpoisuusluokitusta.  |
| <b>1.1.3 Jakso C – Arvopaperit</b> |  |  |
| <b>C.1</b>                         | <b>Tarjottavien arvopapereiden tyyppi ja laji</b>  | Hypo voi laskea Ohjelman alla liikkeeseen lainoja, joilla on sama etuoikeus kuin Hypon muilla sitoumuksilla, sekä debentureja. Lainat lasketaan liikkeeseen Euroclear Finland Oy:n (" <b>EFI</b> ") arvo-osuusjärjestelmän arvo-osuuksina. Liikkeessä olevien lainojen enimmäismäärä on enintään 600 miljoonaa euroa.<br><br>Laina on obligaatiolaina.<br><br>Laina on ns. yksittäinen laina.<br><br>Lainan ISIN-tunnus on FI4000081229.   |
| <b>C.2</b>                         | <b>Valuutta</b>  | Lainojen valuutta on euro ("EUR") tai Ruotsin kruunu ("SEK").<br><br>Lainan valuutta on EUR.   |
| <b>C.5</b>                         | <b>Rajoitukset luovutettavuudessa</b>  | Ei sovellu. Lainaosuudet ovat vapaasti luovutettavissa.  |
| <b>C.8</b>                         | <b>Oikeudet, etuoikeusjärjestys ja rajoitukset</b>   | Lainan korot ja pääoma maksetaan arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja EFI:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolla arvo-   |

|             |   |   |
|-------------|---|---|
|             |   | <p>osuustilitietojen mukaan on oikeus vastaanottaa suoritus.</p> <p>Muut kuin debentuurilainat ovat Hypon suorita, vakuudettomia ja takaamattomia velvoitteita, jotka ovat samanarvoisia keskenään ja Liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden vakuudettomien ja etuoikeudettomien sitoumusten kanssa, lukuun ottamatta niitä sitoumuksia, joilla on etuoikeus pakottavan lain nojalla.</p> <p>Debentuurilainoilla on huonompi etuoikeus kuin Hypon muilla sitoumuksilla. Debentuurilainaa ei voi käyttää vastasaatavan kuittaukseen.</p>  |
| <b>C.9</b>  | <b>Korko, takaisinmaksu ja tuotto</b>   | <p>Lainalle maksetaan kiinteää tai vaihtuvaan viitekorkoon sidottua korkoa. Koron laskeminen alkaa lainan liikkeeseenlaskupäivästä.</p> <p>Vaihtuva viitekorko voi olla EURIBOR tai STIBOR. Vaihtuvaan viitekorkoon lisätään marginaali.</p> <p>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 annetusta viitekorosta, joiden väliin korkojakso asettuu.</p> <p>Lainan korko on kiinteä 1,50 % p.a.</p> <p>Koronmaksupäivät ovat kunakin vuonna 31.3., alkaen 31.3.2015 ja päättyen 31.3.2017.</p> <p>Laina maksetaan takaisin yhdessä erässä. Takaisinmaksupäivä on 31.3.2017.</p> <p>Lainan emissiokurssi on vaihtuva, noin 100 %</p> <p>Merkittäessä on maksettava merkinnän nimellismäärä kerrottuna voimassa olevalla emissiokurssilla.</p> <p>Lainan efektiivinen tuotto liikkeeseenlaskupäivänä emissiokurssin ollessa 100 % on sama kuin lainan korko.</p> <p>Lainaosuuksien omistajien edustus: Ei sovellu.<br/>Lainaosuuksien omistajilla ei ole nimitetty edustajaa.</p> |
| <b>C.10</b> | <b>Mahdollinen yhteys johdannaiseen</b> | Ei sovellu. Korko ei ole yhteydessä johdannaiseen.  |
| <b>C.11</b> | <b>Listalleotto</b>                     | Hypo voi hakea lainan listattavaksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:n (" <b>Helsingin Arvopaperipörssi</b> ") pörssilistalle.  |



