

Grundprospekt/  
Börsprospekt  
31.3.2006

**Aktia**

**Aktia Sparbank Abp  
Masskuldebrevsprogram**

**400.000.000 euro**

Prospektet för lån som emitteras på basen av detta masskuldebrevsprogram består av detta grundprospekt som basdel samt av de lånespecifika villkoren för det enskilda lånet.

# Innehållsförteckning

---

<b>INNEHÅLLSFÖRTECKNING .....</b>	<b>2</b>
<b>1. SAMMANFATTNING .....</b>	<b>4</b>
1.1 Allmänt om Aktia Sparbank Abp och bankens verksamhet .....	4
1.2 Värdepapper som emitteras under Programmet.....	4
1.3 Riskfaktorer .....	5
<b>2. RISKFAKTORER FÖRKNIPPADE MED AKTIKONCERNENS VERKSAMHET .....</b>	<b>7</b>
Riskhantering.....	7
<b>3. RISKFAKTORER FÖRKNIPPADE MED VÄRDEPAPPER.....</b>	<b>12</b>
3.1 Emittentrisk .....	12
3.2 Värdepapprets marknadsrelaterade riskfaktorer .....	12
<b>4. PUBLICERING AV PROSPEKTET .....</b>	<b>13</b>
<b>5. PERSONER SOM ÄR ANSVARIGA FÖR PROSPEKTET OCH REVISION.....</b>	<b>14</b>
5.1 Aktias styrelse och verkställande direktör .....	14
5.2 Försäkran given av Emittentens styrelse och verkställande direktör .....	14
5.3 Personer ansvariga för revisionen 2004-2005.....	15
5.4 Revisorernas utlåtande gällande Prospektet .....	15
5.5 Revisionsberättelser 2004 - 2005 .....	16
<b>6. UPPGIFTER OM AKTIA .....</b>	<b>17</b>
6.1 Allmänna uppgifter om Aktia.....	17
6.2 Väsentliga händelser i Aktias verksamhet.....	17
6.3 Uppgifter om eget kapital .....	18
6.4 Aktiakoncernen 31.12.2005*) .....	18
6.5 Förvaltning.....	19
6.6 De största ägarna .....	22
6.7 Aktia Sparbank Abp:s verksamhetsområde .....	23
6.8 Huvudmarknad.....	23
<b>7. FINANSIELLA UPPGIFTER .....</b>	<b>23</b>
7.1 Aktia Sparbank Abp:s bokslutsuppgifter.....	23

7.2 Aktia Sparbanks Abp:s resultaträkning, balans och finansieringsanalys 2004-2005 samt femårsöversikt 2001-2005.....	23
7.3 Väsentliga händelser efter bokslutet 31.12.2005 .....	33
7.4 Antaganden som ligger till grund för framtidsutsikterna i verksamhetsberättelsen 2005.....	33
7.5 Betydande avtal.....	33
7.6 Rättegångar.....	33
7.7 Delårsrapporter under 2006.....	33
<b>8. TILLGÄNGLIGA DOKUMENT.....</b>	<b>34</b>
<b>9. UPPGIFTER OM PROGRAMMET.....</b>	<b>34</b>
9.1 Behörighet att emittera masskuldebrevslån.....	34
9.2. Allmänna lånevillkor .....	34
De allmänna lånevillkoren för Aktia Sparbank Abp:s masskuldebrevsprogram.....	34
<b>10. ÖVRIG INFORMATION TILL TECKNARE .....</b>	<b>41</b>
<b>11. MODELL FÖR LÅNESPECIFIKA VILLKOR.....</b>	<b>42</b>
<b>12. LISTA PÅ HÄNVISADE DOKUMENT .....</b>	<b>45</b>

# 1. Sammanfattning

---

Denna sammanfattning skall ses som en introduktion till grundprospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren skall baseras på en bedömning av grundprospektet i dess helhet från investerarens sida. 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 prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärke bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds<sup>1</sup>.

## 1.1 Allmänt om Aktia Sparbank Abp och bankens verksamhet

Aktia Sparbank Abp grundades som Helsingfors Sparbank år 1826 och infördes i handelsregistret 28.3.1919. Bankens FO-nummer är 0108664-3. Bankens räkenskapsperiod är ett kalenderår. Bankens hemort är Helsingfors och adressen för dess huvudkontor är Mannerheimvägen 14. På banken tillämpas Finlands lag. Bankens verksamhetsområde är i bolagsordningens andra paragraf nämnt för kreditinstitut tillåten verksamhet. Banken är verksam i hela Finland.

Aktia Sparbank Abp är moderbolaget i en koncern med sammanlagt 20 dotterbolag per 31.12.2005. De viktigaste dotterbolagen är Aktia Fondbolag Ab, Aktia Asset Management Oy Ab och Aktia Hypoteksbank Abp.

Aktia Sparbank Abp erbjuder finansieringstjänster till privatpersoner, basnäringsföretagare samt små och medelstora företag. Aktia Sparbank Abp bedriver depositionsbanksverksamhet, är auktoriserad värdepappersförmedlare, har ett täckande korrespondentbanksnät och fungerar som spar- och lokalandelsbankernas centrala finansiella institut. Aktia Sparbank Abp har av Finlands Bank godkänts som motpart för penningmarknadsoperationer och är också med i Finlands Banks likviditets- och checkkontosystem.

Koncernen erbjuder ett fullservicekoncept som innefattar bl.a. sparande och förmögenhetsförvaltning, finansiering och tjänster för dagliga bankärenden. Produkterna är indelade i tre helheter - spara, låna och betala. Kunderna erbjuds produkter för både kortsiktigt och långsiktigt sparande, allt från att spara på olika depositionskonton till fond-, försäkrings- och aktiesparande. Aktia Sparbank Abp har ett sortiment av olika låneprodukter, både konsumtions- och bostadslån. I sortimentet ingår även dotterbolaget Aktia Hypoteksbank Abp:s hypotekslån.

Aktia Sparbank Abp:s största kundgrupp är privatkunderna, som står för ca 80 procent av kundvolymen. Aktia Sparbank Abp har idag sammanlagt 74 kontor. Tillsammans med sina samarbetspartners, övriga sparbanker och lokalandelsbankerna, omfattar kontornätet över 410 kontor runtom i Finland. Genom avtal med Automatia Oy står landets hela automatnät med ca 1 700 Otto-automater till kundernas förfogande.

## 1.2 Värdepapper som emitteras under Programmet

Inom ramen för grundprospektet ("Prospektet") har Aktia Sparbank Abp ett emissionsprogram ("Programmet") under vilket Aktia Sparbank 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 att det med Finansinspektionens godkännande har offentliggjorts.

---

<sup>1</sup> Om Aktia Sparbank Abp skulle emittera lån under grundprospektet och erbjuda dem till försäljning i ett annat EU-land än Finland, är Aktia Sparbank Abp endast skyldig att översätta denna sammanfattning till det ifrågavarande landets officiella språk. Vid en rättegång i annat EU-land kan käranden på uppmaning av domstolen bli tvungen att på egen bekostnad översätta grundprospektet till ifrågavarande landets officiella språk. Översättningskyldigheten gäller inte vid rättegångar i Finland. Aktia Sparbank Abp har för avsikt att emittera lån enbart i Finland.

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

Det totala nominella beloppet av de utelöpande Lånen emitterade inom ramen för Programmet uppgår till högst 400 000 000 euro. Kapitalet för varje Lån fastställs separat för respektive Lån och anges i de lånespecifika villkoren.

På Lånen tillämpas de allmänna villkoren för Programmet (punkt 9) samt de lånespecifika villkoren som gäller för varje enskilt lån. De lånespecifika villkoren publiceras som en bilaga till Prospektet vid emission av enskilda Lån.

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. På det utestående kapitalet betalar Aktia Sparbank Abp en ränta som specificeras närmare i de allmänna villkoren för Programmet (punkt 9) 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 Riskfaktorer

### 1.3.1 Riskfaktorer förknippade med Aktiakoncernens affärsverksamhet

Riskhanteringens uppgift är att identifiera de hot och möjligheter som påverkar förverkligandet av Aktia koncernens strategiska affärsmålsättningar. Målet med riskhanteringen är att på lång sikt säkerställa en jämn resultatutveckling och därigenom stärka förtroendet för bankens verksamhet.

Riskerna har indelats i kreditrisker, finansiella- och likviditetsrisker, marknadsrisker, fastighetsrisker samt operativa risker.

Målsättningen med kreditriskhanteringen är att kunna förutse och undvika situationer där kund eller motpart inte kan uppfylla sina åtaganden. Genom hantering av återfinansieringsrisker säkerställs att koncernen kan svara för sina finansiella åtaganden. Med marknadsrisk avses den effekt ränte-, -aktie eller kursfluktuationer har på bankens resultat. Med fastighetsrisk avses en risk som hänför sig till en nedgång i fastighetsmassans marknadsvärde, en förändring i avkastningen eller skada på egendom. Med operativa risker avses risk för skador som uppstår till följd av oklara eller bristfälliga instruktioner, verksamhet som strider mot instruktionerna, otillförlitlig information, bristfälliga system eller personalens agerande.

### 1.3.2. Riskfaktorer förknippade med de värdepapper som emitteras under Programmet

#### Emittentrisk

För masskuldebrev emitterade under Prospektet inom ramen för Programmet ställs ingen säkerhet ifall inte annat anges i de lånespecifika villkoren. Ifall banken förklaras insolvent under Lånets löptid innebär detta att fordringarna inte ges någon företrädesrätt utan de har samma förmånsrätt som bankens övriga förbindelser. Detta kan föranleda att investeraren helt eller delvis kan förlora det investerade kapitalet.

Debenturer som emitteras under Prospektet har sämre förmånsrätt än bankens övriga förbindelser fränsett förbindelser som enligt sina egna villkor har sämre förmånsrätt än debenturen och de lån som emitteras med samma förmånsrätt.

### Avkastning, gottgörelse och återbetalning

Att investera på värdepappersmarknaden är alltid förenat med risker. Värdepapprens historiska utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Investeraren ansvarar själv för de ekonomiska följderna av egna investeringsbeslut. Under Prospektet inom ramen för Programmet emitteras masskuldebrevslån och debenturer, vilkas avkastning är beroende på utvecklingen av underliggande räntor, värdepapper eller finansiella instrument eller en kombination av dessa. Avkastningen kan vara beroende t.ex. av en specifik ränta, ett index, en aktie eller aktiekorg. Investeraren bör även beakta faktorer i de lånespecifika villkoren som kan påverka värdepapprets avkastning, t.ex. ränteberäkningsgrunder och participationsgrader. Risker som hänför sig till enskilda Lån framgår ur de lånespecifika villkoren för Lånet.

### Sekundärmarknad

Masskuldebrevens innehavarskuldebrev och kan säljas vidare under lånetiden. Om det i villkoren för ett enskilt Lån bestäms att Lånet ifråga skall noteras, kommer ansökan om notering på Helsingfors Börs, värdepappers- och derivativbörs, clearingbolag Abp, att inlämnas efter teckningstidens utgång, förutsatt att Lånet har tecknats för ett nominellt belopp på minst 2 000 000 euro. Aktia Sparbank Abp kan inte garantera att det under lånetiden uppkommer en fortlöpande daglig sekundärmarknad. Aktia Sparbank Abp:s Privatbank tar emot försäljningsuppdrag för eventuella onoterade Lån. Investeraren bör observera att en överlåtelseförlust kan uppstå ifall Lånet säljs före förfallodagen. En investerare kan på det sätt och villkor som anges i de lånespecifika villkoren ha rätt att för egen del kräva förtida återbetalning av Lånet.

### Beskattning

Beskattningen av Lån emitterade under Programmet och avkastningen av dem kan ändras under lånetiden. I Prospektet finns beskrivet de gällande skattebestämmelserna. Det uppstår en skatt på räntan eller gottgörelsen enligt gällande lagar och skattemyndigheters föreskrifter vid betalningstidpunkten. I de lånespecifika villkoren anges hur räntan eller gottgörelsen som betalas på Lånet samt Lånets kapital beskattas.

### Hänvisade dokument

I grundprospektet ingår följande dokument genom hänvisning:

Lånespecifika villkor för enskilda Lån  
Aktia Sparbank Abp, bokslut 1.1-31.12.2005  
Aktia Sparbank Abp, bokslut 1.1-31.12.2004

De införlivade dokumenten skall ses som en del av Prospektet. Lånespecifika villkor hittas i Internet på adressen [www.aktia.fi](http://www.aktia.fi) under "Produkter och tjänster" och vidare under "Masslån".

