

GRUNDPROSPEKT/BÖRSPROSPEKT

**ÅLANDSBANKEN ABP
MASSKULDEBREVSPROGRAM 2005**

300.000.000 EURO

Prospektet för varje lån som emitteras inom ramen för detta masskuldebrevsprogram består av detta grundprospekt kompletterat med de lånespecifika villkoren.

ÅLANDSBANKEN

Innehållsförteckning

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	2
1. SAMMANFATTNING	4
1.1. VERKSAMHET	4
1.2. VÄRDEPAPPER SOM EMITTERAS UNDER PROGRAMMET	4
1.3. RISKER	5
1.3.1 Risker kopplade till Ålandsbankens affärsverksamhet	5
1.3.2. Risker kopplade till de värdepapper som emitteras	5
2. RISKFAKTORER	7
2.1. ÅLANDSBANKENS RISKSTRUKTUR OCH RISKHANTERING	7
2.2. VÄRDEPAPPERETS RISKFAKTORER KOPPLADE TILL EMITTENTEN	8
2.3. VÄRDEPAPPERETS MARKNADSRELATERADE RISKFAKTORER	9
2.3.1. Avkastning eller gottgörelse	9
2.3.2. Andrahandsmarknad	9
2.3.3 Beskattning	9
3. ALLMÄNT	11
3.1. GODKÄNNANDE	11
3.2. OFFENTLIGGÖRANDE AV GRUNDPROSPEKT	11
3.3. BESLUT ATT EMITTERA MASSKULDEBREVSLÅN INOM RAMEN FÖR GRUNDPROSPEKT	11
3.4. ANSVARIGA FÖR GRUNDPROSPEKT	11
3.5. STYRELSENS FÖRSÄKRAN GÄLLANDE GRUNDPROSPEKT	12
3.6. REVISORERNAS UTLÅTANDE GÄLLANDE GRUNDPROSPEKT	12
3.7. REVISORER	12
4. ALLMÄNNA VILLKOR FÖR PROGRAMMET	14
4.1 ALLMÄNT	14
4.2. MAXIMIBELOPP INOM RAMEN FÖR PROGRAMMET	14
4.3. PLANERAT ANVÄNDNINGSSÄNDAMÅL	14
4.4. SKULDEBREVENS NOMINELLA VÄRDE OCH ÅTERBETALNINGSBELOPP	14
4.5. LÖPTID	15
4.6. EMISSIONSKURS	15
4.7. TECKNINGSTID OCH TECKNINGSTÄLLE SAMT ÅTGÄRDER I ÖVER- OCH UNDERTECKNINGSSITUATIONER	15
4.8. BETALNING AV TECKNING	15
4.9. ÖVERLÅTELSE AV SKULDEBREV	15
4.10. ARRANGÖR OCH BETALNINGSSOMBUD	15
4.11. BETALNING AV KAPITAL OCH RÄNTA ELLER ANNAN GOTTGÖRELSE	16
4.12. EMITTENTENS RÄTT TILL FÖRTIDA ÅTERBETALNING	16
4.13. FORDRINGSÄGARES RÄTT ATT KRÄVA FÖRTIDA ÅTERBETALNING	16
4.14. RÄNTEPERIOD	16
4.15. RÄNTA	16
4.15.a. Fast ränta	16
4.15.b Euriborränta eller rörlig ränta bunden till annan referensränta	16
4.15.c Nollränta	17
4.15.d Annan grund för ränta eller gottgörelse	17
4.16. Minimi- och/eller maximiränta	17
4.17. RÄNTEBERÄKNINGSGRUND	17
4.18. BANKDAG	17
4.19. BANKDAGSANTAGANDEN	17
4.20. ANSTÅND MED BETALNINGEN AV RÄNTA PÅ FORTLÖPANDE DEBENTURLÅN	18
4.21. PRESKRIPTION AV FÖRFALLNA BELOPP	18
4.22. ÄNDRING AV LÅNEVILLKOR	18
4.23. BORGENÄRSSAMMANTRÅDE	18
4.24. INFORMATION OM RESULTATET AV LÅNET	19
4.25. BYTE AV EMITTENT	20

4.26. FORCE MAJEURE	20
4.27. MEDDELANDEN.....	20
4.28. SÄKERHET	20
4.29. TECKNINGSFÖRBINDELSE.....	20
4.30. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM.....	20
4.31. ANDRAHANDSMARKNAD.....	20
4.32. BESKATTNING.....	21
5. MODELL FÖR LÅNESPECIFIKA VILLKOR.....	22
6. UPPGIFTER OM EMITTENTEN	26
6. 1. ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR OM EMITTENTEN.....	26
6.2. EMITTENTENS VERKSAMHET	26
6.3. EMITTENTENS KONCERN.....	26
7. FÖRVALTNING.....	27
7.1. STYRELSEN.....	27
7.2. LEDNINGSGRUPPEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN.....	27
7.3. ALLMÄNT OM BOLAGETS FÖRVALTNING	27
8. AKTIEFAKTA	29
9. EKONOMISK INFORMATION.....	31
9.1. ÅLANDSBANKEN ABP:S OCH DESS KONCERNS ÅRSREDOVISNING	31
9.1.1 <i>Koncernens resultat- och balansräkning</i>	32
9.1.2 <i>Bankens resultat- och balansräkning</i>	35
9.1.3 <i>Finansieringsanalys</i>	38
9.1.4 <i>Femårsöversikt koncernen</i>	40
9.2 STYRELSENS RAPPORT ÖVER VÄSENTLIGA HÄNDELSE SEDAN 1.1.2005.....	41
9.3. FRAMTIDSUTSIKTER.....	41
9.3.1 <i>Styrelsens möjligheter att påverka faktorerna i den givna framtidsutsikten</i>	41
9.4. ÖVRIGA FAKTORER SOM INVERKAR PÅ VÄRDEPAPPERETS VÄRDE.....	41
9.5. DELÅRSRAPPORTER UNDER ÅR 2005	41
10. FÖREVISADE DOKUMENT.....	42
11. LISTA ÖVER HÄNVISADE DOKUMENT.....	43
12. ADRESSFÖRTECKNING	44

1. Sammanfattning

Denna sammanfattning skall ses som en introduktion till grundprospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen som emitteras inom ramen för detta grundprospekt skall basera sig på en bedömning av prospektet i dess helhet. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet. Om yrkanden som är hänförliga till uppgifterna i ett prospekt anförs vid domstol kan den investerare som är kärande bli tvungen att svara för kostnaderna för översättningen av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.¹

1.1. Verksamhet

Ålandsbanken Abp är en börsnoterad affärsbank med hemort i Mariehamn, på vilken tillämpas finsk lagstiftning. Bolaget infördes i Patent- och registerstyrelsens handelsregister 3.12.1919. Ålandsbanken Abp:s företags- och organisationsnummer är 0145019-3. I egenskap av affärsbank bedriver Ålandsbanken Abp i kreditinstitutslagen (30.12.1993/1607) för depositionsbanker avsedd bankverksamhet och tillhandahåller även investeringstjänster samt förvarings- och förvaltningstjänster.

Ålandsbanken Abp har sitt huvudkontor i Mariehamn, 19 lokalkontor på Åland samt kontor i Helsingfors, Esbo, Åbo, Pargas, Tammerfors och Vasa. Banken tillhandahåller bank och finansieringsservice till privat- och företagskunder samt kommuner. Ett brett sortiment av tjänster och produkter erbjuds inom inlåning, utlåning och betalningsförmedling samt för valuta-, penning-, och kapitalmarknaden. Servicen ges ofta också i form av elektroniska banktjänster. Kundrådgivning för privatpersoner i kredit- och placeringsfrågor ges på samtliga kontor men Ålandsbanken har även enheter vars verksamhet inriktats på konsultativ förmögenhetsförvaltning med tyngdpunkt på investeringsrådgivning och skattefrågor samt enheter med inriktning på företagsfinansiering och företagservice.

Ålandsbanken Abp är moderbolag i Ålandsbanken koncernen som sysselsätter sammanlagt 392 personer och består av Ålandsbanken Fondbolag Ab och Crosskey Banking Solutions Ab Ltd, två helägda dotterbolag, samt Ålands Företagsbyrå Ab och värdepappersföretaget Ålandsbanken Asset Management Ab. Ålandsbanken Fondbolag Ab är ett i lagen om placeringsfonder avsett fondbolag. Crosskey Banking Solutions Ab Ltd utvecklar, säljer och underhåller banksystem till små och medelstora banker i Europa. Ålands Företagsbyrå Ab erbjuder bokföringstjänster och Ålandsbanken Asset Management Ab erbjuder förmögenhetsförvaltningstjänster.

I egenskap av en sammanslutning på kredit- och kapitalmarknaden är Ålandsbanken Abp ett av den finska finansinspektionens tillsynsobjekt.

1.2. Värdepapper som emitteras under programmet

Inom ramen för grundprospektet tillhandahåller Ålandsbanken Abp ett emissionsprogram ("Programmet") under vilket Ålandsbanken Abp, i enlighet med gällande lagstiftning, kan emittera enskilda masskuldebrevslån ("Lån") i euro eller annan valuta. Programmet är i kraft i tolv (12) månader efter Finansinspektionens godkännande.

¹ Om Ålandsbanken Abp skulle emittera lån under grundprospektet och erbjuda dem till försäljning i ett annat EU-land än Finland, där varken svenska eller finska är officiella språk, är Ålandsbanken Abp endast skyldig att översätta denna sammanfattning till det aktuella landets officiella språk. Vid en eventuell rättegång i medlemslandet kan käranden på uppmaning av domstolen bli tvungen att på egen bekostnad översätta hela grundprospektet. Översättningsskyldigheten gäller inte vid rättegångar i Finland. Ålandsbanken Abp har inte för avsikt att emittera lån i något annat medlemsland.

Lånen under Programmet emitteras antingen som masskuldebrevslån med samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser utan säkerhet, eller som debenturer med sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser. Skuldebrevem emitteras antingen som fysiska innehavarskuldebrev eller som värdeandelar i Finlands Värdepapperscentrals Ab:s värdeandelssystem.

Det totala nominella beloppet av de utelöpande Lånen emitterade inom ramen för Programmet uppgår till högst 300 000 000 euro. Kapitalet för varje Lån fastställs separat för respektive Lån och anges i de lånespecifika villkoren.

På lånen tillämpas de allmänna villkoren för Programmet (p. 4) samt de lånespecifika villkoren som gäller för varje enskilt lån. De lånespecifika villkoren publiceras som en bilaga till grundprospektet vid emittringen av det enskilda lånet.

Det nominella värdet för skuldebrevem och en eventuell litteraindelning (fysiska skuldebrev)/enhetsstorlek (låneandelar i värdeandelssystemet) anges i de lånespecifika villkoren. Löptiden samt emissionsdagen och återbetalningsdagen/-dagarna för varje Lån anges i de lånespecifika villkoren. De debenturer som emitteras inom ramen för programmet kan även vara utan förfallodag, det vill säga fortlöpande lån.

På det utestående kapitalet betalar Ålandsbanken Abp en ränta som specificeras närmare i de allmänna villkoren för Programmet (p. 4) samt i de lånespecifika villkoren. Räntan är antingen en fast ränta, en euriborränta eller rörlig ränta bunden till annan referensränta, en nollränta, eller en ränta eller gottgörelse som fastställs på annat sätt. Räntan eller en annan gottgörelse betalas på den/de i de lånespecifika villkoren angivna räntebetalningsdagen/-dagarna. I de lånespecifika villkoren definieras den ränteberäkningsgrund som tillämpas som grund för beräkning av räntan.