|                               |  |   |
|-------------------------------|--|---|
|                               |  | Lainaa ei listata.  |
| <b>1.1.4 Jakso D – Riskit</b> |  |   |
| <b>D.2</b>                    | <b>Liikkeeseenlaskijaan liittyvät riskit</b> | <p><i>Luottoriski</i></p> <p>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.</p> <p>Hypin 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 luotonmyöntökriteereistä arvioidaan luotonmyöntötoiminnassa erikseen ohjeistetuissa toimintaprosesseissa.</p> <p><i>Operatiiviset riskit</i></p> <p>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 sekä jatkuvuussuunnittelu ja varautuminen poikkeusoloihin.</p> <p><i>Likviditeettiriskit</i></p> <p>Konsernin likviditeettiriskit käsittävät erilaiset rahoitusriskit, jotka kohdistuvat koko toimintaan eli rahoitustaseeseen, sisältäen myös taseen ulkopuoliset erät. Tällaisia riskejä ovat taseen pitkäaikainen eli rakenteellinen rahoitusriski, lyhytaikainen maksuvalmiusriski sekä jälleenrahoitusriski. Näitä riskejä kartoitetaan, mitataan ja arvioidaan tarkastelemalla taseen korollisten erien keskinäistä rakennetta ja jakaumaa.</p> <p><i>Markkinariskit</i></p> <p>Markkinariskeillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihtelusta aiheutuvaa tulosvaikutteista (liikevoitto, laaja tulos) tappion mahdollisuutta. Tällaisia riskejä ovat hintariski eli maksuvalmiussijoitusten ja johdannaisten markkina-arvojen</p> |

|     |                                 |   |
|-----|---------------------------------|---|
|     |                                 | <p>muutos, korkoriski ja valuuttariski.</p> <p><i>Asuntojen ja asuntotonttien omistamiseen liittyvät riskit</i></p> <p>Hypo-konsernin omistamiin asunto-osakkeisiin ja asuntotontteihin kohdistuu arvonalentumis-, tuotto- ja vahingoittumisriski sekä omistusten keskittyneisyyteen liittyviä riskejä.</p> <p>Lakiin perustuva enimmäismäärä konsernin kiinteistöomistuksille ja niihin rinnastettaville, kiinteistöyhteisöille myönnettyille luotoille ja takauksille on 13 prosenttia taseen loppusummasta. Tämä raja muodostaa perustan konsernin asunto- ja asuntonttiomistuksiin liittyvien riskien hallinnalle. Sisäistä kiinteistöomistusten enimmäismäärää pidetään sisäisin seurantarajoin lain ehdotonta rajaa alhaisempana.</p> <p><i>Strategiset riskit</i></p> <p>Toimintaympäristön suhdanne- ym. vaihteluista johtuvat riskit sekä talletusvarainhankinnan 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 ratkaisuista. Luottolaitosten sääntely- ja valvontaympäristön muutokset aiheuttavat lyhyellä tähtämellä konsernin resursointiin vaikuttavan sääntelyriskin, jota hallitaan osana strategisia riskejä. Myös mahdollinen konsernin tunnettuuden heikkeneminen luetaan kuuluvaksi strategiaan liittyviin riskeihin.</p> |
| D.3 | Arvopapereihin liittyvät riskit | <p>Arvopapereiden toteutunut arvonkehitys ei ole tae tulevaisuuden tuotosta. Sijoittaja yksin vastaa sijoituspäätöksensä taloudellisista seuraamuksista.</p> <p>Sijoittaja saattaa menettää koron tai sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan, jos lainan liikkeeseenlaskija, Hypoteekkiyhdistys, laina-aikana tulisi maksukyvyttömäksi.</p> <p>Jos laina on merkitty ylikurssiin, sijoittaja voi menettää osan merkintähinnasta, vaikka lainaehtojen mukainen takaisin maksettava määrä on lainan nimellisarvo.</p> <p>Lainalla ei ole vakuutta.</p> <p>Hypoteekkiyhdistyksen maksukyvyttömyystilassa lainalla on sama etuoikeus Hypoteekkiyhdistyksen jäljellä oleviin varoihin kuin Hypoteekkiyhdistyksen muillakin velkojilla.</p> <p>Liikkeeseenlaskija maksaa lainan pääoman ja korot lainakohtaisissa ehdoissa määritellyssä valuutassa. Tästä aiheutuu valuuttamuutokseen liittyviä riskejä, jos sijoittajan taloudelliset toimet ovat pääsääntöisesti muun valuutan</p>  |