## 2. Riskfaktorer förknippade med Aktiakoncernens verksamhet

---

### Riskhantering

Riskhanteringens uppgift är att identifiera de hot och möjligheter som påverkar förverkligandet av Aktiakoncernens strategiska affärsmålsättningar. Målet med riskhanteringen är att på lång sikt säkerställa en jämn resultatutveckling och därigenom stärka förtroendet för bankens verksamhet.

#### Organisering av riskhanteringen

Aktias styrelse definierar koncernens risktagningsprinciper. Dessutom fastställer styrelsen en årlig riskhanteringsstrategi och riskpolicy, ger den operativa ledningen beslutsfullmakter och övervakar riskhanteringen.

Koncernens processer är så uppbyggda att beredande, beslutsfattande, verkställande och kontroll sker oberoende av varandra. Besluten förbereds och behandlas i de olika affärsenheterna där besluten fattas inom ramen för fastställda risklimiters. Koncernens oberoende riskkontrollfunktion svarar för mätningen och kontrollen av de väsentliga riskområdena.

#### Kreditriskhantering

Målsättningen med kreditriskhanteringen är att kunna förutse och undvika situationer där kund eller motpart inte kan uppfylla sina åtaganden. Kreditriskhanteringen eftersträvar att kreditriskernas negativa effekter på resultatet hålls på en godtagbar nivå och samtidigt att förhållandet mellan risk och avkastning optimeras.

Enligt den kreditpolicy som fastställts av Aktias styrelse utövar koncernen endast sådan finansiering där risken kan begränsas och kontrolleras. Största delen av bankens kreditgivning utgörs av traditionell utlåning till privatpersoner samt små och medelstora företag. Kreditriskhanteringen bygger på en väl definierad kreditbeslutsprocess.

Vid utformningen av befogenheter att bevilja kredit samt uppföljning av gjorda kreditbeslut beaktas kundhelhetens totala ansvar, kundrating och säkerhetsrisk. Enligt bankens kreditinstruktion skall de kreditbeviljande organen

- sträva efter diversifiering av bankens kreditstock enligt ansvar, kundrisk, säkerhetsrisk, kundsegment och bransch.
- utreda finansieringsobjektet i tillräcklig omfattning och i regel inte finansiera kunder vilkas huvudsakliga verksamhet bedrivs utanför bankens verksamhetsområde.
- vid beredning av kreditbeslut analysera kundens återbetalningsförmåga. Privatpersoners och hushålls betalningsförmåga fastställs på basis av nuvarande kassaflöde. Företagskundernas rating definieras med hjälp av externa serviceföretags analyser och Aktias egen kundkännedom.
- genom försiktiga värderingsprinciper eftersträva att obehärskade säkerhetsrisker inte uppstår. Med säkerhetsrisk avses största sannolika förlust vid obestånd. Risken definieras på basis av en motiverad bedömning av gängse värde hos ställda säkerheter, så att säkerhetsmarginalen täcker framtida fluktuationer i marknadsvärdet.

Treasuryverksamhetens kreditbeslut och limiter fastställs av det av koncernledningen utsedda kreditutskottet inom ramen för av styrelsen beviljade limiter. Ekonomienhetens balansriskkontroll, som rapporterar till det av koncernledningen utsedda finansutskottet, definierar derivatprodukternas kreditriskmotvärden samt mäter och kontrollerar motpartsriskerna i Treasuryverksamheten.

Förutom traditionell kreditrisk inbegriper kreditriskhanteringen begränsning av clearingrisken samt bedömning av landrisker. Enligt styrelsens instruktion begränsas den maximala risktagningen i förhållande till antingen bankens eller motpartens eget kapital.

Den från den resultatansvariga linjeorganisationen separata kreditkontrollenheten styr besluts- och dokumentationsprocessen och stöder kontoren i förberedandet och verkställandet av kreditbesluten. Alla kreditbeslut gällande privatkunder med ansvar över 2 miljoner euro eller säkerhetsrisk över 250 000 euro eller företagskunder med ansvar över 4 miljoner euro eller säkerhetsrisk över 1 miljon euro rapporteras till bankens styrelse.

Aktias styrelse och operativa ledning följer regelbundet upp risknivån i utlåningen. Enheten för kvantitativ riskkontroll analyserar kreditstocken och förändringar i den samt förändringar i betalningsbeteende på marknaden och eftersträvar att förutse variationer i risknivån i bankens kreditportfölj. Utgående från analyserna bedömer den resultatansvariga linjeorganisationen aktivt den ekonomiska relevansen i de olika exponeringarna och tar efter behov korrigerande beslut.

Baserat på individuell prövning av fordringar görs vid behov reserveringar för sannolika kreditförluster. Analyserna baserar sig även på sannoliketsbedömningar av framtida omvärlds- och andra faktorer, vilket givetvis medför en viss grad av osäkerhet.

För att gardera sig mot eventuella kreditförluster på grund av marknadsförändringar har banken sedan 2002 byggt upp branschvisa kreditförlustreserveringar, som nu uppgår till målsatt nivå, dvs. 0,5 % av bankens kreditstock

### **Hantering av finansierings- och likviditetsrisker**

Genom hantering av återfinansieringsrisker säkerställs att koncernen kan svara för sina finansiella åtaganden. Risker hanteras genom upprätthållande av en mångsidig återfinansieringsstruktur med diversifierad risk och konkurrenskraftiga kostnader.

För att finansiera sin utlåning återfinansierar sig Aktia både genom insättningar och placeringar från allmänheten och genom upplåning på penning- och kapitalmarknaden. När det gäller den marknadsrelaterade återfinansieringen skall mångsidiga finansieringskällor och tillräcklig spridning på olika marknader upprätthållas. Aktia Hypoteksbank Abp, vars verksamhet inleddes under 2001, utgör en strategiskt viktig kanal för konkurrenskraftig och långfristig upplåning genom emission av masskuldebrevslån, där den underliggande bostads-lånestocken utgör säkerhet.

Vid hanteringen av återfinansieringsrisken beaktar Aktia förutom sin egen utlåningsverksamhet även sina åtaganden gentemot spar- och lokalandelsbankerna, för vilka Aktia fungerar som centralt finansiellt institut. Banken upprätthåller en betydande likviditetsreserv som vid behov kan användas för att jämna ut fluktuationer i likviditetspositionen.

Finansutskottet ansvarar för hanteringen av återfinansieringsriskerna. Ekonomienhetens balansriskkontroll, som löpande följer upp finansieringsriskerna och därtill hörande limiter, rapporterar om dessa till finansutskottet. Koncernfinansienheten verkställer de åtgärder som vidtas för att förändra finansieringspositionen enligt instruktioner från finansutskottet. Koncernfinansienheten ansvarar även för upprätthållandet av bankens dagliga likviditet.

### **Marknadsriskhantering**

Med marknadsrisk avses den effekt ränte- eller kursfluktuationer har på bankens resultat. Målet med marknadsriskhanteringen är en långsiktigt stabil utveckling av finansnetto och resultat. Aktias styrelse har fastställt

limiter och principer för marknadsrisktagning. Banken eftersträvar en behärskad marknadsrisktagning för att stöda kärnverksamheten och kundbetjäningen. För marknadsrisker har fastställts limiter i relation till Aktiakoncernens kapitalbas.

För hanteringen av marknadsriskerna ansvarar Aktias koncernledning med fullmakt av styrelsen. Finansutskottet ansvarar för verksamheten inom ramen för av styrelsen fastställda limiter. Ekonomienhetens balansriskkontroll rapporterar till finansutskottet. Finansutskottet beslutar om närmare mätning och uppföljning av riskerna samt föreslår vid behov för koncernledningen förändringar i risklimiter för verksamheten inom de av styrelsen fastställda ramarna.

#### *Ränterisk*

Med strukturell ränterisk avses en risk i utvecklingen av finansnettot som föränleds av en obalans mellan räntebindningarna hos koncernens fordringar och skulder. Den strukturella ränterisken hanteras genom planering av balansstrukturen och dess räntebindningar och med hjälp av derivatavtal. Olika räntescenariers effekter på finansnettot med beaktande av förändringar i balansstrukturen och kontomedlen beräknas med hjälp av en dynamisk balansriskhanteringsmodell. Den strukturella ränterisken mäts även med hjälp av olika stresscenarier.

Limiten för den strukturella ränterisken har fastställts i förhållande till det budgeterade finansnettot. Praktiska åtgärder för att täcka den strukturella ränterisken och för att förändra finansieringspositionen vidtas av bankens koncernfinansienhet enligt instruktioner från finansutskottet och ledningen.

Räntefluktuationerna påverkar även det egna kapitalets fond för verkligt värde då fordringsbevisens marknadsvärden förändras. Aktia mäter och begränsar denna risk genom att följa upp förändringen i marknadsvärde hos fordringsbevis klassificerade som skuldebrev som kan säljas, så att förändringen motsvarar en procentenhets räntehöjning.

Banken har fått tillstånd av Finansinspektionen att upprätthålla ett så kallat litet handelslager, vilket innebär att den aktiva handeln med fordringsbevis får uppgå till högst 15 miljoner euro. Värderingen av dessa fordringsbevis redovisas löpande över resultaträkningen.

#### *Valutakursrisk*

Med valutakursrisk avses den negativa värdeförändring i bankens valutapositioner som uppstår på grund av fluktuationer i valutakurserna. Aktias valutahandel utgår ifrån kundernas behov, varför handeln i första hand avser de nordiska valutorna och den amerikanska dollarn. Huvudprincipen i valutariskhanteringen är matchning. Koncernfinansienheten ansvarar för skötseln av bankens dagliga valutaposition inom ramen för de fullmakter den fått av finansutskottet. Verksamheten styrs av limiter ställda av bankens ledning. Positionslimiterna har fastslagits i förhållande till bankens kapitalbas.

#### *Aktierisk*

Med aktiekursrisk avses värdeförändringar som föränleds av aktiekursfluktuationer. För närvarande ingår aktiva aktieplaceringar inte i Aktias placeringsfilosofi.

### **Fastighetsriskhantering**

Med fastighetsrisk avses en risk som hänför sig till en nedgång i fastighetsmassans marknadsvärde, en förändring i avkastningen eller skada på egendom. Placeringar i fastigheter eller ägande av fastigheter ingår inte i koncernens kärnverksamhet. För att minska fastighetsriskerna har Aktia minskat sitt direkta fastighetsinnehav och försöker effektivisera utnyttjandet av fastigheterna och höja avkastningen av fastigheterna. Närmare uppgifter om utvecklingen och värderingen av Aktias fastighetsinnehav finns i not 2.7. Fastigheterna är huvudsakligen försäkrade med fullvärdesförsäkringar.

## Hantering av operativa risker

Med så kallade operativa risker i bankverksamheten avses skador som uppstår till följd av oklara eller bristfälliga instruktioner, verksamhet som strider mot instruktionerna, otillförlitlig information, bristfälliga system eller personalens agerande. Skador på grund av riskerna kan vara indirekta eller direkta, ekonomiska eller sådana med företagsbildens förknippade skador som minskar bankens trovärdighet på marknaden.

Koncernens policy för hantering av operativa risker har fastslagits av bankens styrelse. Enligt policyn skall de väsentliga funktionerna i koncernen, inkluderande även utlagda funktioner, regelbundet riskkartläggas. Riskkartläggningen utmynnar i en sannolikhets- och konsekvensbedömning, varefter behörigt beslutsorgan tar ställning till hur riskerna skall hanteras.

Förutom regelbunden riskkartläggning skall i förebyggande syfte även upprättas tillräckliga instruktioner för att reducera de operativa riskerna inom centrala och riskutsatta områden. Instruktionerna bör omfatta bl.a. legala risker, personrisker och principer för kontinuitetsplanering.

För att verifiera riskkartläggningens tillförlitlighet och följa med hur risknivån utvecklas bör alla betydande incidenter att registreras och rapporteras på ett systematiskt sätt.

Ansvaret för hanteringen av de operativa riskerna bärs av affärsområdena och linjeorganisationen. Riskhanteringen innebär en kontinuerlig utveckling av kvaliteten hos de interna processerna och den interna kontrollen i hela organisationen. Ledningen för respektive affärsområde ansvarar för att processerna och förfarings-sätten anpassas till de mål som ställts av bankens ledning och för att instruktionerna är tillräckliga. Vid behov uppgörs processbeskrivningar.