1.3 Risker

1.3.1 Risker kopplade till Ålandsbankens affärsverksamhet

Riskerna i Ålandsbanken Abp:s verksamhet kan indelas i fem huvudgrupper; verksamhetsrisker, kreditrisker, marknadsrisker, långa innehav och operativa risker. Bankens strävan är att bedriva sin verksamhet med små risker. Inriktningen mot privatpersonmarknaden och mot små och medelstora företag samt för banken förhållandevis måttliga tradingportföljer är ett uttryck för denna strävan. Inom koncernen har en teknik utvecklats för att identifiera, värdera och reducera de operativa riskerna. Även kontinuitetsplaner för prioriterade processer har upprättats.

Dagens regelverk förutsätter att kapitaltäckningsgraden uppgår till minst 8 procent, det vill säga att kapitalbasen i relation till de riskvägda tillgångarna uppgår till åtta procent. Styrelsens policy är dock att Ålandsbanken Abp:s kapitaltäckningsgrad skall uppgå till minst 10 procent.

Ålandsbanken Abp har och har även historiskt sett haft en god finansiell ställning. Soliditeten angivet i procent har under de senaste fem åren legat kring 5% (se p.9.1.4). Banken har inte heller under de senaste 12 månaderna varit föremål för rättegångar eller skiljeförfaranden (se. p. 9.4).

1.3.2. Risker kopplade till de värdepapper som emitteras

Risker kopplade till emittentens solvens

För de masskuldebrevslån som emitteras inom ramen för grundprospektet ställs inte någon säkerhet om inte annat anges i de lånespecifika villkoren. Vid eventuell konstaterad insolvens hos Ålandsbanken Abp innebär detta att fordringarna inte ges någon företrädesrätt utan de jämställs med Ålandsbanken Abp:s övriga förbindelser

som saknar säkerhet och därmed kan det finnas risk för att investeraren förlorar hela eller delar av det investerade kapitalet. De debenturer som emitteras under grundprospektet har sämre förmånsrätt än Ålandsbanken Abp:s övriga förbindelser, fränsett förbindelser som enligt sina villkor har sämre förmånsrätt än debenturlånet och de lån som emitteras med samma förmånsrätt.

Marknadsrelaterade risker

Avkastningen på masskuldebrevslånen grundar sig på det bakomliggande finansiella instrumentets, värdepapperets eller räntans utveckling. De bakomliggande finansiella instrumenten, värdepapperen och räntorna kan kombineras på olika sätt för varje enskilt lån. Avkastningen kan vara beroende av till exempel en specifik ränta, valuta, ett index eller en korg av index eller en aktie eller en korg av aktier, som följer marknadsutvecklingen. En debentur grundar sig alltid på en utvald räntas utveckling. Investeraren bör även uppmärksamma andra faktorer i de lånespecifika villkoren som kan påverka värdepapperets avkastning, såsom deltagandefaktorer och ränteberäkningsgrunder. De lånespecifika riskerna framgår av de lånespecifika villkoren.

Under masskuldebrevsprogrammet emitteras endast sådana Lån där det nominella beloppet återbetalas på återbetalningsdagen. Lånen har ingen garanterad minimiavkastning. I de fall Lånet emitteras till en överkurs, garanteras inte återbetalning av eventuellt betald överkurs. Den effektiva årliga avkastningen kan i vissa fall bli negativ på grund av teckningsprovisionen.

Rätt till förtida återbetalning

En investerare har på de sätt och villkor som anges i de lånespecifika villkoren rätt att för egen del kräva förtida återbetalning av Lånet. Förtida återbetalning av Lån bundet till en rörlig referensränta kan göras endast på räntebetalningsdagar. På kapital som skall återbetalas upplöper ingen ränta för den tid som följer på betalningsdag efter det fordringsägaren har krävt återbetalning.

Om förutsättningarna för börslistning uppfyllts och de lånespecifika villkoren så kräver (se vidare punkt 4.31) kommer Lånet att börslistas. Ålandsbanken kan däremot inte garantera att det under lånetiden uppkommer en fortlöpande daglig andrahandsmarknad.

Beskattning

Ålandsbanken Abp eller någon av banken befullmäktigad uppbär den skatt på räntan eller gottgörelsen som enligt vid varje tidpunkt gällande lagar och skattemyndigheters föreskrifter och anvisningar skall betalas. Den ränta eller annan gottgörelse som betalas på Lånet samt Lånets kapital beskattas på sätt som anges i de lånespecifika villkoren.

Förevisade dokument

Grundprospektet samt de till prospektet införlivade dokumenten, de lånespecifika villkoren och övriga handlingar för de enskilda lånen under programmet finns kostnadsfritt tillgängliga på samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor under respektive kontors öppethållningstid, samt på Internet www.alandsbanken.fi under "Tjänster", "placera" och sedan "aktieindexlån".

2. Riskfaktorer

2.1. Ålandsbankens riskstruktur och riskhantering

Ålandsbanken Abp:s strävan är att bedriva sin verksamhet med små risker. Inriktningen mot privatpersonmarknaden och mot små och medelstora företag samt för banken förhållandevis måttliga tradingportföljer är ett uttryck för denna strävan. Styrelsen har det övergripande ansvaret för systematik och regelverk för att begränsa och övervaka bankens riskexponering. Hanteringen och övervakningen av bankens risker administreras av avdelningen Riskkontroll. Riskkontrollavdelningens uppgift är att administrera bankens riskkontroll och se till att styrelsen, VD och sektorchefer informeras om bankens risker samt att regler och limiter respekteras. I riskhanteringen ingår alla aktiviteter som berör verksamhetens struktur för att identifiera, mäta, rapportera och kontrollera risker. Grundstenen i riskhanteringen är bankens interna instruktioner, limitsystem och processer som syftar till att verksamheten bedrivs i säkra och effektiva former. Varje enhet är primärt ansvarig för att identifiera och kontrollera risker förknippade med den egna verksamheten.

Riskstruktur

Riskerna i Ålandsbankens verksamhet indelas i fem huvudgrupper, d.v.s. verksamhetsrisker, kreditrisker, marknadsrisker, långa innehav och operativa risker.

Verksamhetsrisk

Verksamhetsrisken är en funktion av bankens inriktning, struktur och av den miljö/marknad banken verkar i.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för förluster till följd av att en låntagare eller motpart inte förmår att fullgöra sina skyldigheter gentemot banken. Kreditrisk avser fordringar på privatpersoner, företag, banker och offentliga institutioner. Kreditrisk utgör även den motpartsrisk som uppstår då banken deponerar medel hos andra institutioner. Avvecklingsrisken samt länderrisken hör till samma kategori risker. Kredithanteringen utgår ifrån att utlåningsbesluten skall vara baserade på tillräcklig kunskap om kunden. I banken pågår arbete med att utvärdera modeller för mera avancerad kreditriskhantering i enlighet med Basel 2 regelverket. Stora kundengagemang rapporteras både internt och till Finansinspektionen.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster i bankens verksamhet till följd av förändringar i räntor samt valuta- och aktiekurser.

Långa innehav

Till denna kategori av risker hänförs längre innehav såsom bankens fastighetsportfölj, övriga anläggningstillgångar samt venture capital placeringar. Bankens fastighetsbestånd är litet. Merparten av fastigheterna används i den egna verksamheten. Risken som hänför sig till nedgång i beståndets marknadsvärde eller försämrad avkastning är därmed små. Styrelsen beslutar om köp och försäljning. Ledningsgruppen/sectorcheferna beslutar om anskaffning och försäljning av övriga anläggningstillgångar. Venture capital placeringarna är begränsade. Styrelsen beslutar om innehållet i denna portfölj.

Operativa risker

Operativa risker definieras som risken för förluster och skadat anseende beroende på bristfälliga eller felaktiga rutiner, processer, beteenden eller händelser i koncernens omgivning. Hanteringen av operativa risker är inne i en utvecklingsfas och kommer att

nydanas under det kommande räkenskapsåret. Detta arbete innebär bland annat en utveckling av policys, interna instruktioner och rapporteringsrutiner.

Kapitaltäckning

Dagens regelverk förutsätter att kapitaltäckningsgraden uppgår till minst 8 procent, det vill säga att kapitalbasen i relation till de riskvägda tillgångarna uppgår till åtta procent. Styrelsens policy är dock att Ålandsbankens kapitaltäckningsgrad skall uppgå till minst 10 procent.

Redovisningsavdelningen bevakar bankens kapitaltäckningsstruktur och rapporterar den regelbundet till ledningsgruppen och styrelsen. Avdelningen gör också prognoser över kapitaltäckningsgradens utveckling.

Kapitalbasens fördelning per 31.12.2004 på olika typer av risker (under förutsättning att hela kapitalbasen fördelas proportionellt)

- kreditrisker 94,5 %
- motpartsrisker 2,7 %
- övrigt 2,8 %
- summa 100,0 %

Nya kapitaltäckningsregler

Baselkommittén har lagt fram principer för nya kapitaltäckningsregler. Reglerna syftar till att kapitalkravet bättre skall spegla den faktiska risken i verksamheten och är tänkta att träda i kraft vid årsskiftet 2006 – 2007. Förberedelser för anpassningen till de nya reglerna pågår i banken. Arbetet koordineras genom avdelningen Riskkontroll. Bankens avsikt är att hantera kreditriskerna enligt standardmetoden och de operativa riskerna enligt basmetoden. Genom de insatser som görs för att utveckla riskhanteringen skapas dock förutsättningarna för banken att vid lämpligt tillfälle övergå till de mer avancerade riskberäkningsmodellerna i Basel 2 regelverket.

2.2. Värdepapperets riskfaktorer kopplade till emittenten

Ålandsbanken Abp är ett publikt aktiebolag. Ett aktiebolag är en kapitalsammanslutning, som med sin egen förmögenhet ansvarar för sina förbindelser. Ägarna är således inte personligen ansvariga för bolagets skulder.

För de masskuldebrevslån Ålandsbanken Abp emitterar under grundprospektet inom ramen för Programmet ställs inte någon säkerhet om inte annat anges i de lånespecifika villkoren. Uppkommer det en situation som skulle föranleda att Ålandsbanken Abp konstateras vara insolvent innebär detta att fordringarna inte ges någon företrädesrätt utan de jämställs med Ålandsbanken Abp:s övriga förbindelser som saknar säkerhet. Detta kan medföra att investeraren helt eller delvis kan förlora det investerade kapitalet.

De debenturer som emitteras under grundprospektet har sämre förmånsrätt än Ålandsbanken Abp:s övriga förbindelser fränsett förbindelser som enligt sina villkor har sämre förmånsrätt än debenturlånet och de lån som emitteras med samma förmånsrätt.

Det är i första hand Ålandsbanken Abp som ansvarar för fordringar på banken. Men för att skydda investerarnas likvida medel och finansiella instrument, såsom fordringar, måste Ålandsbanken Abp enligt lagen om värdepappersföretag (26.7.1996/579), vara ansluten till ersättningsfonden. Icke-yrkesmässiga investerare omfattas av ersättningsfondens skydd för investerare. Ersättningsfonden garanterar att ostridiga, till betalning förfallna fordringar, betalas om Ålandsbanken Abp på grund av insolvens eller annan motsvarande orsak inte inom en stadgad tid kan betala investerarnas

fordringar. Till en och samma investerare kan i ersättning betalas nio tiondelar (9/10) av investerarens fordran på ett värdepappersföretag dock högst det maximibelopp om 20 000 euro som stadgas gällande ersättningsfonden i lagen om värdepappersföretag. Fonden ersätter inte sådana förluster som beror på nedgång i aktiekurserna eller felaktiga investeringsbeslut.

