

SUOMEN HYPOTEEKKIYHDISTYKSEN EUR 900.000.000 JOUKKOVELKAKIRJAOHJELMA

VAIHTUVAKORKOINEN VUONNA 2017 ERÄÄNTYVÄ JOUKKOVELKAKIRJALAINA 1/2014, TOINEN ERÄ

LAINAKOHTAISET EHDOT

1.1 Sopimusehdot

Nämä lainakohtaiset ehdot on laadittu EU:n esitedirektiivin (2003/71/EC) 5 artiklan 4 kohdan mukaisesti ja niitä tulee lukea yhdessä 14.7.2014 päivättyyn ja 3.9.2014, täydennettyyn Ohjelmaesitteeseen sisältyvien Suomen Hypoteekkiyhdistyksen joukkovelkakirjojen yleisten lainaehdojen kanssa. Yleisiä lainaehdoja sovelletaan, mikäli näissä lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty.

Liikkeeseenlaskijaa ja lainaa koskevat täydelliset tiedot ilmenevät Ohjelmaesitteestä, mukaan luettuna siihen viittaamalla liitetyt asiakirjat, ja näistä lainakohtaisista ehdoista.

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

Lainakohtaisten ehtojen tiivistelmä on liitteenä 1.

Lainan nimi:	Suomen Hypoteekkiyhdistyksen joukkovelkakirjalaina 1/2014, toinen erä
Lainan järjestäjä:	Nordea Pankki Suomi Oyj Aleksis Kiven katu 9 00020 NORDEA, Helsinki
Lainan muut merkintäpaikat:	Ei sovellu
Liikkeeseenlaskun hoitaja:	Nordea Pankki Suomi Oyj Aleksis Kiven katu 9 00020 NORDEA, Helsinki
Liikkeeseenlaskuun osallistuvan Järjestäjän/muun merkintäpaikan intressit:	Toimialaan liittyvä normaali kaupallinen intressi
Lainan pääoma ja valuutta:	100.000.000 euroa Ensimmäinen erä 75.000.000 euroa Toinen erä 25.000.000 euroa

Arvo-osuuksien lukumäärä:	1.000 kappaletta Ensimmäinen erä 750 kappaletta Toinen erä 250 kappaletta
Lainan etuoikeusasema:	Sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla
Lainan muoto:	EFi:n RM arvo-osuusjärjestelmän arvo-osuuksia
Arvo-osuuksien yksikkökokoo:	EUR 100.000
Lainan merkittäväksi tarjottava vähimmäismäärä:	EUR 100.000
Merkintäpalkkio:	Ei sovellu
Liikkeeseenlaskupäivä:	22.9.2014
Emissiokurssi:	Vaihtuva Toinen erä 100,353%
Takaisinmaksumäärä ja -tapa:	Lainan pääoman nimellisarvo Laina maksetaan takaisin yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä
Takaisinmaksupäivä:	30.10.2017
Korko:	Ehto 8.2 (Vaihtuva viitekorko): 6 kuukauden EURIBOR Marginaali: +1,0 %-yksikköä Koronmaksupäivät: kunkin vuoden 30.4 ja 30.10., alkaen 30.10.2014 ja päättyen Takaisinmaksupäivänä.
Koronlaskuperuste:	Todelliset/360
Koron vähimmäis-/enimmäismäärä:	Ei sovellu.
Pankkipäiväolettama:	Sovellettu seuraava
Arvo-osuuksien luovutus:	Arvo-osuudet kirjataan merkitsijöiden ilmoittamille arvo-osuustileille arviolta Liikkeeseenlaskupäivänä

Lainan ISIN-koodi:

FI4000092598

1.2 Muut tiedot

Nämä tiedot joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskusta esitetään kunkin lainan liikkeeseenlaskun yhteydessä.

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeelle:

Liikkeeseenlaskijan hallituksen 18.12.2013 ja talouden ja hallinnon johtoryhmän 5.9.2014 antamien valtuutusten nojalla.

Liikkeeseenlaskun luonne:

Ns. sarjalaina, jota tarjotaan pääasiassa institutionaalisille sijoittajille.

Merkintäaika:

15.9.2014

Merkintäpaikka:

Nordea Pankki Suomi Oyj/ Markets
Aleksis Kiven katu 9,
00020 NORDEA, Helsinki

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:

Ei sovellu

Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä:

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

Lainan tuotto:

Toisen erän osalta efektiivinen korkotuotto prosentti sijoittajalle liikkeeseenlaskupäivänä on 6 kuukauden EURIBOR-korko + 0.90% p.a.