Varje enhetschef ansvarar för att instruktionerna efterföljs. Den interna revisionen analyserar processerna med jämna mellanrum och utvärderar tillförlitligheten i enheternas interna kontroll. Den interna revisionen rapporterar direkt till styrelsen.

Med legal risk avses risk för förlust på grund av ogiltiga kontrakt eller brist på dokumentation och risk för sanktioner och förlorad goodwill på grund av brott mot lag eller myndighetsbestämmelser. Aktia strävar efter att hantera risken för dålig avtalsdokumentation genom att inrätta de avtalsförhållanden som hänför sig till den löpande verksamheten i enlighet med standardvillkor som utarbetats i bankbranschen. När det gäller att färdigställa andra än standardiserade avtal, skall kontoren och affärsenheterna anlita bankens sakkunniga i juridiska ärenden. Vid behov anlitas även externa experter. I moderbanken har särskilda sakkunnigresurser avsatts för att stöda koncernens regleringsefterlevnad (compliance), i synnerhet vid tillhandahållandet av investeringstjänster.

Utöver det preventiva arbetet för undvikande av operativa risker, strävar banken att också upprätthålla ett tillräckligt försäkringsskydd för skador som inträffar till exempel till följd av oegentligheter, intrång i datasystem och annan kriminalitet.

## IFRS

Enligt Europeiska unionens förordning skall börslistade bolag i medlemsländerna tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) från och med år 2005. Inom Aktia pågår förberedelser för en övergång till IFRS från och med år 2007.

Förändrade bestämmelser som reglerar bankernas bokslutspraxis, såsom kreditinstitutslagen och Finansinspektionens standard, trädde i kraft från början av år 2005. Bestämmelserna ger bankerna en möjlighet att upprätta sina bokslut i enlighet med IFRS-standarderna. Ändringen i kreditinstitutslagen förutsätter dock att banken tar upp de finansiella tillgångarna till verkligt värde på ett sådant sätt som motsvarar IFRS-standarderna, fastän banken i övrigt inte tillämpar IFRS-standarderna. Under övergångsperioden fram till år 2007 äm-

nar Aktia tillämpa IFRS-standarderna endast i den omfattning som förutsätts i kreditinstitutslagen. Den väsentligaste förändringen för Aktia från och med räkenskapsåret 2005 gäller de finansiella tillgångar som klassificerats som tillgängliga för försäljning, vilka samtliga skall marknadsvärderas. Till skillnad från tidigare bör även orealiserade vinster redovisas. Såväl orealiserade vinster som orealiserade förluster redovisas ej över resultaträkningen utan direkt mot fonden för gängse värde under eget kapital. En mera utförlig beskrivning framgår av avsnittet redovisningsprinciper efter bokslutsnoterna.

### **Nya kapitaltäckningsregler (Basel II)**

Från och med 1 januari 2007 är det möjligt att tillämpa de nya kapitaltäckningsreglerna. Aktia har för avsikt att från början tillämpa den sk standardmodellen för kreditrisker, vilket med tanke på kreditstockens struktur kommer ha en klart positiv inverkan på bankens kapitaltäckning. Samtidigt skapar banken en hög beredskap för att senare eventuellt ta i bruk en intern metod för att kalkylera kapitalkravet för kreditrisker. Under innevarande år går det förberedande arbetet vidare, bl.a. så att Credit-Scoring, som en ny metodik för att bedöma privatkunders risk för fallissemang, tas i bruk under hösten. Det primära syftet med att efterstava en mer avancerad modell är att ytterligare förbättra riskhanteringen, som i kombination med den lågriskcreditpolicy banken tillämpar också förväntas ge ett lägre kapitaltäckningskrav jämfört med standardmodellen.

För operativa risker är det sannolikt att den sk basmetoden tillämpas initialt. De kvalitativa åtgärder som pågår gör det även möjligt att senare tillämpa en mera avancerad metod, ifall en sådan konstateras vara ändamålsenlig.

En intern kapitalhanteringsprocess (Internal Capital Adequacy Assessment Process) håller på att utvecklas. Denna process kommer att binda ihop de strategiska målsättningarna och avkastningsförväntningarna med risktagninglimiten och instruktioner samtidigt som bl.a. dividendpolitik och olika riskscenarier beaktas. Detta arbete sker under styrelsens ledning och utmynnar i en intern bedömning av det så kallade ekonomiska kapitalet som behövs för att täcka verksamhetens risker.

## 3. Riskfaktorer förknippade med värdepapper

---

### 3.1 Emittentrisk

Aktia Sparbank 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. Emittenten Aktia Sparbank Abp är grundad år 1825 och fungerar som centralt finansiellt institut för lokal- andelsbankerna och de övriga sparbankerna. Bankens internationella kreditvärderingsklassificering vid datering av programmet är A3 (långfristig upplåning), P-2 (kortfristig upplåning) och C (finansiell styrka), alla med stabila utsikter (Moody's).

För masskuldebrev emitterade under Prospektet inom ramen för Programmet ställs ingen säkerhet ifall inte annat anges i de lånespecifika villkoren. Ifall banken förklarar insolvent under lånets löptid innebär detta att fordringarna inte ges någon företrädesrätt utan de har samma förmånsrätt som bankens övriga förbindelser. Detta kan föranleda att investeraren helt eller delvis kan förlora det investerade kapitalet.

Debenturer som emitteras under Prospektet har sämre förmånsrätt än bankens övriga förbindelser fränsett förbindelser som enligt sina egna villkor har sämre förmånsrätt än debenturen och de Lån som emitteras med samma förmånsrätt.

Det är i första hand Aktia Sparbank Abp i sin egenskap av emittent som ansvarar för sina fordringar. För att skydda investerarnas likvida medel och finansiella instrument, såsom fordringar, måste banken 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 banken p.g.a. insolvens eller annan motsvarande orsak inte inom en stadgad tid kan betala investerarnas fordringar. Till en och samma investerare kan i ersättning betalas nio tiondedelar (9/10) av investerarens fordran på ett värdepappersföretag, dock högst till lagstadgade maximibeloppet om 20 000 euro. 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 värdepappersföretaget försatts i konkurs, undergår företagsreanering eller i övrigt enligt Finansinspektionens bedömning inte endast tillfälligt är insolvent och att tillräcklig utredning om förhållandena föreligger.

### 3.2 Värdepapprets marknadsrelaterade riskfaktorer

#### 3.2.1 Avkastning, gottgörelse och återbetalning

Att investera på värdepappersmarknaden är alltid förenat med risker. Värdepapprens historiska utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Investeraren ansvarar själv för de ekonomiska följderna av egna investeringsbeslut. Under Prospektet inom ramen för Programmet emitteras masskuldebrevslån och debenturer, vilkas avkastning är beroende på utvecklingen av underliggande räntor, värdepapper eller finansiella instrument eller en kombination av dessa. Avkastningen kan vara beroende t.ex. av en specifik ränta, ett index, en aktie eller aktiekorg. Investeraren bör även beakta faktorer i de lånespecifika villkoren som kan påverka värdepapprets avkastning, t.ex. ränteberäkningsgrunder och participationsgrader. Risker som hänför sig till enskilda Lån framgår ur de lånespecifika villkoren för Lånet.

Under Programmet kan emitteras Lån där det nominella beloppet inte återbetalas i sin helhet varvid information om detta hittas i de lånespecifika villkoren. Ifall Lånets teckningskurs är rörlig kan Lån även emitteras till

överkurs. I detta fall bör investeraren observera att återbetalning inte garanteras till betald överkurs. Den effektiva årliga avkastningen kan i vissa fall bli negativ på grund av teckningsprovisionen. Investeraren bör även observera att om banken under Lånets löptid konstateras vara insolvent kan det finnas en risk för att investeraren förlorar hela eller delar av det investerade kapitalet.

### 3.2.2 Sekundärmarknad

Masskuldebrev är innehavarskuldebrev och kan säljas vidare under lånetiden. Om det i villkoren för ett enskilt Lån bestäms att Lånet ifråga skall noteras, kommer ansökan om notering på Helsingfors Fondbörs att inlämnas efter teckningstidens utgång, förutsatt att Lånet har tecknats för ett nominellt belopp på minst 2 000 000 euro. En uppskattning om startdag för börsnotering ingår i de lånespecifika villkoren. Aktia Sparbank Abp kan inte garantera att det under lånetiden uppkommer en fortlöpande daglig sekundärmarknad. Aktia Sparbank Abp:s Privatbank tar emot försäljningsuppdrag för eventuella onoterade Lån. Investeraren bör observera att en överlåtelseförlust kan uppstå ifall Lånet säljs före förfallodagen.

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

### 3.2.3 Beskattning

Beskattningen av Lån emitterade under Programmet och avkastningen av dem kan ändras under lånetiden. I Prospektet finns beskrivet de gällande skattebestämmelserna. Det uppbärs en skatt på räntan eller gottgörelsen enligt gällande lagar och skattemyndigheters föreskrifter vid betalningstidpunkten. I de lånespecifika villkoren anges hur räntan eller gottgörelsen som betalas på Lånet samt Lånets kapital beskattas.

## 4. Publicering av Prospektet

---

Prospektet för Lån som emitteras på basen av detta masskuldebrevsprogram består av detta Prospekt som basdel, av hänvisade dokument samt respektive lånespecifika villkor (även under namnet Värdepappersbilaga) för varje enskilt Lån. Detta Prospekt tillämpas således inte på lån som tidigare har emitterats.

Finansinspektionen har godkänt Prospektet men ansvarar inte för riktigheten hos de i Prospektet angivna uppgifterna (Dnr 41/250/2006). Detta Prospekt har uppgjorts enligt Finlands värdepappersmarknadslag (495/26.5.1989), finansministeriets förordning om prospekt som avses i 2 kap. i värdepappersmarknadslagen (452/23.6.2005) samt kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (bilaga V, XI och XII) om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG på finska och svenska, av vilka den svenskspråkiga är den officiella av Finansinspektionen godkända versionen

Banken kompletterar Prospektet med ett tillägg då det sker sådana förändringar under teckningstiden eller innan värdepappren upptagits till handel som väsentligt kan påverka de emitterade masskuldebrevens värde. Vid en ny emission uppdateras Prospektet med väsentliga förändringar i prospektinformationen såsom Aktia Sparbank Abp:s delårsbokslut. Uppdateringen skall godkännas av Finansinspektionen.

## 5. Personer som är ansvariga för Prospektet och revision

---

### 5.1 Aktias styrelse och verkställande direktör

#### Styrelsemedlemmar

Kaj-Gustaf Bergh  
*ordförande*, juris kandidat, diplomekonom

Dag Wallgren  
*vice ordförande*, ekonomie magister, finansdirektör, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.,  
verkställande direktör, Ab Kelonia Oy, verkställande direktör, Ab Kelonia Placering Oy

Hans Frantz  
politices licentiat, lektor i social- och hälsovårdadministration, Vasa yrkeshögskola

Lars-Olof Hammarén  
ingenjör

Lars-Erik Kvist  
civilekonom

Carola Teir-Lehtinen  
filosofie magister, kommunikationsdirektör, Fortum Abp

Nina Wilkman  
vicehäradshövding, advokat, Advokatbyrå Borenius & Kemppinen Ab

#### Verkställande direktör

Mikael Ingberg  
Ph.D (Econ.)

Styrelsens och verkställande direktörens arbetsadress: Aktia Sparbank Abp, Mannerheimvägen 14, Helsingfors.

Postadress: PB 207, 00101 Helsingfors.

### 5.2 Försäkran given av Emittentens styrelse och verkställande direktör

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att de har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som sannolikt skulle kunna påverka betydelsen av Prospektet.

Helsingfors, 31.3.2006

Kaj-Gustaf Bergh, *ordförande*  
Hans Frantz  
Lars-Olof Hammarén  
Lars-Erik Kvist

Dag Wallgren, *viceordförande*  
Carola Teir-Lehtinen  
Nina Wilkman  
Mikael Ingberg, *verkställande direktör*

## 5.3 Personer ansvariga för revisionen 2004-2005

Oy Joe Sundholm & Co Ab, CGR-samfund  
huvudansvarig revisor Jan Holmberg, CGR

Adress: Östersjötorget 2 (PB 1015), 00180 Helsingfors.