Investeraren kan inleda behandlingen av ersättningsanspråk genom att meddela Finansinspektionen om sin fordran. Finansinspektionen skall inom 21 dagar från det den erhållit vetskap om saken, besluta om ersättningsfonden är skyldig att ersätta investerarens fordringar. En förutsättning för ersättningen är att orsaken till den uteblivna betalningen av fordran är att Ålandsbanken Abp försatts i konkurs, undergår företagsanering eller i övrigt enligt Finansinspektionens bedömning inte endast tillfälligt är insolvent och att tillräcklig utredning om förhållandena föreligger.

2.3. Värdepapperets marknadsrelaterade riskfaktorer

2.3.1. Avkastning eller gottgörelse

Att investera på värdepappersmarknaden är alltid förenat med risker. Värdepapperens historiska utveckling är aldrig en garanti för framtida avkastning. Investeraren ansvarar ensam för de ekonomiska följderna av sina egna investeringsbeslut.

Under grundprospektet inom ramen för Ålandsbanken Abp:s Program emitteras aktieindexlån och debenturer. Avkastningen på aktieindexlån och debenturer grundar sig på det bakomliggande finansiella instrumentets, värdepapperets eller räntans utveckling. De bakomliggande finansiella instrumenten, värdepapperen och räntorna kan kombineras på olika sätt för varje enskilt lån. Avkastningen kan vara beroende av t.ex. en specifik ränta, valuta, ett index eller en korg av index eller en aktie eller en korg av aktier, som följer marknadsutvecklingen. En debentur grundar sig alltid på en utvald räntas utveckling. Investeraren bör även uppmärksamma andra faktorer i de lånespecifika villkoren som kan påverka värdepapperets avkastning, t.ex. deltagandefaktorer och ränteberäkningsgrunder. De lånespecifika riskerna framgår av de lånespecifika villkoren.

Under masskuldebrevsprogrammet emitteras endast sådana lån där det nominella beloppet återbetalas på återbetalningsdagen. I de fall lånet emitteras till en överkurs, garanteras inte återbetalning av eventuellt betald överkurs. Lånen har ingen garanterad minimiavkastning. Den effektiva årliga avkastningen kan i vissa fall bli negativ på grund av teckningsprovisionen. Investeraren bör observera att om emittenten under lånets löptid konstateras vara insolvent kan det finnas en risk för att investeraren förlorar hela eller delar av det investerade kapitalet, se närmare under p 2.2.

2.3.2. Andrahandsmarknad

Om förutsättningarna för börslistning uppfylls och de lånespecifika villkoren så kräver (se vidare punkt 4.31) kommer lånet att börslistas. Ålandsbanken kan däremot inte garantera att det under lånetiden uppkommer en fortlöpande daglig andrahandsmarknad.

En investerare har dock på de sätt och villkor som anges i de lånespecifika villkoren rätt att för egen del kräva förtida återbetalning av lånet. Förtida återbetalning av lån bundet till en rörlig referensränta kan göras endast på räntebetalningsdagar. På kapital som skall återbetalas upplöper ingen ränta för den tid som följer på den av fordringsägaren krävda betalningsdagen.

2.3.3 Beskattning

Ålandsbanken Abp eller någon av banken befullmäktigad uppbär den skatt på räntan eller gottgörelsen som enligt vid varje tidpunkt gällande lagar och skattemyndigheters föreskrifter och anvisningar skall betalas. Den ränta eller annan gottgörelse som

betalas på Lånet samt Lånets kapital beskattas på det sätt som anges i de lånespecifika villkoren.

3. Allmänt

3.1. Godkännande

Detta grundprospekt har upprättats i enlighet med Finlands värdepappersmarknadslag (495/26.5.1989), finansministeriets förordning om börsprospekt (539/19.6.2002), Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG, kommissionens förordning (EG) 809/2004 och av Finansinspektionen angivna regler och tolkningar.

Finansinspektionen har 1.4.2005 beviljat Ålandsbanken Abp undantagstillstånd (Dnr 49/250/2005 enligt 6 § 1 mom. 4 punkten finansministeriets förordning om börsprospekt (19.6.2002/539), på basen av vilken Ålandsbanken Abp kan emittera masskuldebrev med ett prospekt som godkänts i samband med den första emissionen under detta masskuldebrevsprogram. Tillståndet gäller i 12 månader fr.o.m. godkännandet av programmet, dock högst två veckor efter att Ålandsbanken Abp:s bokslut för år 2005 har fastställts.

Finansinspektionen har godkänt grundprospektet men ansvarar inte för riktigheten av uppgifterna i detsamma. (Dnr 50/250/2005))

Grundprospektet har uppgjorts på svenska och finska, av vilka den svenskspråkiga är den officiella av Finansinspektionen godkända versionen.

3.2. Offentliggörande av grundprospekt

Grundprospektet samt de lånespecifika villkoren och övriga handlingar för de enskilda lånen under Programmet finns kostnadsfritt tillgängliga på samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor under respektive kontors öppethållningstid, samt på Internet, www.alandsbanken.fi under "Tjänster", "placera", "aktieindexlån". Vid en ny emission uppdateras grundprospektet vid behov med eventuella väsentliga förändringar i prospektinformationen. Uppdateringen skall godkännas av Finansinspektionen.

3.3. Beslut att emittera masskuldebrevslån inom ramen för grundprospekt

Ålandsbanken Abp:s styrelse har 17.3.2005 beslutat att lägga upp ett masskuldebrevsprogram på 300 000 000 euro samt att ge ut detta grundprospekt. Emittentens ledningsgrupp har med stöd av interna arbetsordningar rätt att fatta beslut om enskilda masskuldebrevslån inom ramen för det av styrelsen godkända grundprospektet.

3.4. Ansvariga för grundprospekt

Styrelsen och verkställande direktören för Ålandsbanken Abp är ansvariga för detta grundprospekt.

Styrelsemedlemmar:

Göran Lindholm, ordförande * 1955 Ledamot sedan 2003 Juris kandidat Adress: Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag PB 64 22101 Mariehamn	Leif Nordlund, vice ordf. * 1959 Ledamot sedan 2003 Juris kandidat Adress: Alandia Marin PB 121 22100 Mariehamn	Sven-Harry Boman * 1944 Ledamot sedan 2003 Ekonomie magister Adress: Elverksgatan 10 22100 Mariehamn
Kent Janèr * 1961 Ledamot sedan 2003	Agneta Karlsson * 1954 Ledamot sedan 2003	Tom Palmberg * 1940 Ledamot sedan 2003

Civilekonom
Adress:
Nektar Asset Management
Postbox 7030

Ekonomie doktor
Adress:
Morten Mullersgate 34
N-3080 Holmestrand

Politics magister
Adress:
Fabriksgatan 12 C 29
00140 Helsingfors

Verkställande direktör:

Peter Grönlund
* 1948
VD, civilekonom
Adress:
Ålandsbanken Abp
PB 3
22101 Mariehamn

3.5. Styrelsens försäkran gällande grundprospekt

Vi försäkrar att vi vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att uppgifterna givna i grundprospektet, så vitt vi vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som sannolikt skulle kunna påverka betydelsen av prospektet.

Mariehamn den 1 april 2005

3.6. Revisorernas utlåtande gällande grundprospekt

Revisorernas utlåtande

Enligt kommissionens förordning (EG) nr 809/2004, bilaga XI, punkt 11.3.1, ger vi följande utlåtande:

CGR Leif Hermans, CGR Per-Olof Johansson och CGR Marja Tikka har granskat Ålandsbanken Abp:s bokslut, bokföring och förvaltning för räkenskapsåret 2003. CGR Leif Hermans, CGR Rabbe Nevalainen och CGR Marja Tikka har utfört motsvarande revision för räkenskapsåret 2004. De avgivna revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.

Då de officiella boksluten uppgjorda enligt gällande stadganden för räkenskapsåren 2003 och 2004 inte innehåller finansieringsanalyser, har dessa uppgjorts endast för grundprospektet/börsprospektet. I enlighet med kommissionens förordning (EG) nr 809/2004, bilaga XI, punkt 11.3.2 har CGR Leif Hermans, CGR Rabbe Nevalainen och CGR Marja Tikka granskat finansieringsanalyserna. Dessa konstaterades basera sig på de reviderade boksluten. Någonting att anmärka noterades inte.

Mariehamn den 31 mars 2005

Leif Hermans
CGR

Rabbe Nevalainen
CGR

Marja Tikka
CGR

3.7. Revisorer

Följande revisorer har granskat Ålandsbanken Abp:s årsredovisning för de två senaste avslutade räkenskapsperioderna. Vid 2004 års bolagsstämma byttes en av revisorerna ut som ett led i en normal förnyelseprocess:

ORDINARIE REVISORER

Leif Hermans

Rabbe Nevalainen (fr.o.m. år 2004)

Marja Tikka

CGR
Hermans &
Revisorernas Ab
Torggatan 5
22100 Mariehamn

CGR
Ernst & Young Ab
Elielplatsen 5 B
00100 Helsingfors

CGR
Ernst & Young Ab
Elielplatsen 5 B
00100 Helsingfors

Per-Olof Johansson (t.o.m. år 2004)

CGR
Ernst & Young Ab
Elielplatsen 5 B
00100 Helsingfors

REVISORSSUPPLEANT

Ernst & Young Ab
FO-nummer 1638549-4
Elielplatsen 5 B
00100 Helsingfors
Ansvarig revisor: *Roger Rejström*, CGR

4. Allmänna villkor för Programmet

4.1 Allmänt

Inom ramen för masskuldebrevsprogrammet ("Programmet") kan Ålandsbanken Abp ("Emittenten"), i enlighet med gällande lagstiftning, emittera enskilda masskuldebrevslån ("Lån") i euro eller annan valuta. Villkoren för Lånen utgörs av dessa allmänna lånevillkor och de lånespecifika villkoren. De allmänna villkoren gäller såvida annat inte föreskrivs i de lånespecifika villkoren. Modellen för de lånespecifika villkoren är en del av prospektets basdel.

Lånen kan emitteras:

- som masskuldebrevslån med samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser utan säkerhet, eller
- som debenturer avsedda i 5 kap. 34 § lagen om skuldebrev med sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser.

Skuldebreven kan emitteras:

- som innehavarskuldebrev med betalningskuponger. Skuldebreven dateras och numreras i löpande ordning (fysiska skuldebrev),
- som värdeandelar fogade till Finlands Värdepapperscentral Ab:s ("VPC") värdeandelssystem (låneandelar i värdeandelssystemet), eller
- på annat sätt som specificeras i de lånespecifika villkoren.

Beträffande fysiska skuldebrev fastställs skuldebrevens form i de lånespecifika villkoren. De lånespecifika villkoren trycks på skuldebreven. De centrala villkoren för skuldebrev i värdeandelssystemet registreras på emissionskontot i värdeandelssystemet.

Adressen till VPC är:
Finlands Värdepapperscentral Ab
PB 110
00131 Helsingfors

Emittenten förbehåller sig rätten att framöver ändra villkoren för Programmet till alla delar. Ändringarna framgår av det grundprospekt som gäller vid respektive tidpunkt. Ändrade villkor tillämpas på Lån emitterade efter ändringen. Villkoren för emitterade Lån kan ändras i enlighet med punkt 4.22 nedan.