|                                |                       |   |
|--------------------------------|-----------------------|---|
|                                |                       | <p>kuin lainavaluutan määräisiä.</p> <p>Kiinteäkorkoiseen lainaan sijoittamisessa on riskinä, että myöhemmät markkinakorkojen muutokset saattavat alentaa lainan markkina-arvoa.</p> <p>EFi:n arvo-osuuksina liikkeeseen laskettavat lainat ovat paperittomia, joista ovat todisteena vain EFi:n tai sen tilinhoitajayhteisön antamat tiliotteet eikä niistä anneta velkakirjoja tai muita omistusta osoittavia asiakirjoja. Lainaosuuksien omistusoikeus ja niiden muutokset ilmenevät vain EFi:n ja sen tilinhoitajayhteisöjen ylläpitämän arvo-osuusjärjestelmän rekistereistä.</p> <p>Yleiset lainaehdot sisältävät määräyksiä lainan velkojien kokouksesta, joka voidaan kutsua koolle käsittelemään heidän etuihinsa vaikuttavia asioita. Kyseisten määräysten mukaisilla enemmistöillä voidaan tehdä kaikkia lainan velkojia sitovia päätöksiä riippumatta siitä, oliko lainaosuuden omistaja läsnä kokouksessa, osallistuiko hän siellä pidettyyn äänestykseen tai äänestikö hän enemmistöpäätöstä vastaan.</p> <p>Lainoihin sovelletaan Suomen lakia. Ohjelmaesitteen päiväyksen jälkeisten lain muutosten, tuomioistuinten päätösten tai hallinnollisten toimintatapojen muutosten vaikutuksista ei voida antaa mitään takeita.</p> <p>Vaikka lainaa haetaan listattavaksi Helsingin Arvopaperipörssin pörssilistalle, sille 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.</p> <p>Lainan ja sen tuoton verotuskohtelussa laina-aikana tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon.</p> |
| <b>1.1.5 Jakso E – Tarjous</b> |                       |   |
| <b>E.2b</b>                    | <b>Varojen käyttö</b> | Lainojen liikkeeseenlaskuilla hankitut varat ovat osa Hypon varainhankintaa ja se käyttää varat tavanomaiseen liiketoimintaansa.  |
| <b>E.3</b>                     | <b>Tarjousehdot</b>   | Liikkeeseenlaskun luonne: Pääasiassa vähittäispankkiasiakkaille tarjottava yksittäinen laina.   |

|            |  |   |
|------------|--|---|
|            |  | <p>Merkintäaika: 10.2.2014 – 28.3.2014</p> <p>Merkintäpaikka: Suomen Hypoteekkiyhdistys ja Suomen AsuntoHypopankki Oy:n konttori Yrjönkatu 9 A, 00100 Helsinki</p> <p>Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle: Ei sovellu</p> <p>Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä: Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä ylimerkinnän johdosta on saatavilla merkintäpaikoista ja verkkosivuilla. <a href="http://www.hypo.fi/sijoittajille">www.hypo.fi/sijoittajille</a>.</p> |
| <b>E.4</b> | <b>Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat</b> | Lainojen järjestäjien ja mahdollisten muiden merkintäpaikkojen intressit: rahoitusmarkkinoilla tavanomaiset liiketoimintaintressit.   |
| <b>E.7</b> | <b>Sijoittajalta veloittavat kustannukset</b>  | <p>Hypo ei veloita sijoittajalta lainojen liikkeeseenlaskuun tai tarjoamiseen liittyviä maksuja. Lainan järjestäjät ja mahdolliset muut merkintäpaikat voivat tällaisia maksuja veloittaa, jolloin ne perustuvat sijoittajan sekä järjestäjän tai mahdollisen muun merkintäpaikan väliseen sopimukseen.</p> <p>Lainan järjestäjät eivät veloita sijoittajilta lainan liikkeeseenlaskuun liittyviä maksuja.</p>  |