## 5.4 Revisorernas utlåtande gällande Prospektet

### **Till Aktia Sparbank Abp**

Vi har granskat Aktia Sparbank Abp:s finansieringsanalys omfattande såväl koncernen som moderbolaget för räkenskapsåren 2005 och 2004. Finansieringsanalyserna har upprättats av bolagets styrelse och verkställande direktör i syfte att inkluderas i ett grundprospekt daterat 31.3.2006. Efter utförd granskning avger vi vårt utlåtande om finansieringsanalysen.

Granskningen har till tillämpliga delar utförts enligt Föreningen CGR:s rekommendationer. Enligt dessa planeras och utförs granskningen i tillräcklig omfattning för att få bekräftat att finansieringsanalysen inte innehåller väsentliga fel eller brister. Därvid har de redovisade beloppen och underlagen som beloppen stöder sig på, principerna för uppgörandet samt presentationen granskats. Den utförda granskningen ger enligt vår uppfattning en tillräcklig grund för vårt utlåtande.

Enligt vår mening ger finansieringsanalysen riktiga och tillräckliga uppgifter om bolagets finansiella strömmar för åren 2005 och 2004.

Helsingfors den 31 mars 2006

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB  
CGR-samfund

Jan Holmberg  
CGR

## 5.5 Revisionsberättelser 2004 - 2005

### 2004:

#### Till Aktia Sparbank Abp:s aktieägare

Vi har granskat Aktia Sparbank Abp:s bokföring, bokslut och förvaltning för räkenskapsåret 2004. Bokslutet, som avgetts av styrelsen och verkställande direktören, omfattar verksamhetsberättelsen samt koncernens och moderbolagets resultaträkning, balansräkning och noter till bokslutet. Efter utförd granskning, avger vi vårt utlåtande om bokslutet och förvaltningen.

Granskningen har utförts enligt god revisionssed. Bokföringen, de tillämpade redovisningsprinciperna och innehållet i bokslutet ävensom bokslutspresentationen har härvid granskats i tillräcklig omfattning för att konstatera att bokslutet inte innehåller väsentliga fel eller brister. Vid granskningen av förvaltningen har vi utrett huruvida förvaltningsrådets medlemmar, styrelsemedlemmarna, verkställande direktören och hans ersättare handhaft förvaltningen av bolagets angelägenheter i enlighet med stadganden i aktiebolagslagen, sparbankslagen och kreditinstitutslagen.

Enligt vår mening har bokslutet upprättats enligt bokföringslagen och övriga stadganden och bestämmelser om hur bokslut skall upprättas. Bokslutet ger på sätt som avses i bokföringslagen riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet och bolagets ekonomiska ställning. Bokslutet inklusive koncernbokslutet kan fastställas och medlemmarna i moderbolagets förvaltningsråd, styrelsemedlemmarna, verkställande direktören samt hans ersättare kan beviljas ansvarsfrihet för det av oss granskade räkenskapsåret. Styrelsens förslag till disposition av resultatet beaktar stadgandena i aktiebolagslagen.

Helsingfors den 10 mars 2005

OY JOE SUNDHOLM & CO AB  
CGR-samfund  
Jan Holmberg, CGR

### 2005:

#### Till Aktia Sparbank Abp:s aktieägare

Vi har granskat Aktia Sparbank Abp:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsåret 2005. Verksamhetsberättelsen och bokslutet, som avgetts av styrelsen och verkställande direktören, omfattar koncernens och moderbolagets balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet. Efter utförd granskning, avger vi vårt utlåtande om bokslutet, verksamhetsberättelsen och moderbolagets förvaltning.

Granskningen har utförts enligt god revisionssed. Bokföringen, de tillämpade redovisningsprinciperna och innehållet i bokslutet och verksamhetsberättelsen ävensom bokslutspresentationen har härvid granskats i tillräcklig omfattning för att konstatera att bokslutet och verksamhetsberättelsen inte innehåller väsentliga fel eller brister. Vid granskningen av förvaltningen har vi utrett huruvida förvaltningsrådets medlemmar, styrelsemedlemmarna, verkställande direktören och hans ersättare handhaft förvaltningen av bolagets angelägenheter i enlighet med stadganden i aktiebolagslagen, sparbankslagen och kreditinstitutslagen.

Enligt vår mening har bokslutet och verksamhetsberättelsen upprättats enligt bokföringslagen och övriga stadganden och bestämmelser om hur bokslut och verksamhetsberättelse skall upprättas. Bokslutet och verksamhetsberättelsen, som är förenlig med bokslutet, ger på sätt som avses i bokföringslagen riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet och bolagets ekonomiska ställning. Bokslutet inklusive koncernbokslutet kan fastställas och medlemmarna i moderbolagets förvaltningsråd, styrelsemedlemmarna, verkställande direktören samt hans ersättare kan beviljas ansvarsfrihet för det av oss granskade räkenskapsåret. Styrelsens förslag till disposition av resultatet beaktar stadganden i aktiebolagslagen.

Helsingfors den 3 mars 2006

OY JOE SUNDHOLM & CO AB  
CGR-samfund  
Jan Holmberg  
CGR

## 6. Uppgifter om Aktia

---

### 6.1 Allmänna uppgifter om Aktia

Aktia Sparbank Abp grundades som Helsingfors Sparbank år 1826 och infördes i handelsregistret 28.3.1919. Bankens FO-nummer är 0108664-3. Bankens räkenskapsperiod är ett kalenderår.

Bankens hemort är Helsingfors och adressen för dess huvudkontor är Mannerheimvägen 14. Bankens postadress är PB 207, 00101 Helsingfors och telefonnummer 010 247 5000. På banken tillämpas Finlands lag. Bankens verksamhetsområde är i bolagsordningens andra paragraf nämnt för kreditinstitut tillåten verksamhet. Banken är verksam i hela Finland.

### 6.2 Väsentliga händelser i Aktias verksamhet

#### 6.2.1 År 2005

Aktia Livförsäkring Ab såldes den 1 januari 2005 till Livförsäkringsaktiebolaget Veritas.

I januari 2005 ingicks ett föravtal enligt vilket Föreningen Konstsamfundet och Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas köper 50 procent av Fastighets Ab Mannerheimvägen 14 av Aktia.

Med Europeiska Investeringsbanken ingicks ett avtal i oktober 2005 om att Aktia förmedlar investeringsstöd till små och medelstora företag runt om i Finland. Lånet på 25 miljoner euro är det första samarbetsprojektet mellan EIB och Aktia.

Vid bolagsstämman i april 2005 valdes Johan Bardy och Marianne Österberg till nya medlemmar av förvaltningsrådet efter avgående Bo Göran Eriksson och Boris Westerlund.

Robert Charpentier avgick som styrelsemedlem i Aktia Sparbank i augusti 2005 efter att ha lämnat FöreningsSparbanken och övergått till en ny befattning. Till nya medlemmar av bankens styrelse utsåg förvaltningsrådet i november ingenjören Lars-Olof Hammarén och advokaten Nina Wilkman. Styrelsens mångårige vice ordförande Lasse Koivu hade undanbett sig återval på grund av sin stundande pensionering.

Vice verkställande direktör, vd:s ställföreträdare och medlem av bankens koncernledning Asko Rintala avgick från bankens tjänst vid utgången av oktober 2005. Koncernledningsmedlemmarna fördelade Rintalas uppgifter mellan sig. Till vd:s ställföreträdare utsågs vice verkställande direktör Jarl Sved.

#### 6.2.2 Händelser efter räkenskapsperiodens slut

På grund av stigande marknadsräntor under slutet av året höjdes Aktias primeränta 1.1.2006 från 2,25 till 2,50 procent. Föregående justering av räntan gjordes i juni 2003. Den 1 mars 2006 höjdes räntan med ytterligare 0,25 procentenheter till 2,75 procent.

I slutet av januari 2006 offentliggjorde Aktia som minoritetsägare med en tredjedels andel i det nygrundade private equity-bolaget Unicus Ab.

Vid ordinarie bolagsstämman 30.3.2006 valdes Roger Broo och Kjell Sundström till nya medlemmar av förvaltningsrådet efter avgående Bo Forslund och Leo Wistbacka. Till revisor valdes PricewaterhouseCoopers Ab.

## 6.3 Uppgifter om eget kapital

Vid utgången av 2005 uppgick koncernens inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 70 596 100 euro fördelat på 35 298 050 aktier. Aktiens bokföringsmässiga motvärde är 2,00 euro. Varje aktie berättigar till en röst och till samma andel tillgångar och vinster. Aktien utgör en aktieserie och hör till värdeandels-systemet. Förvaltningsrådet och styrelsen har inga ikraftvarande fullmakter att emittera aktier eller värdepapper som berättigar till aktier.

Banken har inte statens kapitalbevis och ej heller andra kapitallån. Banken har inga emitterade optionslån eller optionsrätter. Banken eller dess dotterbolag har inte anskaffat bankens egna aktier och ej heller värdepapper berättigade till bankens värdepapper.

## 6.4 Aktiakoncernen 31.12.2005 \*)

### Bolag som ingår i koncernbokslutet (andel större än 50 %)

	Hemort	Andel av samtliga aktier	Bokföringsvärde
Finansieringsverksamhet			
Aktia Hypoteksbank Abp	Helsingfors	80	19 240
Aktia Kort & Finans Ab		100	8
Hsb -Finans Ab (vilande)	Helsingfors	100	589
Placeringsfundsverksamhet			
Aktia Fondbolag Ab	Helsingfors	99	2 502
Aktia Fund Management S A	Luxemburg	100	111
Värdepappersföretag			
Aktia Asset Management Ab	Helsingfors	82	276
Fastighetsverksamhet			
Aktia Fast ighetsförmedling Mellannyland-Vanda Ab	Vanda	100	80
Aktia Fastighetsförmedling Tammerfors Ab	Tammerfors	100	100
Aveltum Ab	Åbo	75	76
Mannerheimvägen 14 Fast Abp	Helsingfors	100	20 603
Robur Invest Ab (vilande)	Helsingfors	100	8
Vasp Invest Ab	Helsingfors	75	101
<b>Totalt</b>			<b>43 695</b>

\*) Bankens och koncernens bokslut har upprättats i enlighet med stadgandena i bokföringslagen och kreditinstitutslagen, finansministeriets förordning (31.12.2004/1317) om bokslut och koncernbokslut i kreditinstitut och värdepappersföretag samt Finansinspektionens årsredovisningsstandard 3.1 (Dnr 7/120/2005).

I koncernbokslutet ingår bokslutsuppgifterna för moderbolaget och dess direkt eller indirekt ägda dotter- och intressebolag. På basis av föreskriften har dotter-, intresse- och samföretag vars balansomslutning utgör mindre än en procent av moderbolagets balansomslutning och mindre än 10 miljoner euro lämnats utanför koncernbokslutet, dock endast till den del deras sammanlagda balansomslutning underskrider 5 procent av den konsoliderade balansomslutningen. Utelämnandet av dessa företag har ingen väsentlig effekt på resultatet av koncernens verksamhet eller dess ekonomiska ställning.

### De viktigaste dotterbolagen

#### Aktia Fondbolag Ab

Aktia Fondbolag Ab administrerar och marknadsför placeringsfonder, som placerar både på den finländska och på den internationella kapitalmarknaden. I Aktia Fondbolag Ab:s fondsortiment ingår för närvarande 42 fonder.

#### Aktia Asset Management Oy Ab

Aktia Asset Management Oy Ab erbjuder institutionella investerare diskretionär portföljförvaltning samt förvaltar Aktias placeringsfonder. Aktia Asset Management Oy Ab har under årens lopp byggt upp ett brett och väl fungerande globalt nätverk med flera internationella investeringsbanker.

Aktia Hypoteksbank Abp

Aktia Hypoteksbank Abp:s verksamhet går ut på att bevilja bostadslån till Aktia Sparbanks lånekunder samt kunder i samarbetande lokalk banker. Utlåningsverksamheten finansieras på kapitalmarknaden genom att hypoteksbanken emitterar masskuldebrevslån vars säkerheter består av de bostadslån banken beviljat. Verksamhetens målsättning är att trygga Aktiakoncernens tillväxt genom att Hypoteksbanken genererar säker och förmånlig finansiering.

## 6.5 Förvaltning

### 6.5.1 Allmänt om förvaltning

Aktia Sparbank Abp förvaltas enligt kreditinstitutslagen och lagen om affärsbanker och andra kreditinstitut i aktiebolagsform. Dotterbolagen förvaltas enligt tillämplig lagstiftning, såsom lagen om hypoteksbank, lagen om placeringsfonder och lagen om värdepappersföretag. Regler om koncernens förvaltning ingår även i bankens bolagsordning (finns på Aktias nättjänst [www.aktia.com](http://www.aktia.com)) samt i en av bankens förvaltningsråd och styrelse fastställd arbetsordning som innehåller en närmare reglering av de olika förvaltningsorganens ansvarsområden.