4.2. Maximibelopp inom ramen för Programmet

Det totala nominella beloppet av de utlöpande Lånen emitterade inom ramen för Programmet uppgår till högst 300 000 000 euro. Emittenten kan besluta om en höjning eller sänkning av beloppet. Kapitalet för varje Lån fastställs separat för respektive Lån. Emittenten beslutar om höjning eller sänkning av kapitalet för varje Lån, åtgärder vid en eventuell över- eller underteckning samt har rätt att avbryta teckningen eller förlänga teckningstiden. Lånen som emitteras inom ramen för grundprospektet emitteras i euro.

4.3. Planerat användningsändamål

Lånen som emitteras under grundprospektet ingår i Emittentens kapitalanskaffning.

4.4. Skuldebrevens nominella värde och återbetalningsbelopp

Det nominella värdet för skuldebreven och en eventuell litteraindelning (fysiska skuldebrev) / enhetsstorlek (låneandelar i värdeandelssystemet) anges i de lånespecifika villkoren.

Återbetalningsbeloppet för skuldebrev, i de fall det avviker från det nominella värdet, anges i de lånespecifika villkoren.

4.5. Löptid

Löptiden samt emissionsdagen och återbetalningsdagen/-dagarna för varje Lån anges i de lånespecifika villkoren. De debenturer som emitteras inom ramen för programmet kan även vara utan förfallodag, det vill säga fortlöpande lån.

4.6. Emissionskurs

Lånets emissionskurs kan vara antingen fast eller rörlig. Emissionskursen definieras separat i de lånespecifika villkoren. Emittenten förbehåller sig rätten att definiera emissionskursen separat för varje teckning.

4.7. Teckningstid och teckningsställe samt åtgärder i över- och underteckningssituationer

Lånen erbjuds till teckning under den teckningstid och på de teckningsställen som anges i de lånespecifika villkoren för respektive Lån. Emittenten har rätt att förkorta eller förlänga teckningstiden. Teckningstiden är dock alltid minst en bankdag. Emittentens rätt att begränsa teckningarna och åtgärder i över- och underteckningssituationer anges i de lånespecifika villkoren.

4.8. Betalning av teckning

De tecknade låneandelarna skall betalas senast på den betalningsdag som anges i villkoren för Lånet eller på annat sätt som bestäms i de lånespecifika villkoren. Teckningspriset är teckningens nominella belopp multiplicerat med emissionskursen vid teckningstidpunkten.

Vid teckning av låneandelar efter emissionsdagen skall tecknaren betala den ränta som enligt de lånespecifika villkoren upplupit räknat från emissionsdagen till teckningens betalningsdag. Vid teckning av låneandelar efter den första räntebetalningsdagen, på annan dag än en räntebetalningsdag, skall tecknaren betala den ränta som upplupit räknat från ifrågavarande ränteperiods begynnelse dag till teckningens betalningsdag. Eventuella avgifter i samband med teckandet framgår av de lånespecifika villkoren.

4.9. Överlåtelse av skuldebrev

Skuldebrev överläts till tecknaren eller till den till vilken hans rättigheter har övergått mot teckningsbevis på teckningsstället eller på det sätt som meddelats vid teckningen (fysiska skuldebrev) eller noteras på det värdeandelskonto tecknaren uppgivit vid teckningen (låneandelar i värdeandelssystemet). Skuldebrev som emitteras varken som fysiska skuldebrev eller låneandelar i värdeandelssystemet överläts/noteras på sätt som anges i de lånespecifika villkoren.

4.10. Arrangör och betalningsombud

Emittenten fungerar som arrangör och betalningsombud för de Lån vilka emitteras inom ramen för Programmet.

Betalningsombudet

- sköter den betalningsrörelse som hänför sig till teckning och inlösning av låneandelar,
- skriver teckningsbevisen och låter trycka skuldebrev (fysiska skuldebrev),
- utför de uppgifter som enligt VPC:s reglemente och beslut hör till Emittenten (låneandelar i värdeandelssystemet),
- utför de uppgifter som föreskrivs i de lånespecifika villkoren (skuldebrev som varken emitteras som fysiska skuldebrev eller låneandelar i värdeandelssystemet).

4.11. Betalning av kapital och ränta eller annan gottgörelse

Kapital och ränta eller annan gottgörelse för fysiska skuldebrev betalas på det sätt som anges i de lånespecifika villkoren. Kapital och ränta eller annan gottgörelse för låneandelar i värdeandelssystemet betalas enligt lag om värdeandelssystemet och värdeandelsskonton och VPC:s reglemente och beslut till den som enligt uppgifterna på värdeandelsskontot har rätt att motta likviden. Kapital och ränta eller annan gottgörelse för skuldebrev som varken emitteras som fysiska skuldebrev eller låneandelar i värdeandelssystemet betalas på det sätt som anges i de lånespecifika villkoren.

4.12. Emittentens rätt till förtida återbetalning

De lånespecifika villkoren kan inbegripa Emittentens rätt att återbetala Lånet i förtid. För att ett debenturlån skall kunna återbetalas i förtid skall Finansinspektionen ha gett tillstånd till återbetalningen. Emittenten förbehåller sig rätten att mot vederlag återköpa emitterade debenturer före förfallodagen.

4.13. Fordringsägares rätt att kräva förtida återbetalning

Fordringsägare har på de sätt och villkor som anges i de lånespecifika villkoren rätt att för egen del kräva förtida återbetalning. Kravet skall ställas till Emittenten skriftligen på sätt som anges i de lånespecifika villkoren. Förtida återbetalning av Lån bundet till en rörlig referensränta kan göras endast på räntebetalningsdagar. På kapital som skall återbetalas upplöper ingen ränta för den tid som följer efter den av fordringsägaren krävda återbetalningsdagen.

4.14. Ränteperiod

Med ränteperiod avses varje tidsperiod för vilken ränta beräknas. Den första ränteperioden börjar på emissionsdagen och upphör på den första räntebetalningsdagen. Respektive följande ränteperiod börjar föregående räntebetalningsdag och upphör på den följande räntebetalningsdagen, såvida annat inte föreskrivs i de lånespecifika villkoren. Räntan beräknas för varje ränteperiod så att den första dagen i ränteperioden inberäknas i ränteperioden medan den sista dagen i ränteperioden utesluts.

4.15. Ränta

På det utestående kapitalet betalar Emittenten en ränta, vilken specificeras i de lånespecifika villkoren. Räntan är antingen

- a) en fast ränta,
- b) en euriborränta eller rörlig ränta bunden till annan referensränta,
- c) en nollränta, eller
- d) en ränta eller gottgörelse som fastställs på annat sätt.

Räntan eller en annan gottgörelse betalas på den/de i de lånespecifika villkoren angivna räntebetalningsdagen/-dagarna.

4.15.a. Fast ränta

Fast ränta är oförändrad under hela löptiden eller under perioder som anges i de lånespecifika villkoren. Fast ränta betalas årligen i efterhand på räntebetalningsdagen, om inte annat anges i de lånespecifika villkoren.

4.15.b Euriborränta eller rörlig ränta bunden till annan referensränta

Den årliga ränta som betalas på Lånet består av en i de lånespecifika villkoren definierad euriborränta eller annan rörlig referensränta specificerad i de lånespecifika villkoren och av en marginal.

Euriborräntan är den referensränta som används på penningmarknaderna inom euroområdet och som administreras av Förbundet för bankföreningar inom Europeiska unionen (FBE; Fédération Bancaire de l' Union Européenne) och Finansmarknadsföreningen (ACI; The ACI – The Financial Markets Association).

Euriborräntans värde fastställs på basis av vid varje tidpunkt gällande internationell praxis. Euriborräntan fastställs på det sätt som framgår av de lånespecifika villkoren skilt för varje ränteperiod på basis av den publicerade noteringen för referensräntan två (2) bankdagar före ränteperiodens början. De lånespecifika villkoren anger vilken informationsförmedlares euriborsidor som används vid fastställande av Lånets ränta.

Om för Lånet avtalad euriborränta eller annan referensränta inte noteras används noteringen för en av Emittenten vald annan referensränta vars längd i det närmaste motsvarar ränteperioden och som baserar sig på gällande räntenivå för Lånets valuta.

4.15.c Nollränta

Lånet kan emitteras som ett nollräntelån, dvs. ingen ränta upplöper på skuldebrevets kapital under löptiden. Avkastningen på skuldebrevet bestäms av skillnaden mellan skuldebrevets lösenpris och teckningspris. Skuldebrevets lösenpris är det belopp, som Emittenten betalar till fordringsägare på Lånets förfallodag i form av skuldebrevets kapital.

4.15.d Annan grund för ränta eller gottgörelse

Den ränta eller gottgörelse som betalas på lånekapitalet baserar sig på en grund som närmare specificeras i de lånespecifika villkoren. En sådan grund kan vara:

- ett index som beskriver utvecklingen av underliggande egendom, eller
- en annan beräkningsgrund.

4.16. Minimi- och/eller maximiränta

De lånespecifika villkoren kan innehålla ett minimi- eller maximibelopp, eller vardera för den i villkor 4.15.b) och 4.15.d) nämnda räntan eller gottgörelsen.

4.17. Ränteberäkningsgrund

I de lånespecifika villkoren definieras den ränteberäkningsgrund som tillämpas som grund för beräkning av räntan. Grunden kan vara:

- a) "Faktiska/365", varvid det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med 365.
- b) "Faktiska/360", varvid det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med 360.
- c) "Faktiska/Faktiska", varvid det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med 365(366).

Enligt "Faktiska/Faktiska (ISDA)"-metoden varierar divisorn beroende på om en del av ränteperioden infaller under ett skottår. Ränteperioden indelas i två delar, sålunda att den del av ränteperioden som infaller under ett skottår divideras med 366 och den del av ränteperioden som inte infaller under ett skottår divideras med 365. I respektive del av ränteperioden används som nämnare det faktiska antalet dagar och delarna räknas samman.

Enligt "Faktiska/Faktiska (ISMA)"-metoden utgörs divisorn av antalet faktiska dagar i ränteperioden multiplicerat med antalet kupongperioder under året (oregelbundna kupongperioder utgör ett undantag). Har i de lånespecifika villkoren inte angivits annat, används Faktiska/Faktiska (ISDA)-metoden.

- d) Annan ränteberäkningsgrund som anges i de lånespecifika villkoren.

4.18. Bankdag

Med bankdag avses en dag då bankerna i Helsingfors allmänt är öppna, såvida annat inte anges i de lånespecifika villkoren.

4.19. Bankdagsantaganden

Fast ränta

Om räntebetaldningsdagen för ett Lån med fast ränta inte är en bankdag, uppskjuts räntebetaldningen till närmast följande bankdag. Senareläggning av betalningen ger inte fordringsägare rätt till extra betalning.

Euriborränta eller annan rörlig referensränta

I villkoren för varje Lån fastställs det bankdagsantagande som skall tillämpas på Lånet och på basis av vilket betalningsdagen flyttas på nedanstående sätt, om den inte infaller på en bankdag. Senareläggning av betalning ger inte fordringsägare rätt till extra betalning.

Bankdagsantagandena är:

"Följande": i de lånespecifika villkoren angivet datum förskjuts till närmast följande bankdag.