Arvio lainasta liikkeeseenlaskijalle kertyvästä pääomasta sekä suunniteltu käytötapa:

Enintään 100,353 % lainan pääomasta. Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Listaus:

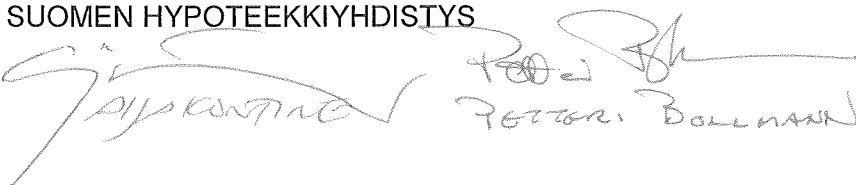
Tullaan hakemaan Helsingin Arvopaperipörssiin

Arvio listauksen alkamisesta:

Listauksen arvioitu alkamisaika on syyskuun 2014 aikana.

Helsingissä, 22. päivänä syyskuuta 2014.

SUOMEN HYPOTEEKKIYHDISTYS



LIITE 1

SUOMEN HYPOTEEKKIYHDISTYKSEN JOUKKOVELKAKIRJALAINA 1/2014, TOINEN ERÄ

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.

Kursivoidut osatekijät täydennetään kunkin lainan lainakohtaisessa 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".

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitus	Seuraavaa tiivistelmää ei ole tarkoitettu kattavaksi esitykseksi, vaan se on johdanto Hypoteekkiyhdistyksen 14.7.2014 päivättyyn joukkovelkakirjalainaohjelman Ohjelmaesitteeseen. Sijoituspäätös joukkovelkakirjalainaohjelman alla liikkeeseen laskettavaan arvopaperiin on tehtävä perustuen Ohjelmaesitteessä, mukaan luettuna siihen viittaamalla liitetyissä asiakirjoissa sekä lainakohtaisissa ehdoissa, esitettyihin tietoihin kokonaisuutena. Tietyt tässä tiivistelmässä käytetyt termit on määritelty muualla tässä Ohjelmaesitteessä. Ohjelmaesitteestä vastuulliset henkilöt vastaavat tiivistelmässä olevista virheistä siviilioikeudellisesti vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Ohjelmaesitteen muihin osiin tai jos tiivistelmässä ei anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista joukkovelkakirjalainaohjelman alla liikkeeseen laskettavaan arvopaperiin. 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. ¹
A.2	Suostumus ohjelmaesitteen käyttämiseen	Ei sovellu.
Jakso B – Liikkeeseenlaskija		
B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Suomen Hypoteekkiyhdistys
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, Liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja Liikkeeseenlaskijan perustamismaa	Hypoteekkiyhdistys on Suomen lain mukaisesti perustettu suomalainen luottolaitos, jonka toimintaa säätelevät laki luottolaitostoiminnasta (121/2007) ja laki hypoteekkiyhdistyksistä (936/1978).
B.4b	Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan	Hypoon ja sen toimialaan vaikuttavat keskeiset suuntaukset ovat toimialan yleiset olosuhteet, kuten vallitseva matala korkotaso, pankkisääntelyn kiristyminen ja Suomen asuntomarkkinoiden kehityssuunta.
B.5	Kuvaus konsernista, johon Liikkeeseenlaskija kuuluu, ja Liikkeeseenlaskijan asemasta siinä	Hypoteekkiyhdistys on emoyhtiö, jonka täysin omistama tytäryhtiö on Suomen AsuntoHypoPankki Oy. Lisäksi Hypoteekkiyhdistys omistaa 59,4 % Bostadsaktiebolaget Taaksesta ja 80,4 % kiinteistötytäryhtiö Asunto Oy Vanhaväylä 17:sta ja sillä on omistuksia osakkuusyhtiöissä.
B.9	Tulosennuste tai – arvio	Konsernin johto arvioi vuoden 2014 liikevoiton ylittävän viimevuotisen tason. Epävarmuus tulevaisuuden näkymistä euroalueella ja erityisesti Suomessa pitää kuitenkin asuntomarkkinaosapuolten luottamusta alhaisella tasolla ja luo siten edelleen epävarmuutta myös Hypon tuloskehitykseen. ²
B.10	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa esitetyt	Ei sovellu. Historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.

¹ Jos joukkovelkakirjalainaohjelman 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 tuomioistuim voi edellyttää käännöstä koko ohjelmaesitteestä.