Aktia Sparbank Abp har meddelat sin avsikt att börsnotera bolagets aktie och förbundit sig att följa börsens regler om offentliggörande av information. Banken följer följaktligen gällande offentliggörande av information den rekommendation angående de börslistade bolagens förvaltnings- och styrningssystem som utfärdats av Helsingforsbörsen, Centralhandelskammaren och Industrins och arbetsgivarnas centralförbund (TT).

Förvaltningsrådet skall övervaka förvaltningen av banken och avge utlåtande över bankens bokslut och revisionsberättelse till bankens ordinarie bolagsstämma. Förvaltningsrådet beslutar om ärenden som avser betydlig inskränkning eller utvidgning av verksamheten. Förvaltningsrådet utser bankens styrelse och kan ge styrelsen anvisningar i frågor som är av stor betydelse eller principiellt viktiga. Förvaltningsrådet utser även bankens verkställande direktör.

Styrelsen ansvarar för ledningen av banken enligt lag, bolagsordning och de anvisningar förvaltningsrådet ger. Frånsett uppdrag som styrelsen i enskilda fall ger styrelsemedlemmarna, har dessa inte individuella uppgifter i anslutning till bankens förvaltning. I den arbetsordning som fastställts av bankens förvaltningsråd uppställs närmare regler om styrelsens allmänna uppgifter, mötesrutiner, mötesprotokoll, ordinarie mötesangelägenheter, beredning och föredragning av de ärenden som behandlas vid styrelsemötena samt om rapportering från operativa ledningen till styrelsen och från styrelsen till förvaltningsrådet.

Verkställande direktören sköter bankens löpande förvaltning i enlighet med förvaltningsrådets och styrelsens instruktioner. Koncernledningsgruppen deltar i beslutsfattandet om bankens löpande affärsverksamhet i enlighet med de instruktioner gällande förvaltningen av koncernens affärsverksamhet som bankens styrelse utfärdar. Vissa angelägenheter i anslutning till kreditgivning och hantering av koncernens finansierings-, likviditets- och marknadsrisker samt administrationen av kontorsverksamheten handläggs av utskott som ledningsgruppen tillsätter inom sin krets.

Medlemmarna av bankens förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan samt samfund eller stiftelser där dessa har uppdrag har i många fall ett kundförhållande till banken. Frånsett dessa föreligger inga potentiella intressekonflikter mellan dem och banken, vare sig privat eller på basen av andra uppdrag.

Bankens styrelsemedlemmars oberoende av banken och dess viktiga aktieägare (aktieägare som äger minst 10 % av bankens alla aktier eller röster) har kartlagts i enlighet med den rekommendation som utfärdats av Helsingfors Börs, Centralhandelskammaren samt Industrins och Arbetsgivarnas Centralförbund. Enligt kartläggningen föreligger inte beroendeförhållanden till banken och inte heller beroendeförhållanden till viktiga aktieägare.

## 6.5.2 Förvaltningsrådet

Henry Wiklund  
*ordförande*, kammarråd

Margareta Pietikäinen  
*vice ordförande*, filosofie magister

Henrik Sundbäck  
*vice ordförande*, konsult, agronomie- och forstmagister

Lorenz Uthardt  
*vice ordförande*, agrolog, ödermarksråd

Bo-Gustav Wilson  
*vice ordförande*, revisionschef, ekonomie magister

Harriet Ahlnäs  
rektor, diplomingenjör

Johan Bardy  
advokat, jurist kandidat

Roger Broo  
kansliråd, *politices* magister

Sten Eklundh  
ekonomie magister

Kurt Forsman  
agronom

Christina Gestrin  
riksdagsledamot, agronomie- och forstmagister

Christoffer Grönholm  
kanslichef, *politices* doktor

Torbjörn Jakas  
verkställande direktör, diplomekonom

Kari Kyttälä  
vicehäradshövding

Patrik Lerche  
verkställande direktör, ekonomie magister

Per Lindgård  
lärare

Kristina Lyytikäinen  
privatföretagare, socionom

Håkan Mattlin  
förvaltningsdirektör, politices licentiat, kansliråd

Clas Nyberg  
diplomingenjör

Jorma J. Pitkämäki  
näringslivsdirektör

Henrik Rehnberg  
Ingenjör, jordbrukare

Gunvor Sarelin-Sjöblom  
filosofie magister

Peter Simberg  
agrolog

Carl Eric Stålberg  
styrelseordförande i FöreningsSparbanken AB, civilekonom

Kjell Sundström  
skattmästare ekonomie magister

Maj-Britt Vääriskoski  
ekonomichef

Lars Wallin  
kontorschef, studentmerkonom

Carl Johan Westman  
professor, agronomie- och forstdoktor

Ann-Marie Åberg  
fysioterapeut

Marianne Österberg  
administrativ direktör, vicehäradshövding, juris kandidat

Arbetsadress: Aktia Sparbank Abp, PB 207, 00101 Helsingfors.

### **6.5.2 Styrelsen**

Styrelsens sammansättning är presenterad i punkt 5.1.

Arbetsadress: Aktia Sparbank Abp, PB 207, 00101 Helsingfors.

### **6.5.3 Aktia Sparbank Abp:s ledningsgrupp**

Mikael Ingberg  
verkställande direktör

Jarl Sved  
vice verkställande direktör, verkställande direktörens ersättare

Robert Sergelius  
vice verkställande direktör

Merja Hellberg  
direktör

Olav Uppgård  
direktör

Sven Åström  
direktör

Marit Leinonen  
personalrepresentant

Arbetsadress: Aktia Sparbank Abp, PB 207, 00101 Helsingfors.

## 6.6 De största ägarna

Banken hade vid utgången av år 2005 600 aktieägare. Den största gruppen är de lokala sparbanksstiftelserna som tillsammans äger 52,1 procent av banken. Till denna grupp hör även bankens största enskilda aktieägare, Sparbanksstiftelsen i Helsingfors, som äger 20,5 procent av aktierna i banken.

### De till röstetalet 15 största aktieägarna:

	Antal aktier	Andel av aktierna och rösterna %
De 15 största aktieägarna:		
Sparbanksstiftelsen i Helsingfors	7 229 700	20,5
Livränteanstalten Hereditas	3 700 000	10,5
Sparbanksstiftelsen i Esbo-Grankulla	2 234 843	6,3
Veritas-gruppen	1 895 500	5,4
Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas	1 085 000	3,1
Livförsäkringsaktiebolaget Veritas	470 000	1,3
Veritas ömsesidigt skadeförsäkringsbolag	340 500	1,0
Oy Hammarén & Co Ab	1 800 000	5,1
Sparbanksstiftelsen i Vanda	1 538 000	4,4
Svenska litteratursällskapet i Finland rf	1 500 000	4,2
Sparbanksstiftelsen i Borgå	1 241 000	3,5
Stiftelsen för Åbo Akademi	1 170 000	3,3
Sparbanksstiftelsen i Vasa	966 215	2,7
Sparbanksstiftelsen i Kyrkslätt	834 790	2,4
Sparbanksstiftelsen i Karis-Pojo	749 858	2,1
Sparbanksstiftelsen i Ingå	615 463	1,7
Föreningen Konstsamfundet rf	583 100	1,7
Ab Kelonia Oy	579 900	1,6

Aktia Sparbank Abp har ingen kännedom om överenskommelser som kan leda till större aktieägarbyten.

## 6.7 Aktia Sparbank Abp:s verksamhetsområde

Aktia Sparbank Abp betjänar främst privatkunder, som står för ca 80 procent av kundvolymen, små och medelstora företag samt företagare. Samfund och organisationer hör också till bankens kunder. Aktia Sparbank Abp bedriver depositionsbanksverksamhet, är auktoriserad värdepappersförmedlare, har ett täckande korrespondentbanksnät och fungerar som spar- och lokalandelsbankernas centrala finansiella institut. Aktia Sparbank Abp har av Finlands Bank godkänts som motpart för penningmarknadsoperationer, och är också med i Finlands Banks likviditets- och checkkontosystem.

Koncernen erbjuder ett fullservicekoncept innefattar sparande och förmögenhetsförvaltning, finansiering och tjänster för skötseln av dagliga bankärenden. Bankens tre affärsområden är Spara- och Placera, Låna och Betala.

Sparprodukterna innehåller tjänster för sparande och placering. Bland dessa finns olika former av kontosparande, sparande i fonder och försäkringar samt andra värdepapper. Kapitalförvaltning sker på kontoren, hos Aktia Privatbanken, vars huvudsakliga uppgift är att förvalta förmögnare privatpersoners, stiftelsers och samfunds kapital, samt på Aktia Asset Management Oy Ab, som förvaltar större insitutionella kunders värdepappersportföljer. Kapitalförvaltningen sker både på både konsultativ och diskretionär grund. Aktia Asset Management Oy Ab förvaltar även Aktia Fondbolag Ab:s 42 placeringsfonder.

Aktia Sparbank Abp Aktia beviljar krediter till hushåll, företag och samfundskunder. Banken har ett sortiment av olika läneprodukter, både konsumtions- och bostadslån. I sortimentet ingår även dotterbolaget Aktia Hypoteksbank Abp:s hypotekslån.

Aktia Sparbank Abp tillhandhåller ett brett sortiment betalningsprodukter och betalningstjänster. I produktpaletten ingår bl.a. betalningar direkt över disken, betalningstjänst, direktdebitering, betalningar över Internet, utländska betalningar samt olika slag av kortprodukter. Nästan 90 procent av alla transaktioner utförda av bankens kunder är automatiserade.

## 6.8 Huvudmarknad

Aktia Sparbank Abp är verksam i hela Finland och har idag sammanlagt 74 kontor. Bankens största kundgrupp är privatkunderna, som står för ca 80 procent av kundvolymen. Tillsammans med sina samarbetspartners, övriga sparbanker och lokalandelsbankerna, omfattar kontorsnätet över 410 kontor runt om i Finland. Genom avtal med Automatia Oy står landets hela automatnät med ca 1 700 Otto-automater till kundernas förfogande.

## 7. Finansiella uppgifter

---

### 7.1 Aktia Sparbank Abp:s bokslutsuppgifter

Aktia Sparbank Abp:s reviderade bokslut ingår som bilagor i detta Prospekt. Revisionsberättelserna för räkenskapsåren 1.1- 31.12.2004 samt 1.1- 31.12.2005 finns i punkt 5.5 på sidan 16.