"Tillämpad följande": i de lånespecifika villkoren angivet datum förskjuts till närmast följande bankdag, utom då denna följande bankdag infaller under följande kalendermånad varvid detta datum flyttas till föregående bankdag.

"Föregående": i de lånespecifika villkoren angivet datum flyttas till föregående bankdag.

4.20. Anstånd med betalningen av ränta på fortlöpande debenturlån

Emittenten har rätt att utan debenturinnehavarnas tillstånd uppskjuta betalningen av ränta på fortlöpande debenturlån i enlighet med de lånespecifika villkoren, om Emittentens kapitaltäckning inte uppfyller kraven i Finansinspektionens bestämmelser.

I de lånespecifika villkoren fastställs om ränta upplöper på den ränta, vars betalning har uppskjutits. Där fastställs även grunden för räntan på den uppskjutna räntan eller för annan betalning. Dessutom fastslås detaljerade villkor för uppskjutningen av räntan.

4.21. Preskription av förfallna belopp

Om betalning av förfallet belopp som grundar sig på fysiska skuldebrev inte krävs inom fem (5) år från det att det förfallit, har rätten till erhållande av betalning förverkats. I övriga fall har rätten till erhållande av betalning förverkats om betalning av förfallet belopp inte krävs inom tre (3) år från det att det förfallit.

4.22. Ändring av lånevillkor

Emittenten får ändra lånevillkoren i syfte att klargöra otydlighet eller i syfte att korrigera eller komplettera bestämmelse häri utan medgivande av fordringsägare, förutsatt att ändringen inte är till nackdel för fordringsägare. Ändring av lånevillkoren kan dock alltid ske utan fordringsägares samtycke om ändringen enligt Emittentens uppfattning är nödvändig på grund av lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut. I andra fall skall beslut om ändring av lånevillkor fattas på borgenärssammanträde i enlighet med punkt 4.23. Emittenten meddelar om ändring av lånevillkor enligt punkt 4.27.

Emittenten har rätt att göra motiverade ändringar i lånevillkoren, som inte försvagar Fordringsägarnas ställning. Dyliga ändringar är exempelvis:

- omvandling av låneandelar inom ramen för Programmet i form av fysiska skuldebrev till värdeandelar,
- ändringar som motiveras av utvecklingen av värdeandelssystemet,
- fördelning av låneandelarnas nominella värde till mindre enheter osv.

För sagda ändringar behövs inte borgenärssammanträdets beslut enligt punkt 4.23 i lånevillkoren.

4.23. Borgenärssammanträde

Emittentens ledningsgrupp har rätt att sammankalla fordringsägarna till ett möte (nedan "Borgenärssammanträde") för att besluta om en ändring av lånevillkoren eller om andra ärenden som nämns senare.

Kallelsen till Borgenärssammanträdet skall publiceras minst 10 dagar före mötesdagen i enlighet med punkt 4.27 nedan. I kallelsen skall anges, tidpunkten och platsen för

sammanträdet, agendan samt hur fordringsägaren skall gå till väga för att kunna delta i sammanträdet.

Borgenärssammanträdet skall hållas i Mariehamn och dess ordförande utnämns av Emittentens ledningsgrupp.

Borgenärssammanträdet är beslutfört om de närvarande personerna representerar minst 75% av Lånets utelöpande kapitalbelopp.

Om Borgenärssammanträdet inte är beslutfört inom 30 minuter från den tidpunkt då mötet började enligt möteskallelsen, kan behandlingen av agendan på begäran av Emittentens ledningsgrupp uppskjutas till ett nytt Borgenärssammanträde, som skall hållas tidigast om 14 dagar och senast om 28 dagar. Det nya Borgenärssammanträdet är beslutfört om de närvarande personerna representerar minst 25% av Lånets utelöpande kapitalbelopp.

Möteskallelsen till det nya borgenärssammanträde som hålls på grund av uppskovet skall publiceras på samma sätt som kallelsen till det ursprungliga sammanträdet. I kallelsen skall dessutom förutsättningarna för mötets beslutförhet omnämnas.

Fordringsägarnas rösträtt bestäms på basis av skuldebrevens kapitalbelopp. Emittenten har inte rösträtt vid Borgenärssammanträdet. Beslut vid Borgenärssammanträdet kräver minst två tredjedelar (2/3) av de avgivna rösterna.

Representanter för Emittenten och av Emittenten befullmäktigade personer har rätt att närvara vid Borgenärssammanträdet och att där hålla anföranden.

Borgenärssammanträdet har rätt att fatta beslut om följande frågor som är bindande för fordringsägarna:

- a) ändring av lånevillkoren och
- b) samtycke till att temporärt avvika från lånevillkoren.

Följande frågor kräver dock samtliga fordringsägares samtycke:

- a) en sänkning av lånekapitalet och/eller räntan
- b) en förlängning av löptiden
- c) en ändring av förutsättningarna för Borgenärssammanträdets beslutförhet, eller
- d) en ändring av kravet på majoritet för Borgenärssammanträdets beslut.

Samtycke kan ges vid Borgenärssammanträdet eller annars bevisligen. Borgenärssammanträdet kan genom sitt beslut ge en namngiven person rätt att vidta nödvändiga åtgärder för att Borgenärssammanträdets beslut skall träda i kraft.

Borgenärssammanträdets beslut är bindande för alla fordringsägare oberoende av om de varit närvarande vid Borgenärssammanträdet och oberoende av om anteckning om beslutet gjorts i deras skuldebrev vid Borgenärssammanträdet. Skuldebrevsinnehavarna är dock skyldiga att utan dröjsmål sända skuldebreven till Emittenten eller order, som gör en anteckning om Borgenärssammanträdets beslut i skuldebreven vid punkten i fråga. Då Lånet emitterats i värdeandelssystemet anses fordringsägarna ha fått kännedom om beslutet då informationen har införts på det emissionskonto som förs i VPC. Därutöver är fordringsägarna skyldiga att informera senare indossatarier av skuldebrev/värdeandelar om Borgenärssammanträdets beslut.

4.24. Information om resultatet av Lånet

För de Lån som emitteras under Programmet kan det finnas indikativa villkor som fastställs först efter teckningstidens utgång. I de lånespecifika villkoren anges vilka villkor som är indikativa och tidpunkten för fastställandet av de indikativa villkoren. De slutliga villkoren finns tillgängliga på samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor samt på www.alandsbanken.fi under "Tjänster", "placera", "aktieindexlån".

Emittenten meddelar de fastställda villkoren och det slutliga lånekapitalet till Finansinspektionen efter teckningstidens utgång.

4.25. Byte av emittent

Emittenten har utan att höra fordringsägarna rätt att överföra sina skyldigheter för de inom ramen för Programmet emitterade Lånen till ett av Emittenten helägt dotterbolag, under förutsättning att Emittenten ställer proprieborgen som säkerhet för betalningen av de låneandelar som Emittentens dotterbolag åtar sig att svara för.

4.26. Force majeure

Emittenten svarar inte för skada som förorsakas av oöverstigligt hinder eller annan motsvarande omständighet som oskäligt försvårar Emittentens verksamhet. Ett sådant hinder som befriar från ansvar kan t.ex. utgöras av

- myndighetsåtgärd;
- krig eller krigshot, uppror eller medborgaroroligheter;
- terrordåd eller hot om terrordåd som väsentligt påverkar Emittentens verksamhet, även då det inverkar endast på en del av Emittentens verksamhet och oberoende av om terrordådet är riktat direkt mot Emittenten eller inte;
- störningar i postgången, den automatiska databehandlingen, datakommunikationen, övriga telekommunikationen eller i eldistributionen vilka uppkommit utan Emittentens förvållan;
- att Emittentens verksamhet avbryts eller försenas till följd av eldsvåda eller annan därmed jämförbar olyckshändelse;
- arbetskonfliktsituation som väsentligt påverkar Emittentens verksamhet, så som strejk, lockout eller blockad, även då sådan endast gäller en del av Emittentens tjänstemän och oberoende av om Emittenten är part däri eller inte; eller
- genom annan jämförbar force majeure eller oskäligt försvårande av Emittentens affärsverksamhet på grund av någon motsvarande orsak.

4.27. Meddelanden

Information om Lånen delges fordringsägarna skriftligen. Om fordringsägarna är okända för Emittenten, får fordringsägarna informationen genom en annons i Hufvudstadsbladet och Helsingin Sanomat eller i en annan därmed jämförbar riksomfattande dagstidning. I fråga om låneandelar i värdeandelssystemet kan meddelanden delges fordringsägarna även via värdeandelssystemet. Informationen anses ha nått fordringsägarna när den har publicerats på ovannämnda sätt.

4.28. Säkerhet

Ingen säkerhet har ställts för Lånet om inte annat anges i de lånespecifika villkoren.

4.29. Teckningsförbindelse

Ingen teckningsförbindelse har ställts för Lånet om inte annat anges i de lånespecifika villkoren.

4.30. Tillämplig lag och forum

På detta masskuldebrevsprogram och på varje Lån tillämpas finsk lag. Tvister som hänför sig till detta program eller ett Lån behandlas vid Ålands tingsrätt, dock så att då käranden är en konsument kan han väcka talan även vid tingsrätten på den ort i Finland, inom vars domkrets han är bosatt.

4.31. Andrahandsmarknad

Programmet skall listas på Helsingfors börs. Om det i de lånespecifika villkoren bestäms att Lånet i fråga skall noteras, kommer ansökan om notering på börslistan att

inlämnas till Helsingfors Börs efter teckningstidens utgång eller efter att teckningen avbrutits, förutsatt att Lånet har tecknats för minst 2 000 000 euro.

4.32. Beskattning

Ålandsbanken Abp eller någon av banken befullmäktigad uppbär den skatt på räntan eller gottgörelsen som enligt vid varje tidpunkt gällande lagar och skattemyndigheters föreskrifter och anvisningar skall betalas. Den ränta eller annan gottgörelse som betalas på Lånet samt Lånets kapital beskattas på sätt som anges i de lånespecifika villkoren.

5. Modell för lånespecifika villkor

Dessa lånespecifika villkor bildar tillsammans med de allmänna villkoren för Ålandsbanken Abp:s masskuldebrevsprogram år 2005 (Grundprospektet), av den 1 april 2005, *uppdaterad* [] villkoren för detta Lån. De allmänna villkoren tillämpas om inte annat bestäms i de lånespecifika villkoren. För att få fullständig information om emittenten och erbjudandet bör man bekanta sig med både grundprospektet och dessa lånespecifika villkor.