² Ennen Ohjelmaesitteen 3.9.2014 päivättyä täydennystä kohdan B.9 teksti kuului seuraavasti:

”Tilinpäätökseen 2013 liitetystä toimintakertomuksessa on todettu seuraavaa: ”Yleisessä taloustilanteessa on nähtävissä varovaista toiveikkuutta, mutta talouskasvun odotetaan olevan edelleen hidasta vuonna 2014. 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.”

	muistutukset																																											
B.12	Historialliset tiedot, kehitysnäkymät, merkittävät muutokset	Liikkeeseenlaskijan keskeiset tunnusluvut ovat kehittyneet vuosina 2012 ja 2013 sekä vuoden 2014 ensimmäisen osavuositarkastuksen kattamalla ajanjaksolla seuraavasti: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milj. EUR</th><th>1.1.- 31.3.2014</th><th>2013</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liikevaihto</td><td>30,6</td><td>27,1</td></tr> <tr> <td>Liikevaihto/tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</td><td>1,5</td><td>6,0</td></tr> <tr> <td>Liikevoitto/liikevaihto, %</td><td>4,9</td><td>22,2</td></tr> <tr> <td>Oman pääoman tuotto, % (ROE)</td><td>5,7</td><td>5,8</td></tr> <tr> <td>Koko pääoman tuotto, % (ROA)</td><td>0,1</td><td>0,5</td></tr> <tr> <td>Omavaraisuusaste, %</td><td>7,3</td><td>7,2</td></tr> <tr> <td>Vakavaraisuus, %</td><td>14,8</td><td>18,4</td></tr> <tr> <td>Omat varat</td><td>85,9</td><td>105,4</td></tr> <tr> <td>Omien varojen vähimmäisvaatimus</td><td>46,4</td><td>45,8</td></tr> <tr> <td>Kulu-tuotto suhde, %</td><td>61,1</td><td>57,4</td></tr> <tr> <td>Henkilöstömäärä keskimäärin</td><td>49</td><td>36</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>1,3</td><td>3,3</td></tr> <tr> <td>Taseen loppusumma</td><td>1227,7</td><td>1219,6</td></tr> </tbody> </table> Hypoteekkiyhdistyksen viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös koskee 31.12.2013 päättynyttä tilikautta ja yleisluonteisesti tarkastettu osavuositarkastus 31.3.2014 päättynyttä katsauskautta. Jälkimmäisen päivämäärän jälkeen Hypoteekkiyhdistyksen tai sen konsernin taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta eikä sen tulevaisuudennäkymissä ole tapahtunut merkittävää kielteistä muutosta. Finanssivalvonta on Euroopan pankkivalvojan sääntelyluonnoksiin perustuen muuttanut järjestämättömien saamisten määritelmää 31.3.2014 lukien. Finanssivalvonnan uudistuneiden ohjeiden mukaisesti lasketut järjestämättömät saamiset tilanteessa 31.3.2014 olivat 2,2 miljoonaa euroa. Osavuositarkastuksessa 31.3.2014 raportoitujen järjestämättömien saamisten (1,6 miljoonaa euroa) laskentatapa perustui aiemmin voimassa olevaan ohjeistukseen.	Milj. EUR	1.1.- 31.3.2014	2013	Liikevaihto	30,6	27,1	Liikevaihto/tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	1,5	6,0	Liikevoitto/liikevaihto, %	4,9	22,2	Oman pääoman tuotto, % (ROE)	5,7	5,8	Koko pääoman tuotto, % (ROA)	0,1	0,5	Omavaraisuusaste, %	7,3	7,2	Vakavaraisuus, %	14,8	18,4	Omat varat	85,9	105,4	Omien varojen vähimmäisvaatimus	46,4	45,8	Kulu-tuotto suhde, %	61,1	57,4	Henkilöstömäärä keskimäärin	49	36	Palkat ja palkkiot	1,3	3,3	Taseen loppusumma	1227,7	1219,6
Milj. EUR	1.1.- 31.3.2014	2013																																										
Liikevaihto	30,6	27,1																																										
Liikevaihto/tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	1,5	6,0																																										
Liikevoitto/liikevaihto, %	4,9	22,2																																										
Oman pääoman tuotto, % (ROE)	5,7	5,8																																										
Koko pääoman tuotto, % (ROA)	0,1	0,5																																										
Omavaraisuusaste, %	7,3	7,2																																										
Vakavaraisuus, %	14,8	18,4																																										
Omat varat	85,9	105,4																																										
Omien varojen vähimmäisvaatimus	46,4	45,8																																										
Kulu-tuotto suhde, %	61,1	57,4																																										
Henkilöstömäärä keskimäärin	49	36																																										
Palkat ja palkkiot	1,3	3,3																																										
Taseen loppusumma	1227,7	1219,6																																										
B.13	Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä	Ei sovellu. Hypon tiedossa ei ole sellaisia Hypoon liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Hypon maksukykyä.																																										
B.14	Liikkeeseenlaskijan riippuvuus muista konserniin kuuluvista	Ei sovellu. Hypo on konsernin emoyhtiö, joka ei ole riippuvainen muista konserniin kuuluvista yhtiöistä.																																										