### 7.2 Aktia Sparbanks Abp:s resultaträkning, balans och finansieringsanalys 2004-2005 samt femårsöversikt 2001-2005

## 7.2.1 Koncernens resultaträkning 1-1 - 31.12.2005

(1 000 euro)	Not	2005	2004
Ränteintäkter	1.1	134 053	120 601
Räntekostnader	1.1	-54 355	-46 673
<b>Räntenetto</b>		<b>79 698</b>	<b>73 928</b>
Intäkter från egetkapitalinstrument	1.2	1 215	1 870
Provisionsintäkter	1.3	38 568	35 734
Provisionskostnader	1.3	-6 016	-5 435
Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet	1.4	1 440	3 703
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	1.5	-984	0
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	1.6	2 129	2 189
Övriga rörelseintäkter	1.7	16 291	1 200
Administrationskostnader		-61 526	-58 022
Personalkostnader	1.8	-38 796	-36 363
Övriga administrationskostnader		-22 730	-21 658
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	1.9	-4 057	-6 665
Övriga rörelsekostnader	1.10	-10 115	-10 843
Nedskrivningar av krediter och andra förbindelser	1.11	-8 535	-1 970
Nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar		-	
Andel av vinst eller förlust i företag som konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden		1 030	151
<b>Rörelsevinst</b>		<b>49 138</b>	<b>35 839</b>
Skatter		-11 852	-13 437
<b>Vinst (förlust) av ordinarie verksamhet efter skatt</b>		<b>37 286</b>	<b>22 402</b>
Minoritetsandelar av räkenskapsperiodens vinst/förlust		-271	-163
Vinst (förlust) av ordinarie verksamhet efter minoritetsandelar		37 014	22 239
Intäkter från och kostnader för övrig verksamhet			
<b>Räkenskapsperiodens vinst</b>		<b>37 014</b>	<b>22 239</b>

## 7.2.2 Koncernens balansräkning 31.12.2005

(1 000 euro)	Not	2005	2004
<b>Aktiva</b>	2.11		
Kontanta medel		283 665	249 825
Hos centralbanker belåningsbara skuldebrev	2.1	714 726	628 792
Fordringar på kreditinstitut	2.2	23 696	16 859
Fordringar på allmänheten och den offentliga sektorn	2.3	3 249 522	2 891 994
Skuldebrev	2.4	66 336	86 709
Den offentliga sektorn		1 896	100
Övriga		64 440	86 609
Aktier och andelar	2.5	31 985	30 626
Derivatkontrakt		4 007	6 804
Immateriella tillgångar	2.6	2 735	3 600
Materiella tillgångar		95 562	100 501
Förvaltningsfastigheter samt aktier och andelar i förvaltningsfastigheter	2.7	45 461	46 608
Övriga fastigheter samt aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	2.7	46 981	48 911
Övriga materiella tillgångar		3 121	4 981
Övriga tillgångar	2.8	54 204	37 571
Resultatregleringar och förskottsbetalningar	2.9	27 028	22 927
Aktiva totalt		<b>4 553 469</b>	<b>4 076 206</b>

(1 000 euro)	Not	2005	2004
<b>Passiva</b>	2.25		
<b>Främmande kapital</b>			
Skulder till kreditinstitut	2.15	850 991	780 481
Skulder till allmänheten och den offentliga sektorn	2.16	2 338 733	2 229 797
Inlåning		2 308 567	2 195 768
Övriga skulder		30 166	34 029
Skuldebrev emitterade till allmänheten	2.17	786 321	575 617
Derivatinstrument och andra skulder som innehas för handel		4 013	6 804
Övriga skulder	2.19	108 670	91 469
Resultatregleringar och erhållna förskott	2.20	24 274	22 632
Efterställda skulder	2.21	163 250	138 848
Latenta skatteskulder		27 743	22 711
<b>Främmande kapital totalt</b>		<b>4 303 996</b>	<b>3 868 359</b>
<b>Eget kapital</b>	2.26		
Aktiekapital		70 596	70 516
Aktieemission		0	80
Överkursfond		1 893	1 893
Övriga bundna fonder		8 079	8 079
Fria fonder		7 735	(
Fond för verkligt värde		7 735	(
Balanserad vinst (förlust)		117 817	104 403
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)		37 014	22 239
Minoritetsandelar av kapitalet		6 338	638
<b>Eget kapital totalt</b>		<b>249 473</b>	<b>207 848</b>
<b>Passiva totalt</b>		<b>4 553 469</b>	<b>4 076 206</b>
<b>Åtaganden utanför balansräkningen</b>	3.4		
<b>Åtaganden för kundens räkning till förmån för tredje part</b>		<b>69 033</b>	<b>67 293</b>
Garantier och panter		43 206	43 557
Övriga		25 827	23 736
<b>Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder</b>		<b>212 779</b>	<b>192 506</b>
Återköpsförbindelser avseende värdepapper		0	(
Övriga		212 779	192 506
		<b>281 812</b>	<b>259 799</b>

### 7.2.3 Moderbolagets resultaträkning 1.1 -31.12.2005

(1 000 euro)	Not	2005	2004
Ränteintäkter	1.1	118 505	113 777
Räntekostnader	1.1	-43 237	-42 376
<b>Räntenetto</b>		<b>75 268</b>	<b>71 402</b>
Intäkter från egetkapitalinstrument	1.2	2 400	3 598
Provisionsintäkter	1.3	31 783	30 785
Provisionskostnader	1.3	-4 186	-3 928
Nettointäkter från värdepappershandel och valutaverksamhet	1.4	1 440	3 509
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	1.5	-384	0
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	1.6	1 230	1 222
Övriga rörelseintäkter	1.7	17 333	1 645
Administrationskostnader		-57 399	-54 822
Personalkostnader	1.8	-36 311	-34 273
Övriga administrationskostnader		-21 087	-20 549
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	1.9	-3 162	-6 065
Övriga rörelsekostnader	1.10	-10 778	-11 688
Nedskrivningar av krediter och andra förbindelser	1.11	-8 535	-1 970
Nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar		-	
<b>Rörelsevinst</b>		<b>45 011</b>	<b>33 690</b>
Bokslutsdispositioner		-14 300	-14 250
Inkomstskatt		-8 801	-6 113
<b>Vinst (förlust) av ordinarie verksamhet efter skatt</b>		<b>21 910</b>	<b>13 326</b>
Intäkter från och kostnader för övrig verksamhet		-	
<b>Räkenskapsperiodens vinst</b>		<b>21 910</b>	<b>13 326</b>

## 7.2.4 Moderbolagets balansräkning 31.12.2005

(1 000 euro)	Not	2005	2004
<b>Aktiva</b>	2.11		
Kontanta medel		283 665	249 825
Hos centralbanker belåningsbara skuldebrev	2.1	694 107	614 924
Fordringar på kreditinstitut	2.2	256 153	179 831
Fordringar på allmänheten och den offentliga sektorn	2.3	2 517 385	2 486 081
Skuldebrev	2.4	75 359	89 357
Den offentliga sektorn		1 896	100
Övriga		73 462	89 258
Aktier och andelar	2.5	52 026	48 476
Derivatkontrakt		4 007	6 804
Immateriella tillgångar	2.6	1 689	2 291
Materiella tillgångar		69 758	71 521
Förvaltningsfastigheter samt aktier och andelar i förvaltningsfastigheter	2.7	28 967	28 966
Övriga fastigheter samt aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	2.7	37 764	38 030
Övriga materiella tillgångar		3 026	4 525
Övriga tillgångar	2.8	54 030	37 522
Resultatregleringar och förskottsbetalningar	2.9	31 863	25 007
<b>Aktiva totalt</b>		<b>4 040 041</b>	<b>3 811 638</b>

(1 000 euro)	Not	2005	2004
<b>Passiva</b>	2.25		
<b>Främmande kapital</b>			
Skulder till kreditinstitut	2.15	863 106	789 097
Skulder till allmänheten och den offentliga sektorn	2.16	2 347 522	2 232 710
Inlåning		2 317 356	2 198 680
Övriga skulder		30 166	34 029
Skuldebrev emitterade till allmänheten	2.17	287 656	326 056
<b>Derivatinstrument och andra skulder som innehas för handel</b>		4 013	6 804
Övriga skulder	2.19	107 404	90 543
Resultatregleringar och erhållna förskott	2.20	20 907	20 597
Efterställda skulder	2.21	151 507	124 169
Latenta skatteskulder		2 308	(
<b>Främmande kapital totalt</b>		<b>3 784 424</b>	<b>3 589 976</b>
<b>Akkumulerade bokslutsdispositioner</b>		-	
Reserver		81 240	66 940
<b>Eget kapital</b>	2.26		
Aktiekapital		70 596	70 516
Aktieemission		0	80
Överkursfond		1 893	1 893
Övriga bundna fonder		8 067	8 067
Fria fonder		6 570	(
Fond för verkligt värde		6 570	(
Balanserad vinst (förlust)		65 341	60 839
Räkenskapsperiodens vinst (förlust)		21 910	13 326
<b>Eget kapital totalt</b>		<b>174 377</b>	<b>154 722</b>
<b>Passiva totalt</b>		<b>4 040 041</b>	<b>3 811 638</b>
<b>Åtaganden utanför balansräkningen</b>	3.4		
<b>Åtaganden för kundens räkning till förmån för tredje part</b>		<b>69 033</b>	<b>67 293</b>
Garantier och panter		43 206	43 557
Övriga		25 827	23 736
<b>Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder</b>		<b>251 554</b>	<b>210 241</b>
Återköpsförbindelser avseende värdepapper		0	(
Övriga		251 554	210 241
		<b>320 587</b>	<b>277 534</b>

## 7.2.5 Finansieringsanalys

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelsevinst	49 138	35 839	45 012	33 690
Korrigeringsposter				
Realisationsvinster, -förluster anläggningstillgångar	0	-2 991	-2 141	-2 991
Orealiserade värdeförändringar	0	536	0	536
Avskrivningar och nedskrivningar	4 057	7 312	3 162	6 111
Nedskrivning av värdepapper som utgör bestående aktiva	0	0	0	0
Skatter	-9 547	-6 291	-8 801	-6 113
Övriga resultatposter	-1 030	-151	0	0
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder				
Fordringsbevis belåningsbara i centralbank	-85 934	-171 605	-79 183	-160 325
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	-357 529	-296 998	-31 304	-104 584
Övriga fordingsbevis	13 534	-45 803	-62 323	21 806
Korrigerering av uppvärdering p.g.a. IFRS regler	4 560	0	3 897	0
Skulder till kreditinstitut	70 511	-22 964	74 009	-23 374
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	108 934	127 060	114 811	126 116
Emitterade skuldebrev	210 704	383 292	-38 400	133 731
Förändring av övriga tillgångar och skulder, netto	-1 888	-8 303	-6 186	-10 616
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5 510</b>	<b>-1 067</b>	<b>12 553</b>	<b>13 987</b>
<b>Invetsreingsverksamheten</b>				
Förvärv av aktier	0	-5 283	-8 260	-5 283
Försäljning av aktier	5 179	3 255	12 234	3 255
Övrig nettoförändring av anläggningstillgångar	-3 762	-1 328	-6 179	-1 746
Korrigerering av uppvärdering p.g.a. IFRS regler	5 907	0	4 980	0
<b>Kassaflöde från invetsreingsverksamheten</b>	<b>7 324</b>	<b>-3 356</b>	<b>2 775</b>	<b>-3 774</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utbetald dividend	-8 824	-7 052	-8 824	-7 052
Aktieemission	0	168	0	168
Emission av riskdebenturer, efterställda skulder	24 402	51 826	27 337	37 147
Förändring av minoritetsandel	5 429	-42	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>21 007</b>	<b>44 900</b>	<b>18 513</b>	<b>30 263</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>33 841</b>	<b>40 476</b>	<b>33 841</b>	<b>40 476</b>
<b>Förändring av kontanta medel</b>				
Kontanta medel vid årets början	249 824	209 349	249 824	209 349
Årets kassaflöde	33 841	40 476	33 841	40 476
<b>Kontanta medel vid årets slut</b>	<b>283 665</b>	<b>249 825</b>	<b>283 665</b>	<b>249 825</b>

Finansieringsanalysen ingår inte i bankens bokslut för räkenskapsåret 2005. Revisorerna har givit ett skilt utlåtande om finansieringsanalysen, vilket återfinns under punkt 5.4 på sidan 15 i detta prospekt.

## 7.2.6 Verksamhetsberättelse, redovisningsprinciper och noter till bokslutet

Styrelsens verksamhetsberättelse hittas i Aktia Sparbank Abp:s bokslut 1.1-31.12.2005 på sidorna 4 - 11. Noter till bokslutet och redovisningsprinciper hittas likaså i ovan nämnda bokslut på sidorna 18 - 36 respektive 37 - 38.

## 7.2.6 Femårsöversikt över koncernen

(1 000 euro)	2001	2002	2003	2004	2005
Omsättning	195 551	181 549	160 407	159 860	186 670
Räntenetto	78 530	76 698	75 288	73 928	79 698
% av omsättningen	40,2	42,2	46,9	46,2	42,7
Övriga intäkter	34 070	33 868	37 392	39 259	52 644
Kostnader och avskrivningar	-80 286	-88 251	-81 214	-75 530	-75 698
Resultat före nedskrivningar	32 315	22 314	31 467	37 657	56 643
Nedskrivningar av krediter och garantier	207	-520	-952	20	-1 035
Branschvisa kreditförlustreserveringar	-421	-2 480	-1 310	-1 990	-7 500
Rörelseresultat	32 081	19 702	30 196	35 838	49 138
% av omsättningen	16,4	10,9	18,8	22,4	26,3
Årets resultat	22 027	12 579	20 460	22 239	37 015
Resultat/aktie	0,63	0,36	0,58	0,63	1,05
Eget kapital/aktie	4,85	5,03	5,44	5,87	6,89
Dividend/aktie (euro)	0,17	0,17	0,20	0,25	0,30
Jubileumsdividend/aktie (euro)					0,10
Dividend/resultat (%)	27,2	47,7	34,5	39,7	28,6
Inklusive jubileumsdividend (%)					38,2
Antal aktier i slutet av perioden	35 258 050	35 258 050	35 258 050	35 298 050	35 298 050
Antal aktier i genomsnitt under perioden	35 258 050	35 258 050	35 258 050	35 278 050	35 298 050
Balansomslutning	3 331 854	3 513 759	3 511 929	4 076 206	4 553 469
Avkastning på totalt kapital ROA (%)	0,7	0,4	0,6	0,6	0,9
Eget kapital	170 803	177 389	191 855	207 209	249 473
Avkastning på eget kapital ROE (%)	13,5	7,2	11,1	11,2	16,3
Soliditet (%)	4,9	5,1	5,5	5,1	5,5
Kapitaltäckningsgrad (%)	12,5	13,1	13,9	14,1	15,1
Primärkapitalrelation (%)	10,2	9,0	9,7	9,4	9,8
Kostnads-intäktsrelation, K/I-talet	0,71	0,80	0,72	0,67	0,57
Inlåning från allmänheten	1 857 539	1 926 286	2 001 793	2 195 768	2 308 567
Utlåning till allmänheten	2 138 157	2 412 025	2 594 996	2 891 994	3 249 522

### **Omsättning**

Beräknas som summan av ränteintäkter, intäkter från egetkapitalinstrument, netto av provisionsintäkter och -kostnader, nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet, netto av finansieringstillgångar som kan säljas, netto från förvaltningsfastigheter samt övriga rörelseintäkter.