Lånets namn:	[]
Lånekapital:	Högst [] [valuta].
Emissionssätt:	[fysiska skuldebrev/låneandelar i värdeandelssystemet]
Skuldebreven ställda på innehavare eller bestämd person:	[]
Skuldebrevens nominella belopp:	[]
Skuldebrevens antal:	[]
Emissionsdag:	[]
Emissionskurs:	[] [Nämns om olika alternativ]
Löptid:	[]
Återbetalningsdag/-dagar:	[]
Återbetalningsbelopp:	[]
Ränta eller annan gottgörelse:	Definition av det sätt som tillämpas med hänvisning till allmänna villkoren punkt 4.15 a, b, c eller d med följande nödvändiga detaljer: Villkor 4.15.a – Fast ränta [Ränteprocent] [Den första ränteperiodens startdag om annan än emissionsdagen] [Räntebetalningsdag/-dagar] Villkor 4.15.b – Euriborränta [Den första ränteperiodens startdag om annan än emissionsdagen] [Marginal] [Ränteperiodens längd] [Räntebetalningsdag/-dagar] Villkor 4.15.c – Nollränta [Ett lösenpris och den årliga effektiva ränteprocenten fastställs för skuldebrevet]

	Villkor 4.15.d – Gottgörelse som bestäms på annan grund [Beräkningsgrunden och övriga villkor och övrig information fastställs]
	Ett indikativt villkor kan vara räntan som fastställs enligt beskrivning nedan under "Det slutliga fastställandet av lånevillkoren".
Beskrivning av det underliggande instrumentet:	[]
Lånets indikativ villkor:	[]
Kalkyleringsagent:	[Nämns om räntan eller gottgörelsen fastställs enligt punkt 4.15.d i de allmänna villkoren]
Annan grund för gottgörelse:	[Nämns om räntan eller gottgörelsen fastställs enligt punkt 4.15.d i de allmänna villkoren]
Ränteberäkningsgrund:	[Nämns om räntan fastställs enligt punkt 4.15.a, b, eller c i de allmänna villkoren]
Räntans minimi-/maximibelopp:	[Nämns om räntan eller gottgörelsen fastställs enligt punkt 4.15.b eller d i de allmänna villkoren och huruvida det gäller]
Bankdagsantagande:	[]
Företrädesrätt:	[Samma som Emittentens övriga förbindelser som saknar säkerhet/Debenturlån; Lånet har sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser]
Säkerhet:	[]
Emittentens rätt till förtida återbetalning:	[Ja/Nej]
Fordringsägarens rätt att kräva förtida återbetalning:	[Ja/Nej]
Betalningssätt för ränta och kapital:	[]
Det slutliga fastställandet av Lånevillkoren:	[De slutliga lånespecifika villkoren fastställs dagen innan emissionsdagen. De finns tillgängliga på samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor samt på www.alandsbanken.fi , under "Tjänster", "placera", "aktieindexlån"]
Förbehåll för emissionens genomförande:	[]

Meddelande om återkallande av emissionen eller avbrytande av teckningen: []

Lånets avkastning och duration samt beräkningsformel: []

Lånets ISIN-kod: []

Beskattning: []

Uppgifter om emittering av masskuldebrev

Beslut och befogenheter som emitteringen av lånet grundar sig på: Enligt beslut den [] av Emittentens ledningsgrupp.

Emissionstyp: [] – villkor 4.15.[]

Teckningstid: []

Teckningsställen: Samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor [nämns om ytterligare alternativ]

Betalning av teckning: []

Minimiteckning: []

Teckningsprovision: []

Teckningsrätter: []

Åtgärder i över- och under-teckningssituationer: []

Utgivning av skuldebrev: []

Teckningsförbindelser: []

Börslisting och uppskattad tidpunkt: []

Uppskattning av kapital som inflyter till emittenten och planerat användningsändamål: Högst []. Lånet ingår i Emittentens kapitalanskaffning.

Tillgång till grundprospektet: Grundprospektet finns tillgängligt på samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor samt på www.alandsbanken.fi, under "Tjänster", "placera", "aktieindexlån"

Risker: []

Mariehamn den _____

Ålandsbanken Abp

6. Uppgifter om emittenten

6.1. Allmänna upplysningar om emittenten

Ålandsbanken Abp är ett publikt aktiebolag med hemort i Mariehamn, på vilket tillämpas finsk lagstiftning. Ålandsbanken Abp har 3.12.1919 införts i handelsregistret vid Patent- och registerstyrelsen i Finland. Ålandsbanken Abp:s företags- och organisationsnummer är 0145019-3. Styrelsens sätes samt Ålandsbanken Abp:s huvudkontors adress är Ålandsbanken Abp, Nygatan 2, 22100 MARIEHAMN. Bolagets telefonnummer är 0204 29011.

Banken bedriver såsom affärsbank i kreditinstitutslagen (30.12.1993/1607) för depositionsbanker avsedd bankverksamhet. Banken tillhandahåller även sådana investeringstjänster samt förvarings- och förvaltningstjänster som avses i 3 § och 16 § 1 mom. 5 punkten lagen om värdepappersföretag (26.7.1996/579).

6.2. Emittentens verksamhet

Ålandsbanken Abp är en börsnoterad affärsbank med huvudkontor i Mariehamn, 19 lokalkontor på Åland samt kontor i Helsingfors, Esbo, Åbo, Pargas, Tammerfors och Vasa. Banken tillhandahåller bank och finansieringsservice till privat- och företagskunder samt kommuner. Ett brett sortiment av tjänster och produkter erbjuds inom inlåning, utlåning och betalningsförmedling samt för valuta-, penning- och kapitalmarknaden. Servicen ges ofta också i form av elektroniska banktjänster. Kundrådgivning för privatpersoner i kredit- och placeringsfrågor ges på samtliga kontor. I Helsingfors finns en enhet för Private Banking, vars verksamhet inriktats på konsultativ förmögenhetsförvaltning med tyngdpunkt på investeringsrådgivning och skattefrågor samt en enhet som inriktats på företagsfinansiering och företagservice. Även på Åland finns en enhet med inriktning på företagsfinansiering och företagservice samt Private Banking tjänster till finansiellt aktiva privatpersoner.

6.3. Emittentens koncern

Ålandsbanken Abp är moderbolaget i Ålandsbanken koncernen. Ålandsbanken Abp har två helägda dotterbolag, Ålandsbanken Fondbolag Ab och Crosskey Banking Solutions Ab Ltd. Ålandsbanken Fondbolag Ab, med hemort i Mariehamn, är ett i lagen om placeringsfonder avsett fondbolag. Crosskey Banking Solutions Ab Ltd, också med hemort i Mariehamn, utvecklar, säljer och underhåller banksystem till små och medelstora banker i Europa. I koncernen ingår ytterligare Ålands Företagsbyrå Ab som ägs till 21 procent av Ålandsbanken Abp samt värdepappersföretaget Ålandsbanken Asset Management Ab som ägs till 74 procent av Ålandsbanken Abp. Ålands Företagsbyrå Ab, vars hemort är Mariehamn, erbjuder bokföringstjänster och Ålandsbanken Asset Management Ab, med hemort i Helsingfors erbjuder förmögenhetsförvaltningstjänster.

I mars år 2005 förvärvade Ålandsbanken Abp dessutom 75 procent av bolaget Allcap Ab, vilket innebär att Allcap Ab blivit en del av Ålandsbanken koncernen. Allcap Ab tillhandhåller konsulttjänster som hänför sig till värdepapper och finansiering.

Koncernens bokslut för år 2004 omfattar förutom moderbolaget Ålandsbanken Abp, Ålandsbanken Fondbolag Ab, Ålandsbanken Asset Management Ab och Crosskey Banking Solutions Ab Ltd vilka konsoliderats enligt förvärvsmetoden samt Ålands Företagsbyrå Ab vilket konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden. Från koncernbokslutet har utelämnats dotter- och intressebolag, vars balansomslutning understiger en procent av bankens balansomslutning och vars effekt på koncernens fria egna kapital vid en konsolidering skulle vara ringa.

7. Förvaltning

7.1. Styrelsen

Ålandsbanken Abp:s styrelse ansvarar för att ledningen av bankens och koncernens förvaltning och verksamhet sker i enlighet med lagstiftning, bolagsordning och övriga regler som omfattar banken. Bankens styrelse består av sex ordinarie ledamöter. En närmare beskrivning av styrelsen presenteras under punkt 3.1.

Med hänvisning till att bankens styrelse för närvarande endast består av sex medlemmar har styrelsen tillsvidare beslutat att samtliga uppgifter som ankommer på de kommittéer som anges i rekommendationen för noterade bolags förvaltnings- och styrningssystem handhas av styrelsen i sin helhet.

7.2. Ledningsgruppen och verkställande direktören

Styrelsen har antagit en koncernövergripande arbetsordning med interna riktlinjer för bland annat ledningsgruppens arbete och verkställande direktörens arbete. Till verkställande direktörens ansvarsområde hör särskilt den övergripande ledningen samt övervakningen och utvecklandet av bankens dagliga operativa verksamhet. Verkställande direktören presenteras under punkt 3.

Ledningsgruppen har egen beslutanderätt i sådan löpande förvaltning och i specifika ärenden som styrelsen delegerat till den. Ledningsgruppen fungerar därtill som rådgivande organ till verkställande direktören.

Ledningsgruppens sammansättning följande:

Peter Grönlund	Ordförande, verkställande direktör
Edgar Vickström	Vice verkställande direktör, vd:s ställföreträdare, chef för Ålandssektorn i banken.
Lars Donner	Chef för sektorn riskhantering och centrala staber.
Anders Ingves	Vice verkställande direktör, chef för sektorn affärs- och kompetensutveckling.
Jan Tallqvist	Chef för enheten Private Banking.
Dan-Erik Woivalin	Bankens chefsjurist

7.3. Allmänt om bolagets förvaltning

Helsingfors Börs har utfärdat en rekommendation för noterade bolags förvaltnings- och styrningssystem (Corporate Governance). Avsikten med rekommendationen är att göra bolagens verksamhetsmodeller enhetligare, att förbättra transparensen, att göra den information som ges till placerare och aktieägare enhetligare, samt att effektivera informationsspridningen. Denna rekommendation trädde i kraft den 1 juli 2004. Ålandsbankens styrelse antog rekommendationen den 2 januari 2004. Banken tillämpade rekommendationen till den del den berör årsredovisningen redan för räkenskapsperioden 2003. Till övriga delar tillämpar banken rekommendationen från och med den 1 juli 2004. Den koncernövergripande arbetsordningen ger interna riktlinjer för styrelsens arbete.

Endast två av styrelsens sex ledamöter är representanter för större aktieägare.

Det föreligger inte några potentiella intressekonflikter vare sig inom styrelsen eller gällande VD för Ålandsbanken Abp. På bolagsstämman 17.3.2005 beslutades om en ändring i bolagsordningen, vilken medför att VD inte kan vara medlem i styrelsen.

Uppgifterna om löner, arvoden, naturaförmåner och lån för medlemmarna i styrelsen finns i Ålandsbanken Årsredovisning 2004, Bokslutsbilagorna, under not 40, s.42.

Uppgifter om styrelsemedlemmarnas privata aktieinnehav i Ålandsbanken Abp framgår under not 40 i bokslutsbilagorna i Årsredovisningen 2004, s.42.

8. Aktiefakta

Bankens aktiekapital är 22 164 049,83 euro. Maximikapitalet är enligt bolagsordningen 32 292 081, 88 euro. Aktiens bokföringsmässiga ekvivalent är 2,02 euro. Aktierna fördelas på 5 180 910 A- och 5 800 878 B-aktier. Varje A-aktie representerar vid bolagsstämman tjugo (20) röster och varje B-aktie en (1) röst. B-aktierna har förtur framom A-aktierna till dividend upp till sex (6) procent av tidigare nominellt belopp. Antalet registrerade aktieägare i ägarförteckningen 31.12.2004 var 9 025. Dessutom fanns totalt 127 824 förvaltarregistrerade aktier.

Aktiekapitalets utveckling redovisat i euro

År	Aktiekapital	A-aktier	B-aktier
2000	19 698 854,14 euro	5 180 910 st	4 579 429 st
2001	20 254 392,98 euro	5 180 910 st	4 854 686 st
2002	20 318 016,45 euro	5 180 910 st	4 886 210 st
2003	22 086 413,60 euro	5 180 910 st	5 762 411 st
2004	22 164 049,83 euro	5 180 910 st	5 800 878 st

Konvertibelt kapitallån

Under våren 1997 emitterade banken ett konvertibelt kapitallån om 100 miljoner mark till allmänheten. Kapitallånets löpande årliga ränta är sex (6) procent. Kapitallånet förfaller till betalning i dess helhet 02.04.2007.