	yksiköistä	
B.15	Kuvaus Liikkeeseenlaskijan päätoimialoista	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. Hypoteekkiyhdistys on asiakasjäsentensä hallinnoima 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.16	Kuvaus siitä, onko Liikkeeseenlaskija suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa ja mikä tämä taho on sekä määräysvallan luonteesta	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.17	Liikkeeseenlaskijan luokitukset	Ei sovellu. Hypolla tai sen velka-arvopapereilla ei ole luottoluokituslaitoksen antamaa luottokelpoisuusluokitusta.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Tarjottavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Hypo voi laskea Ohjelman alla liikkeeseen lainoja, joilla on sama etuoikeus kuin Hypon muilla sitoumuksilla, sekä debenttureja. Lainat lasketaan liikkeeseen Euroclear Finland Oy:n ("EFI") arvo-osuusjärjestelmän arvo-osuuksina. Liikkeessä olevien lainojen enimmäismäärä on enintään 900 miljoonaa euroa. <i>Lainalla on sama etuoikeus kuin Hypon muilla sitoumuksilla.</i> <i>Laina on ns. sarjalaina</i>

		<i>Lainan ISIN-tunnus on FI4000092598.</i>
C.2	Valuutta	Lainojen valuutta on euro ("EUR") tai Ruotsin kruunu ("SEK"). <i>Lainan valuutta on EUR.</i>
C.5	Rajoitukset luovutettavuudessa	Ei sovellu. Lainaosuudet ovat vapaasti luovutettavissa.
C.8	Oikeudet, etuoikeusjärjestys ja rajoitukset	Lainan korot ja pääoma maksetaan arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja EFi:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolla arvo-osuustilitietojen mukaan on oikeus vastaanottaa suoritus. Muut kuin debentuurilainat ovat Hypon suoria, 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. Debentuurilainoilla on huonompi etuoikeus kuin Hypon muilla sitoumuksilla. Debentuurilainaa ei voi käyttää vastasaatavan kuittaukseen.
C.9	Korko, takaisinmaksu ja tuotto	Lainalle maksetaan kiinteää tai vaihtuvaan viitekorkoon sidottua korkoa. Koron laskeminen alkaa lainan liikkeeseenlaskupäivästä. Vaihtuva viitekorko voi olla EURIBOR tai STIBOR. Vaihtuvaan viitekorkoon lisätään marginaali. 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. STIBOR-korko on lainan korkojakson pituutta vastaavan talletuksen korko, joka ilmoitetaan Reutersin sivulla SIDE tai sen korvaavalla sivulla kello 11.00 Tukholman aikaa kaksi [] 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. Mikäli EURIBOR- tai STIBOR- noteerausta tai sitä korvaavaa noteerausta ei ole saatavilla, käytetään lainan järjestäjän ja liikkeeseenlaskijan yhdessä sopimaa, lähinnä