### **Resultat per aktie**

Rörelseresultat efter skatt plus/minus minoritetens andel av räkenskapsperiodens resultat dividerat med det emissionsjusterade antalet aktier i genomsnitt under året.

### **Eget kapital/aktie**

Summan av eget kapital och reserver med avdrag för minoritetsandelen i relation till antalet aktier vid räkenskapsperiodens utgång.

### **Dividend/aktie**

Av styrelsen föreslagen utdelning till aktieägarna per aktie.

### **Dividend/resultat**

Av styrelsen föreslagen utdelning till aktieägarna gånger antalet till utdelning berättigade aktier i relation till räkenskapsperiodens resultat.

### **Avkastning på totalt kapital (ROA)**

Rörelseresultat efter skatt i relation till balansomslutningen i genomsnitt.

### **Avkastning på eget kapital (ROE)**

Rörelseresultat efter skatt i relation till medeltalet av eget kapital, minoritetsandel och reserver i början och i slutet av räkenskapsperioden.

### **Soliditet**

Beräknas som summan av eget kapital, minoritetsandel och reserver i relation till balansomslutningen vid räkenskapsperiodens utgång.

### **Riskvägda förbindelser**

Summa tillgångar i balansräkningen och förbindelser utanför balansen värderade och riskvägda enligt Finansinspektionens föreskrift 106.7.

### **Kapitaltäckningsgrad**

Kapitalbasen, dvs. summan av primärt och supplementärt eget kapital enligt Finansinspektionens föreskrift 106.6, i relation till riskvägda förbindelser.

### **Primärkapitalrelation**

Primärt eget kapital i förhållande till riskvägda förbindelser.

### **Kostnads-intäktrelation, K/I-tal**

Summan av administrationskostnader, avskrivningar och övriga rörelsekostnader i relation till summan av räntenetto, intäkter från egetkapitalinstrument, netto av provisionsintäkter och -kostnader, nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet, netto av finansieringstillgångar som kan säljas, netto från förvaltningsfastigheter och övriga rörelseintäkter.

## 7.3 Väsentliga händelser efter bokslutet 31.12.2005

Väsentliga händelser som inträffat efter bokslutsdatumet 31.12.2005 hittas i punkt 6.2 på sidan 17.

I Aktia Sparbank Abp:s vetskapsrapport finns inga negativa händelser som skulle ha skett efter senaste publicerade bokslut som kan ha betydelse för bankens finansiella ställning.

## 7.4 Antaganden som ligger till grund för framtidsutsikterna i verksamhetsberättelsen 2005

Bedömningen av framtidsutsikterna baserar sig på bankens antaganden om den kommande utvecklingen på finansmarknaden och en fortsatt hård konkurrens på den finländska marknaden för detaljbanktjänster samt om bankens rörelsekostnader. Bankens ledning kan påverka graden av risktagning och kostnadsnivån i bankens verksamhet. Utvecklingen på finansmarknaden och den finländska detaljbanksmarknaden är faktorer som ligger utanför bankens kontroll.

## 7.5 Betydande avtal

Ett avtal om framställning av centrala ADB-processer för emittentens koncern har ingåtts med ADB-serviceföretaget Oy Samlink Ab, som ägs av banken tillsammans med de andra sparbankerna.

## 7.6 Rättegångar

Varken Aktia Sparbank Abp eller dess dotterbolag är delaktiga i sådana rättegångar eller myndighetsförfaranden som kan ha betydelse för Aktia Sparbank Abp:s finansiella ställning.

## 7.7 Delårsrapporter under 2006

Aktia Sparbank Abp publicerar följande delårsrapporter under verksamhetsåret 2006

Delårsrapport januari-mars 2006 – tisdagen den 16 maj

Delårsrapport januari-juni 2006 – tisdagen den 22 augusti

Delårsrapport januari-september 2006 – torsdagen den 2 november

Delårsrapporterna kommer att publiceras på Internet på adressen [www.aktia.fi](http://www.aktia.fi) under "Produkter och tjänster" och vidare under "Masslån". Prospektet uppdateras med delårsrapporterna vid nya emissioner.

## 8. Tillgängliga dokument

---

Aktia Sparbank Abp, bokslut 1.1-31.12.2005 och Aktia Sparbank Abp, bokslut 1.1-31.12.2004 samt kommande delårsrapporter hittas på Internet på adressen [www.aktia.fi](http://www.aktia.fi) under "Produkter och tjänster" och vidare under "Masslån".

Aktia Sparbanks Abp:s bolagsordning hittas på Internet på adressen [www.aktia.fi](http://www.aktia.fi) under "Koncerninformation" och vidare under menyn "Koncerninformation".

Ovanstående handlingar om emitterade lån inom Programmet finns till påseende under kontorstid i på Aktia Sparbank Abp:s huvudkontor, Mannerheimvägen 14, Helsingfors. Årsboksluten samt de senaste delårsboksluten finns tillgängliga i Aktia Sparbank Abp:s kontor kontor under deras öppethållningstider.

## 9. Uppgifter om Programmet

---

### 9.1 Behörighet att emittera masskuldebrevslån

Styrelsen har 31.3.2006 beslutat att uppdatera bankens masskuldebrevsprogram. Ledningsgruppen har i stöd av styrelsens beslut rätt att inom ramen för det av styrelsen godkända programmet fatta beslut om enskilda masskuldebrevslån.

### 9.2. Allmänna lånevillkor

#### De allmänna lånevillkoren för Aktia Sparbank Abp:s masskuldebrevsprogram

##### 1. Skuldebreven och deras form

Inom ramen för detta masskuldebrevsprogram kan Aktia Sparbank Abp (härefter "Emittenten") emittera, i enlighet med gällande lagstiftning, enskilda på innehavaren utställda masskuldebrevslån i euro eller annan valuta (härefter "Lånet").

Villkoren för enskilda Lån utgörs av dessa allmänna lånevillkor och de lånespecifika villkoren. De enskilda lånen namnges med egna namn, vilka specificeras i de lånespecifika villkoren. De allmänna villkoren gäller såvida inte annat föreskrivs i de lånespecifika villkoren. Modellen för de lånespecifika villkoren är en del av Prospektets basdel.

Lånet kan emitteras:

- a) som masskuldebrevslån med samma förmånsrätt som emittentens övriga förbindelser utan säkerhet eller
- b) som debenturer avsedda i 5 kapitel 34 § lagen om skuldebrev med sämre förmånsrätt än emittentens övriga förbindelser.

Skuldebrev kan emitteras:

- a) i löpande ordning som numrerade och daterade innehavarskuldebrev med betalningskuponger (lån i pappersform) eller
- b) som värdeandelar fogade till Finlands Värdepapperscentral Ab:s (härefter "VPC") värdeandelssystem (lån i form av värdeandelar).

Skuldebrevens form fastställs i de lånespecifika villkoren. Skuldebrev kan emitteras på emissionsdagen som fastställs i de lånespecifika villkoren. De centrala villkoren för Lån i form av värdeandelar är registrerade på emissionskontot i värdeandelssystemet. I fråga om Lån i pappersform trycks de allmänna lånevillkoren och de lånespecifika villkoren på Lånets skuldebrev.

Emittenten förbehåller sig rätten att ändra villkoren för Programmet till alla delar. Ändrade villkor tillämpas på Lån som emitteras efter ändringen. Ändringarna framgår av det prospekt som gäller vid respektive tidpunkt. Om ändringar i redan emitterade Lån föreskrivs särskilt i föreliggande villkor punkt 16.

## **2. Maximibelopp inom ramen för programmet**

Aktia Sparbank Abp emitterar ett masskuldebrevsprogram, vars nominella belopp uppgår till högst 400 000 000 euro. Emittentens styrelse kan besluta om en höjning eller sänkning av beloppet.

Det nominella beloppet av och valutan för ett enskilt Lån fastställs separat för respektive Lån. Emittentens ledningsgrupp befullmäktigad av styrelsen 31.3.2006 beslutar om förfaringsättet vid en eventuell över- eller underteckning. Ledningsgruppen kan fatta beslut om höjning eller sänkning av respektive lånekapital samt om en eventuell nedskärning av antalet teckningar och har även rätt att avbryta teckningen eller förlänga teckningstiden.

## **3. Nominellt värde och återbetalningspris**

Skuldebrevets nominella belopp fastställs i de lånespecifika villkoren. Det nominella teckningsbeloppet fastställs skilt för respektive Lån. Skuldebrevets återbetalningspris fastställs i de lånespecifika villkoren, om det avviker från det nominella beloppet. Skuldebrevets eventuella minimateckningsbelopp och teckningsavgift fastställs i de lånespecifika villkoren.

## **4. Löptid**

Emissionsdagen och återbetalningsdagen/-dagarna för varje enskilt Lån fastställs i de lånespecifika villkoren.

## **5. Emissionskurs**

Lånets emissionskurs är antingen fast eller rörlig och den fastställs i de lånespecifika villkoren. Emittenten förbehåller sig rätten att definiera emissionskursen separat för varje teckning.

## **6. Teckningstid och teckningsställe**

Lånet erbjuds till teckning under den i de lånespecifika villkoren angivna teckningstiden på teckningsstället som anges i de lånespecifika villkoren. Emittenten har rätt att förkorta eller förlänga teckningstiden, dock så att teckningstiden är minst en dag.

## 7. Betalning av teckning

De tecknade masskuldebrevslånen skall betalas senast på den betalningsdag som anges i de lånespecifika villkoren eller på annat sätt som bestäms i de lånespecifika villkoren.

Teckningspris är det nominella beloppet för teckningen multiplicerat med emissionskursen vid teckningstidpunkten. Vid teckning av Lån efter emissionsdagen skall tecknaren ytterligare betala den ränta som enligt de lånespecifika villkoren upplupit på det tecknade lånebeloppet räknat från emissionsdagen till teckningens betalningsdag. Vid teckning av Lån 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.

Ett teckningsbevis utfärdas på en betald teckning.

## 8. Överlåtelse av skuldebrev

Skuldebreven överläts vid en tidpunkt som meddelas senare till tecknaren eller till den till vilken hans rättigheter har övergått mot teckningsbevis på teckningsstället (skuldebrev i pappersform) eller noteras på det värdeandelskonto tecknaren uppgett på det sätt som meddelats vid teckningen (skuldebrev i form av värdeandelar).

## 9. Ränteperiod

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

## 10. Ränta

På det icke återbetalade lånekapitalet betalar emittenten, i enlighet med det som avtalats i de lånespecifika villkoren, antingen en fast ränta, en rörlig ränta, en nollränta eller en ränta eller gottskrivning som fastställs på annat sätt. Röntan eller en annan gottskrivning betalas på den/de i de lånespecifika villkoren angivna räntebetalningsdagen/dagarna.

### 10.1 Fast ränta

På Lånet betalas i efterskott på räntebetalningsdagen en i de lånespecifika villkoren definierad fast årlig ränta.

### 10.2 Rörlig referensränta

På Lånet betalas en årlig ränta som består av en i de lånespecifika villkoren definierad euriborränta eller annan rörlig referensränta specificerad i de lånespecifika villkoren och av en marginal. Den rörliga referensröntan kan vara en euriborränta eller en annan i de lånespecifika villkoren definierad referensränta.