	Emitterat	Konverteringar registrerade i handelsregistret	Återstående
Lånebelopp i euro:	16 818 792,65	7363 267,56	9 455 525,09
Antal låneandelar:	10 000	4 378	5 622
Motsvarande antal B-aktier:	1 095 546	471 504	624 042

Per 31.01.2005 har ytterligare 37 låneandelar motsvarande 62 229,56 euro eller 4107 B-aktier konverterats. Därefter är kapitallånets återstående lånebelopp 9 393 295,53 euro.

Konverteringsvillkor

Konverteringspriset per aktie är 15,13929 euro. Varje låneandel med det nominella värdet 1 681,88 euro kan således konverteras till 111 B-aktier. Den uppkomna mellanskillnaden 1,42 euro återbetalas i kontanta medel. Konverteringsrätten för lånet började 02.04.1998 och upphör vid lånetidens utgång. Konvertering kan ske årligen under perioden 02.04 – 31.01. Genom konvertering av de låneandelar som kvarstår per 31.12.2004 kan antalet B-aktier i Ålandsbanken ökas med 624 042 stycken, vilket motsvarar en aktiekapitalförhöjning med 1 259 475,97 euro.

Handeln med bankens aktier

Under 2004 omsattes bankens A-aktier på Helsingfors Börs för 6,1 miljoner euro till medelkursen 18,91 euro. Den högsta noteringen var 21,00 euro, den lägsta 17,70 euro. B-aktier omsattes för 6,9 miljoner euro till medelkursen 18,35 euro. Den högsta noteringen var 19,70 euro och den lägsta 17,25 euro.

Bolaget har inte kännedom om aktieägaravtal avseende deras aktier.

Uppgifter om bankens största aktieägare per 31.12.2004, aktieägare enligt innehavets storlek, aktiestockens fördelning samt styrelsens innehav av aktier i Ålandsbanken Abp finner man i Årsredovisningen 2004, s 24-25.

9. Ekonomisk information

9.1. Ålandsbanken Abp:s och dess koncerns årsredovisning

Ålandsbanken Abp:s och dess koncerns årsredovisning för år 2004 innehållande bokslutsuppgifter, styrelsens verksamhetsberättelse samt revisionsberättelse för räkenskapsperioden 1.1.2004-31.12.2004 och Ålandsbanken Abp:s och dess koncerns årsredovisning för år 2003 innehållande bokslutsuppgifter, styrelsens verksamhetsberättelse samt revisionsberättelse för räkenskapsperioden 1.1.2003-31.12.2003 finns tillgängliga på www.alandsbanken.fi under fliken "placera" och sedan "aktieindexlån", Ålandsbankens samtliga kontor, se adresser under rubrik 11, samt kan beställas från adress: Ålandsbanken Abp, Sekretariatet, PB 3, 22101 Mariehamn.

9.1.1 Koncernens resultat- och balansräkning

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (tusen euro)

	1.1. - 31.12.2004		1.1. - 31.12.2003	
Ränteintäkter		54 299		59 971
Räntekostnader		<u>-24 803</u>		<u>-30 379</u>
FINANSNETTO		29 496		29 593
Intäkter från investeringar i form av eget kapital		538		1 223
Provisionsintäkter		12 360		10 306
Provisionskostnader		-1 348		-1 271
Nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet				
Nettoresultat av värdepappershandel		534		1 904
Nettoresultat av valutaverksamhet		<u>880</u>	1 414	<u>779</u>
Övriga rörelseintäkter		5 568		5 568
Administrationskostnader				
Personalkostnader				
Löner och arvoden	15 492		15 168	
Pensionskostnader	588		2 395	
Övriga lönebikostnader	<u>1 124</u>	17 204	<u>1 297</u>	18 860
Övriga administrationskostnader		<u>8 664</u>	-25 868	<u>8 163</u>
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2 145		-2 300
Övriga rörelsekostnader		-3 949		-3 855
Kredit- och garantiförluster		-654		133
Nedskrivningar och återtagna nedskrivningar av värdepapper som utgör bestående aktiva		0		0
Andel av vinst i företag som konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden		<u>-50</u>		<u>95</u>
RÖRELSEVINST		15 361		15 152
VINST FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATTER		15 361		15 152
Inkomstskatt				
Skatter för räkenskapsperioden och tidigare räkenskapsperioder		4 752		4 424
Förändring av latent skatteskuld		<u>-679</u>	-4 073	<u>0</u>
Minoritetens andel av räkenskapsperiodens vinst		<u>-195</u>		<u>-130</u>
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST		11 092		10 598

KONCERNENS BALANSRÄKNING (tusen euro)

	31.12.2004		31.12.2003	
AKTIVA				
Kontanta medel		72 065		39 962
Fordringsbevis som är belåningsbara i centralbank				
Statsskuldförbindelser	19 794		208 896	
Övriga	<u>92 402</u>	112 196	<u>54 489</u>	263 384
Fordringar på kreditinstitut				
På anfordran betalbara	3 657		1 888	
Övriga	<u>106 792</u>	110 449	<u>75 088</u>	76 976
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund		1 631 614		1 405 301
Leasingobjekt		487		791
Fordringsbevis		1 769		7 508
Aktier och andelar		8 762		14 718
Aktier och andelar i ägarintresseföretag		5		5
Aktier och andelar i företag som hör till samma koncern		962		2 009
Immateriella tillgångar		3 947		3 388
Materiella tillgångar				
Fastigheter samt aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	11 347		12 033	
Övriga materiella tillgångar	<u>2 796</u>	14 143	<u>2 411</u>	14 444
Övriga tillgångar		18 973		15 049
Resultatregleringar och förskottsbetalningar		<u>8 326</u>		<u>7 942</u>
AKTIVA TOTALT		<u>1 983 697</u>		<u>1 851 477</u>

KONCERNENS BALANSRÄKNING (tusen euro)

	31.12.2004		31.12.2003	
PASSIVA				
<i>Främmande kapital</i>				
Skulder till kreditinstitut				
På anfordran betalbara		1 441		1 627
Övriga		<u>22 134</u>	23 575	<u>91 479</u>
				93 107
Skulder till allmänheten och offentliga samfund				
Inlåning				
På anfordran betalbar	1 039 539		959 796	
Övrig	<u>205 208</u>	1 244 747	<u>174 217</u>	1 134 013
Övriga skulder		<u>4 620</u>	1 249 367	<u>5 637</u>
				1 139 650
Skuldebrev emitterade till allmänheten				
Masskuldebrevslån		224 542		109 601
Övriga		<u>275 506</u>	500 048	<u>323 271</u>
				432 872
Övriga skulder				
			36 286	29 916
Resultatregleringar och erhållna förskott				
			12 395	13 729
Efterställda skulder				
			44 524	24 507
Latent skatteskuld				
			5 895	6 574
Minoritetens andel av kapitalet				
			532	389
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital				
			22 164	22 086
Överkursfond				
			25 463	24 966
Uppskrivningsfond				
			350	350
Reservfond				
			25 129	25 129
Kapitallån				
			9 456	9 820
Balanserad vinst				
			17 420	17 782
Räkenskapsperiodens vinst				
		<u>11 092</u>		<u>10 598</u>
PASSIVA TOTALT		1 983 697		1 851 477
ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN				
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part				
Garantier och pantar		<u>13 342</u>	13 342	<u>9 767</u>
				9 767
Oåterkalleliga förbindelser till förmån för kunder				
		<u>96 730</u>		<u>103 802</u>
			110 072	113 569

9.1.2. Bankens resultat- och balansräkning

BANKENS RESULTATRÄKNING (tusen euro)

	1.1. - 31.12.2004		1.1. - 31.12.2003	
Ränteintäkter		54 190		59 867
Leasingnetto		60		88
Räntekostnader		-25 047		-30 598
FINANSNETTO		29 204		29 358
Intäkter från investeringar i form av eget kapital				
I företag inom samma koncern	760		1 115	
I ägarintresseföretag	339		308	
I övriga företag	386	1 485	1 106	2 530
Provisionsintäkter		9 951		8 517
Provisionskostnader		-1 124		-1 053
Nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet				
Nettoresultat av värdepappershandel	586		1 870	
Nettoresultat av valutaverksamhet	880	1 466	779	2 649
Övriga rörelseintäkter		5 591		5 587
Administrationskostnader				
Personalkostnader				
Löner och arvoden	14 197		14 645	
Pensionskostnader	369		2 309	
Övriga lönebikostnader	1 078	15 644	1 276	18 229
Övriga administrationskostnader	9 108	-24 752	7 937	-26 167
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2 113		-2 280
Övriga rörelsekostnader		-3 843		-3 778
Kredit- och garantiförluster		-659		121
Nedskrivningar och återtagna nedskrivningar av värdepapper som utgör bestående aktiva		339		0
RÖRELSEVINST		15 544		15 483
VINST FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATTER		15 544		15 483
Bokslutsdispositioner		0		0
Inkomstskatt		-4 571		-4 488
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST		10 973		10 995

BANKENS BALANSRÄKNING (tusen euro)

	31.12.2004	31.12.2003
AKTIVA		
Kontanta medel	72 065	39 962
Fordringsbevis som är belåningsbara i centralbank	112 196	263 081
Fordringar på kreditinstitut		
På anfordran betalbara	3 657	1 888
Övriga	<u>106 792</u>	<u>75 088</u>
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	1 631 614	1 405 301
Leasingobjekt	487	791
Fordringsbevis	1 526	6 924
Aktier och andelar	7 907	14 148
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	5	5
Aktier och andelar i företag som hör till samma koncern	4 786	2 754
Immateriella tillgångar	1 632	3 345
Materiella tillgångar		
Fastigheter samt aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	11 347	12 033
Övriga materiella tillgångar	<u>2 291</u>	<u>2 381</u>
Övriga tillgångar	18 376	14 824
Resultatregleringar och förskottbetalningar	<u>7 709</u>	<u>7 981</u>
AKTIVA TOTALT	1 982 390	1 850 506

BANKENS BALANSRÄKNING (tusen euro)

	31.12.2004		31.12.2003	
PASSIVA				
<i>Främmande kapital</i>				
Skulder till kreditinstitut				
På anfordran betalbara		1 441		1 627
Övriga		<u>22 134</u>	23 575	<u>91 479</u>
				93 107
Skulder till allmänheten och offentliga samfund				
Inlåning				
På anfordran betalbar	1 040 030		959 958	
Övrig	<u>205 208</u>	1 245 238	<u>174 217</u>	1 134 175
Övriga skulder		<u>4 620</u>	1 249 858	<u>5 637</u>
				1 139 811
Skuldebrev emitterade till allmänheten				
Masskuldebrevslån		224 196		110 431
Övriga		<u>276 356</u>	500 552	<u>322 879</u>
				433 311
Övriga skulder				
Resultatregleringar och erhållna förskott				
			11 377	13 608
Efterställda skulder				
			44 524	24 507
<i>Akkumulerade bokslutsdispositioner</i>				
Avskrivningsdifferens				
			220	220
Reserver				
			22 450	22 450
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital				
			22 164	22 086
Överkursfond				
			25 463	24 966
Uppskrivningsfond				
			350	350
Reservfond				
			25 129	25 129
Kapitallån				
			9 456	9 820
Balanserad vinst				
			194	159
Räkenskapsperiodens vinst				
			<u>10 973</u>	<u>10 995</u>
PASSIVA TOTALT				
			1 982 390	1 850 506
 ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN				
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part				
Garantier och panten		<u>13 342</u>	13 342	<u>9 767</u>
				9 767
Oåterkalleliga förbindelser till förmån för kund				
			<u>96 730</u>	<u>103 802</u>
			110 072	113 569