		vastaavaa korkojakson pituisen ajan viitekorkoprosenttia, joka perustuu EURIBORin osalta Suomessa ja STIBORin osalta Ruotsissa vallitsevaan korkotasoon. <i>Lainan korko on 6 kuukauden EURIBOR + 1,00 % p.a.</i> <i>Koronmaksupäivät ovat 30.4 ja 30.10, alkaen 30.10.2014 ja päättyen lainan takaisinmaksupäivänä.</i> <i>Lainan takaisinmaksupäivä on 30.10.2017.</i> <i>Lainan emissiokurssi on 100,353%.</i> Lainan efektiivinen tuotto liikkeeseenlaskupäivänä riippuu lainan emissiokurssista. Se ei ole viite tulevasta tuotosta. <i>Lainan efektiivinen tuotto liikkeeseenlaskupäivänä emissiokurssin ollessa 100,353% on 6 kuukauden EURIBOR + 0,90 % p.a.</i> Lainaosuuksien omistajien edustus: Ei sovellu. Lainaosuuksien omistajilla ei ole nimitetty edustajaa.
C.10	Mahdollinen yhteys johdannaiseen	Ei sovellu. Korko ei ole yhteydessä johdannaiseen.
C.11	Listalleotto	Hypo voi hakea lainan listattavaksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:n ("Helsingin Arvopaperipörssi") pörssilistalle. <i>Laina haetaan listattavaksi Helsingin Arvopaperipörssin pörssilistalle. Listauksen arvioitu alkamisaika on syyskuun 2014 aikana.</i>
Jakso D – Riskit		
D.2	Liikkeeseenlaskijaan liittyvät riskit	<i>Luottoriski</i> 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. Hypön 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. <i>Operatiiviset riskit</i> 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. <i>Likviditeettiriskit</i> 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. <i>Markkinariskit</i> Markkinariskeillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihtelusta aiheutuvaa tulosvaikutteista (liikevoitto, laaja tulos) tappion mahdollisuutta. Tällaisia riskejä ovat korkoriski (tuloriski, nykyarvoriski) ja valuuttariski. <i>Asuntojen ja asuntotonttien omistamiseen liittyvät riskit</i> Hypo-konsernin omistamiin asunto-osakkeisiin ja asuntotontteihin kohdistuu arvonalentumis-, tuotto- ja vahingoittumisriski sekä omistusten keskittyneisyyteen liittyviä riskejä. Lakiin perustuva enimmäismäärä konsernin kiinteistöomistuksille ja niihin rinnastettaville omistuksille kiinteistöyhteisöjen osakkeisiin ja osuuksiin sekä 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. <i>Strategiset riskit</i> 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 ratkaisuksista. 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 riskeihin.
D.3	Arvopapereihin liittyvät riskit	Arvopapereiden toteutunut arvonkehitys ei ole tae tulevaisuuden tuotosta. Sijoittaja yksin vastaa sijoituspäätöksensä taloudellisista seuraamuksista. Sijoittaja saattaa menettää koron tai sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan, jos lainan liikkeeseenlaskija, Hypoteekkiyhdistys, laina-aikana tulisi maksukyvyttömäksi. Jos laina on merkitty ylikurssiin, sijoittaja voi menettää osan merkintähinnasta, vaikka lainaehdojen mukainen takaisin maksettava määrä on lainan nimellisarvo. Lainalla ei ole vakuutta. <i>Hypoteekkiyhdistyksen maksukyvyttömyystilassa lainalla on sama etuoikeus Hypoteekkiyhdistyksen jäljellä oleviin varoihin kuin Hypoteekkiyhdistyksen muillakin velkojilla.</i> Liikkeeseenlaskija maksaa lainan pääoman ja korot lainakohtaisissa ehdoissa määritellyssä valuutassa. Tästä aiheutuu valuuttamuutokseen liittyviä riskejä, jos sijoittajan taloudelliset toimet ovat pääsääntöisesti muun valuutan kuin lainavaluutan määräisiä. Kiinteäkorkoiseen lainaan sijoittamisessa on riskinä, että myöhemmät markkinakorkojen muutokset saattavat alentaa lainan markkina-arvoa. 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. 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. Lainoihin sovelletaan Suomen lakia. Ohjelmaesitteen päiväyksen jälkeisten lain muutosten, tuomioistuinten päätösten tai hallinnollisten toimintatapojen muutosten vaikutuksista ei voida antaa mitään takeita. 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. Lainan ja sen tuoton verotuskohtelussa laina-aikana tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan nettotuottoon.
Jakso E – Tarjous		
E.2b	Varojen käyttö	Lainojen liikkeeseenlaskuilla hankitut varat ovat osa Hypon varainhankintaa ja se käyttää varat tavanomaiseen liiketoimintaansa.
E.3	Tarjousehdot	<i>Liikkeeseenlaskun luonne: Ns. sarjalaina, jota tarjotaan pääasiassa institutionaalisille sijoittajille.</i> <i>Merkintäaika: 15.9.2014</i> <i>Merkintäpaikat: Nordea Pankki Suomi Oyj/ Markets</i> <i>Aleksis Kiven katu 9,</i> <i>00020 NORDEA, Helsinki</i> <i>Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle: Ei sovellu.</i> Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä: Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä ylimerkinnän johdosta on saatavilla merkintäpaikoista ja verkkosivuilla www.hypo.fi/tietoa-hyposta/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.
E.4	Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat	Lainojen järjestäjien ja mahdollisten muiden merkintäpaikkojen intressit: rahoitusmarkkinoilla tavanomaiset liiketoimintaintressit.
E.7	Sijoittajalta veloitettavat kustannukset	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. <i>Lainan järjestäjä ei veloita sijoittajilta lainan liikkeeseenlaskuun liittyviä maksuja.</i>