9.1.3. Finansieringsanalys

Kassaflödesanalys - koncernen

	31.12.2004	31.12.2003
LÖPANDE VERKSAMHET		
Rörelsevinst	15 361	15 152
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelsevinsten		
Kreditförluster	478	-7
Orealiserade värdeförändringar	1 554	585
Av- och nedskrivningar	2 378	2 594
Periodiserade över-/underkurser på fordringsbevis och emitterade masskuldebrev	2 663	2 926
Vinster från investeringsverksamhet	-727	-114
Betalda inkomstskatter	-5 000	-4 522
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Fordringsbevis belåningsbara i centralbank	51 807	-44 276
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	-226 792	-145 701
Övriga aktiva poster	20 094	42 636
Skulder till kreditinstitut	-69 532	-18 393
Skulder till allmänhet o off.samfund	109 717	38 174
Emitterade skuldebrev	64 629	-3 044
Övriga passiva poster	5 026	3 771
	-28 344	-110 220
INVESTERINGSVERKSAMHET		
Aktier	-3 820	251
Materiella tillgångar	34	-569
Immateriella tillgångar	-1 871	-967
	-5 657	-1 286
FINANSIERINGSVERKSAMHET		
Utbetald dividend	-10 960	-10 168
Dividendutdelning till minoritet	-130	-222
Aktieemission	210	12 953
Emission av riskdebenturer	20 021	2 021
	9 141	4 584
LIKVIDA MEDEL		
Likvida medel vid årets början	249 999	356 921
Kassaflöde av löpande verksamhet	-28 344	-110 220
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-5 657	-1 286
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	9 141	4 584

Likvida medel vid periodens slut	225 139	249 999
Specifikation av de likvida medlen		
Kontanta medel	44 753	11 685
Fordringar på kreditinstitut	110 449	69 059
Fordringsbevis	69 938	169 256
	<u>225 139</u>	<u>249 999</u>

DEFINITIONER

Likvida medel

Med de likvida medlen avses balansposterna kassa, checkräkningen hos Finlands Bank med avdrag för kassakravsandelen, vid anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut, övriga fordringar på kreditinstitut med en ursprunglig löptid mindre än tre månader och fordringsbevis bland rörliga aktiva med förfallodag mindre än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Investeringsverksamhet

Med tillgångar inom investeringsverksamheten avses balansposterna materiella och immateriella tillgångar samt innehavet av aktier och andelar förutom aktier som ingår i handelslagret (trading-verksamhet).

Finansieringsverksamhet

Avser balansposter av eget-kapital-natur samt efterställda skulder.

9.1.4. Femårsöversikt koncernen

FEMÅRSÖVERSIKT KONCERNEN (miljoner euro)

						Förändring i
	2000	2001	2002	2003	2004	%, 03-04
Omsättning	96,4	99,5	88,8	80,0	74,4	-7,1
Finansnetto	32,1	33,4	31,5	29,6	29,5	-0,3
Övriga intäkter	17,5	15,2	16,7	19,9	19,8	-0,2
Övriga kostnader (inkl avskrivningar)	27,9	31,2	33,2	34,4	33,3	-3,3
Kreditförluster	0,6	0,1	0,7	-0,1	0,7	
Rörelsevinst	21,0	17,4	14,2	15,2	15,4	1,4
% av omsättningen	21,8	17,4	16,0	18,9	20,7	
Extraordinära poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	21,0	17,4	14,2	15,2	15,4	1,4
% av omsättningen	21,8	17,4	16,0	18,9	20,7	
Eget kapital	81,3	87,4	87,5	100,9	101,6	0,7
Balansomslutning	1 597,0	1 685,9	1 812,6	1 851,5	1 983,7	7,1
Ansvarsförbindelser	82,7	86,7	92,7	113,6	110,1	-3,1
Avkastning på eget kapital % ROE 1)	19,1	14,6	11,5	11,4	10,8	
Avkastning på totalt kapital % 2)	1,0	0,8	0,6	0,6	0,6	
Soliditet i % 3)	5,1	5,2	4,8	5,5	5,1	
I/K-tal före kreditförluster 4)	1,77	1,56	1,45	1,44	1,48	
I/K-tal efter kreditförluster 5)	1,74	1,55	1,42	1,44	1,45	
Kapitaltäckning %	12,6	12,5	11,0	11,4	11,4	

$$1) \frac{\text{Rörelsevinst} - \text{schablonskatt}}{\text{Eget kapital i genomsnitt}} * 100$$

$$2) \frac{\text{Rörelsevinst} - \text{schablonskatt}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt}} * 100$$

$$3) \frac{\text{Eget kapital}}{\text{Balansomslutning}} * 100$$

$$4) \frac{\text{Finansnetto} + \text{övriga intäkter}}{\text{Kostnader exkl kreditförluster}}$$

$$5) \frac{\text{Finansnetto} + \text{övriga intäkter}}{\text{Kostnader inkl kreditförluster}}$$

9.2 Styrelsens rapport över väsentliga händelser sedan 1.1.2005

Ålandsbanken Abp:s styrelse har inte kännedom om omständigheter i bankens resultatbildning och förmögenhetsställning som väsentligt påverkar bankens situation eller kännedom om överenskommelser som senare skulle komma att leda till att kontrollen i bolaget ändras.

9.3. Framtidsutsikter

Finansnettot och de övriga intäkterna bedöms öka trots hård konkurrens. Personal- och övriga kostnader kommer att öka något. Kreditförlusterna bedöms bli på en fortsatt låg nivå. Sammantaget torde detta leda till att resultatet för helåret 2005 förbättras något jämfört med år 2004.

9.3.1 Styrelsens möjligheter att påverka faktorerna i den givna framtidsutsikten

Styrelsen kan påverka Ålandsbanken Abp:s verksamhet men inte marknadsläget.

9.4. Övriga faktorer som inverkar på värdepapperets värde

Ålandsbanken Abp har koncession för verksamhet som kreditinstitut. Varken Ålandsbanken Abp eller bolag i dess koncern är eller har varit under de senaste 12 månaderna involverade i rättegångar eller skiljeförfaranden som kan ha negativ inverkan på bankens eller nämnda bolags finansiella ställning.

9.5. Delårsrapporter under år 2005

Ålandsbanken publicerar följande delårsrapporter under verksamhetsåret 2005

- delårsrapport januari – mars utkommer 26.4.2005
- delårsrapport januari – juni utkommer 23.8.2005
- delårsrapport januari – september utkommer 25.10.2005.

Delårsrapporterna publiceras på Internet: www.alandsbanken.fi under "Om Ålandsbanken" och sedan "nyheter".

10. Förevisade dokument

Ålandsbanken Abp:s och koncernens bolagsordning, årsredovisning samt senaste boksluts- och delårsrapporter finns publicerade på Internet www.alandsbanken.fi under "Om Ålandsbanken" och sedan "nyheter". Dokumenten finns även tillgängliga, under kontorstid, på Ålandsbankens samtliga kontor samt kan även beställas från: Ålandsbanken Abp, Sekretariatet, PB 3, FI-22101 MARIEHAMN.

11. Lista över hänvisade dokument

I grundprospektet har införlivats följande dokument genom hänvisning:

Ålandsbanken Årsredovisning år 2004

- s. 8-44 Styrelsens verksamhetsberättelse
 - s. 8 Resultat och lönsamhet
 - s. 27-44 Bokslutsuppgifter för Ålandsbanken Abp samt koncernen för räkenskapsperioden 1.1.2004- 31.12.2004
- s. 44 Revisionsberättelse för räkenskapsperioden 1.1.2004- 31.12.2004

Ålandsbanken Årsredovisning år 2003

- s. 8-39 Styrelsens verksamhetsberättelse
 - s.8 Resultat och lönsamhet
 - s. 22-39 Bokslutsuppgifter för Ålandsbanken Abp samt koncernen för räkenskapsperioden 1.1.2003- 31.12.2003
- s. 39 Revisionsberättelse för räkenskapsperioden 1.1.2003- 31.12.2003

Grundprospektet har uppdaterats med följande, genom hänvisning införlivade, dokument:

- 9.5.2005 Börsmeddelande 25.4.2005:
ÅAB-koncernens övergång till IFRS-rapportering
- 9.5.2005. ***Ålandsbanken Delårsrapport för perioden januari – mars 2005***
- 24.8.2005 ***Ålandsbanken Delårsrapport för perioden januari – juni 2005***
- 10.1.2006 ***Ålandsbanken Delårsrapport för perioden januari- september 2005***

De införlivade dokumenten skall ses om en del av grundprospektet. Dokumenten innehåller även utöver nämnda delar information som kan vara oväsentlig information för investeringsbeslutet.

12. Adressförteckning

ÅLANDSBANKEN ABP

Huvudkontoret

Besöksadress:
Nygatan 2
MARIEHAMN
Postadress:
PB 3
AX-22100 MARIEHAMN

Telefon 0204 29011
Fax 0204 291 228
S.W.I.F.T.:AABA FI 22
www.alandsbanken.fi
info@alandsbanken.fi

Åland

Business Center
Privatkundrådgivning
19 lokalkontor
Telefon 0204 29 011
Fax 0204 291 228
aland@alandsbanken.fi

Private Banking, Helsingfors

Bulevarden 3, 5 vån.
00120 HELSINGFORS
Telefon 0204 293 600
Fax 0204 293 670
private.banking@alandsbanken.fi

Kontoren i huvudstadsregionen

Alexandersgatan 46 A, 2 vån.
00100 HELSINGFORS
Telefon 0204 293 400
Fax 0204 293 410
alexandersgatan@alandsbanken.fi

Bulevarden 3, Privatkundrådgivning
00120 HELSINGFORS
0204 293 600
Fax 0204 293 610
bulevarden@alandsbanken.fi

Bulevarden 3, Företagsenheten
00120 HELSINGFORS
Telefon 0204 293 600
Fax 0204 293 660
foretag.helsingfors@alandsbanken.fi

Västra Helsingfors
Munksnäs allén 13
00330 HELSINGFORS
Telefon 0204 293 900
Fax 0204 293 910
vastra-hfors@alandsbanken.fi

Esbo-Hagalund
Västanvindsvägen 4
02100 ESBO
Telefon 0204 293 500
Fax 0204 293 510
esbo-hagalund@alandsbanken.fi

Tammerfors

Hämeenkatu 8
33100 TAMMERFORS
Telefon 0204 293 200
Fax 0204 293 210
tammerfors@alandsbanken.fi

Vasa

Nedre torget 1 A, 3 vån.
65100 VASA
Telefon 0204 293 300
Fax 0204 293 310
vasa@alandsbanken.fi

Åbo

Eriksgatan 8
20100 ÅBO
Telefon 0204 293 100
Fax 0204 293 110
abo@alandsbanken.fi

Ålandsbanken Asset Management Ab

Bulevarden 3, 3 vån
00120 HELSINGFORS
Telefon 0204 293 700
Fax 0204 293 710
aam@alandsbanken.fi