Euriborröntan är den ränta på depositionen som noteras av förbundet för EU:s bankföreningar och Finansmarknadsförbundet och som motsvarar längden på Lånets ränteperiod. Den meddelas på Reuters sidor klockan 11.00 Brysseltid två Helsingfors-bankdagar före ränteperiodens begynnelse- dag. Om ränteperioden inte motsvarar någon på Reuters sidor angiven period, beräknas röntan genom interpolering av två tidigare nämnda referensröntor som tidsmässigt befinner sig närmast ränteperioden och mellan vilka röntan placeras sig.

Om en euribor-notering eller en ersättande notering inte finns tillgänglig tillämpas en av lånearrangören och emittenten gemensamt avtalad referensränteprocent för en period, vars längd i det närmaste motsvarar ränteperioden och som baserar sig på gällande räntenivå i Finland.

### 10.3 Nollränta

Om Lånet emitteras som ett nollräntelån löper ingen ränta 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.

### 10.4 Annan grund för bestämning av ränta eller gottskrivning

Förutom en fast eller rörlig ränta eller i stället för den betalas på lånekapitalet en i de lånespecifika villkoren specificerad gottgörelse, som grundar sig på ett eller flera index som beskriver utvecklingen för aktier som handlas på fondbörs/fondbörser eller en annan grund.

### 10.5 Minimi- eller maximiränta

De lånespecifika villkoren kan innehålla ett minimi- eller maximibelopp, eller vardera, för den i villkor 10.2 och 10.4 nämnda räntan eller gottskrivningen.

## 11. Ränteberäkningsgrund

I de lånespecifika villkoren definieras den ränteberäkningsgrund som tillämpas vid beräkning av räntan. Ränteberäkningsgrunden kan vara:

- a) "Faktiska dagar/faktiska dagar", då det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med faktiskt antal dagar,
- b) "Faktiska dagar/365", då det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med 365,
- c) "Faktiska dagar/360", då det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med 360,
- d) Annan ränteberäkningsgrund som definieras i de lånespecifika villkoren.

## 12. Bankdagsantaganden

### 12.1 Fast ränta

Om räntebetalningsdagen för ett Lån med fast ränta inte är en bankdag, uppskjuts räntebetalningen till närmast påföljande bankdag. Senareläggning av räntebetalning till påföljande bankdag ger inte innehavaren av betalningskupong eller värdeandel rätt till extra betalning.

### 12.2 Euriborränta eller annan rörlig referensränta

I villkoren för varje enskilt Lån fastställs det bankdagsantagande som skall tillämpas på Lånet och på basis av vilket räntebetalningsdagen senareläggs på följande sätt, om den inte infaller på en bankdag:

- a) "Följande" då räntebetalningsdagen senareläggs till närmast påföljande bankdag

- b) "Tillämpad följande" då räntebetalningsdagen senareläggs till närmast påföljande bankdag, utom då följande bankdag infaller först följande månad, varvid räntebetalningsdagen tidigareläggs till föregående bankdag.
- c) "Föregående" räntebetalningsdagen tidigareläggs till närmast föregående bankdag.

### 12.3 Bankdag

Med "bankdag" avses en dag då banker i Helsingfors allmänt är öppna, såvida inte annat följer av de lånespecifika villkoren.

## 13. Återbetalning av ränta och kapital

### 13.1 Återbetalning på förfallodag

Låneräntan och kapitalet för Lån i form av värdeandelar betalas enligt lag om värdeandelssystemet och värdeandelskonton och VPC:s bestämmelser och beslut till den som enligt uppgifterna på värdeandelskontot har rätt att motta likviden. Låneräntan och kapitalet för Lån i pappersform betalas på de datum som anges i de lånespecifika villkoren till innehavaren av skuldebrev i pappersform.

### 13.2 Emittentens rätt till förtida återbetalning

De lånespecifika villkoren kan inbegripa rätt för emittenten att återbetala Lånet i förtid inklusive räntor som upplupit fram till betalningsdagen eller, om det gäller ett Lån med rörlig ränta, till följande räntebetalningsdag. Fordringsägarna skall informeras om att rätten till förtida återbetalning utnyttjas minst 30 dagar före återbetalningsdagen på sätt som anges i punkt 15.

Emittenten förbehåller sig rätten att återköpa debenturer före förfallodagen. Emittenten eller ett företag som hör till dess koncern får dock inte inlösa debenturer före löptidens utgång utan Finansinspektionens tillstånd.

### 13.3 Fordringsägares rätt att kräva förtida återbetalning

Fordringsägare kan på de villkor som anges i de lånespecifika villkoren ha rätt att för egen del kräva förtida återbetalning av Lånet inklusive ränta. Kravet skall ställas till emittenten skriftligt på sätt som fastslås i de lånespecifika villkoren. På kapital som skall återbetalas upplöper ingen ränta för den tid som följer på betalningsdagen efter det fordringsägaren har krävt återbetalning. Krav på förtida återbetalning av Lån bundet till en rörlig referensränta kan ställas endast på räntebetalningsdagar.

## 14. Preskription

Emittentens skyldighet att återbetala lånebeloppen preskriberas tre (3) år efter förfallodagen, om preskriptionen inte före det har avbrutits.

Om det till ett Lån i pappersform ansluter sig betalningskuponger, preskriberas fordran dock fem (5) år efter respektive betalningskupongs förfallodag.

## 15. Meddelanden rörande Lånet

Meddelanden rörande Lånet till dess innehavare publiceras i Helsingin Sanomat samt Hufvudstadsbladet eller på ett annat tillförlitligt sätt postas till innehavaren via innehavarens värdeandelsregister. Ett på detta sätt publicerat meddelande anses vara innehavare av Lånet tillhanda på publiceringsdagen.

## 16. Borgenärssammanträde

Emittentens styrelse har rätt att sammankalla innehavarna av skuldebrevet till ett borgenärssammanträde (härefter "borgenärssammanträde") för att besluta om en ändring av villkoren för ett enskilt Lån i Programmet eller om andra ärenden som nämns senare.

Kallelsen till borgenärssammanträdet skall publiceras minst 10 dagar före mötesdagen. Kallelsen kan publiceras i enlighet med punkt 15 och då det gäller ett Lån i form av värdeandelar kan meddelandet ges borgenärerna till kännedom också per post via värdeandelssystemet.

I kallelsen skall tidpunkten och platsen för sammanträdet anges, agendan och hur skuldebrevsinnehavaren skall gå till väga för att kunna delta i sammanträdet.

Borgenärssammanträdet skall hållas i Helsingfors och dess ordförande utnämns av emittentens styrelse.

Borgenärssammanträdet är beslutfört om de närvarande personerna representerar minst 75 % av det ifrågasvarande Lånets utelöpande kapital.

Om borgenärssammanträdet inte är beslutfört inom 30 minuter från den tidpunkt då mötet började enligt möteskallelsen, kan behandlingen av agendan på begäran av emittentens styrelse 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 det ifrågasvarande Lånets utelöpande kapital.

Möteskallelsen till det nya borgenärssammanträdet 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 nämnas.

Representanter för emittenten och av emittenten befullmäktigade personer har rätt att närvara vid borgenärssammanträdet och att där hålla anföranden.

Skuldebrevsinnehavarnas 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.

Borgenärssammanträdet har rätt att fatta beslut om följande frågor som är bindande för innehavarna av masskuldebrev:

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

Följande frågor kräver samtycke av samtliga skuldebrevsinnehavare:

- 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 härvid bindande för alla skuldebrevsinnehavare oberoende av om de varit närvarande vid borgenärssammanträdet och oberoende av om anteckning om beslutet gjorts i deras skul-

debrev vid borgenärssammanträdet. Skuldebrevsinnehavarna är dock skyldiga att utan dröjsmål sända skuldebreven till emittenten eller order, som gör en anteckning om borgenärssammanträdets beslut i skuldebrevet vid punkten ifråga.

Ändringar av villkor för lån i form av värdeandelar anses ha kommit fordringsägarna till kännedom då informationen har införts på det emissionskonto som förs i Värdepapperscentralen. Vidare är fordringsägarna skyldiga att informera senare indossatarier av skuldebrev/värdeandelar om borgenärssammanträdets beslut.

## **17. Force majeure**

Emittenten är inte ansvarig gentemot innehavare av skuldebrev för sådan skada, vilken vållas

- a) genom myndighets åtgärd, krig eller krigshot, uppror eller upplopp;
- b) genom störning i post- eller telekommunikation eller i elförsörjning som är oberoende av Emittenten och som väsentligt påverkar dess verksamhet;
- c) genom dröjsmål i Emittentens funktion eller åtgärd på grund av eldsvåda eller annan jämförbar olycka;
- d) genom arbetskonfliktssituation som väsentligt påverkar Emittentens verksamhet, såsom strejk, lockout, bojkott eller blockad, även då sådan endast gäller en del av Emittentens tjänstemän och oberoende av om Emittenten är part däri eller inte; eller
- e) genom annan jämförbar force majeure eller oskäligt försvårande av Emittentens verksamhet på grund av någon motsvarande orsak.

## **18. Tillämplig lag och forum**

På Lånet tillämpas Finlands lag. Tvister som föränleds av detta lån avgörs vid Helsingfors tingsrätt. Kärande, på vilken tillämpas lagstiftningen gällande konsumenter, kan väcka talan också i underrätt på sin hemort.

## **19. Säkerhet**

För Lånet har inte ställts säkerhet för återbetalning av dess kapital eller ränta eller annan gottgörelse, om inte annat nämns i de lånespecifika villkoren.

## **20. Tecknings- och övriga förbindelser**

Ingen teckningsförbindelse eller övriga förbindelser som hänför sig till emissionen har ställts.

## **21. Övriga villkor**

Under förutsättning att ändringar i lånevillkoren inte försvagar fordringsägarnas ställning, kan emittenten fatta beslut om övriga villkor och åtgärder som hänför sig till upptagandet av detta lån samt om ändringar av lånetekniska förfaranden och om de förfaranden som hänför sig till skötseln av Lånet. För dylika ändringar behövs inte borgenärssammanträdets beslut enligt punkt 16. Dylika ändringar kan vara exempelvis uppdelning av skuldebrevens nominella belopp i mindre enheter eller anslutning av ett Lån som emitterats som ett skuldebrev i pappersform till värdeandelssystemet.

Emittenten måste informera innehavare av skuldebrev om ändringarna i enlighet med punkt 15.

## 10. Övrig information till tecknare

---

### Sekundärmarknad

Masskuldebrev är innehavarskuldebrev och kan säljas vidare under lånetiden. Om det i villkoren för ett enskilt Lån bestäms att Lånet ifråga skall noteras, kommer ansökan om notering på Helsingfors Fondbörs att inlämnas efter teckningstidens utgång, förutsatt att Lånet har tecknats för ett nominellt belopp på minst 2 000 000 euro. En uppskattning om startdag för börsnotering ingår i de lånespecifika villkoren. Aktia Sparbank Abp:s Privatbank tar emot försäljningsuppdrag för eventuella onoterade Lån.

### Beskattning i Finland

Källskatt på ränteinkomst gäller i Finland allmänt skattskyldiga fysiska personer och inhemska dödsbon. Skatten är 28 procent enligt gällande lag vid teckningstidens början. Ränteinkomst, för vilken betalas källskatt, är inte skattepliktig inkomst i inkomstbeskattningen. Ränteintäkt, för vilken källskatt har betalats, och kapitalet behöver inte uppges i den förhandsifyllda skattedeklarationen. Från dessa ränteintäkter är det inte möjligt att avdra ränte- eller övriga utgifter som enligt inkomstskattelagen kan avdras från kapitalinkomster. Emittenten uppbär källskatt på ränteintäkten i samband med utbetalning av ränta.

För sammanslutningar och andra än allmännyttiga samfund är räntan skattepliktig inkomst. Om masskuldebrev säljs under lånetiden beskattas den erhållna upplupna räntan (eftermarknadsgottgörelsen) som kapitalinkomst och inte som ränta som är underkastad källskatt. Skatteprocenten på kapitalinkomst år 2006 är för tillfället 28 %. Om försäljningen sker genom en inhemsk värdepappersförmedlare verkställer förmedlaren förskottsinnehållning på denna ränta, varvid den inte behöver uppges i den förhandsifyllda skattedeklarationen. Eftermarknadsgottgörelse som betalats vid köp av masskuldebrev kan avdras från kapitalinkomsterna, eller om sådana inte finns, i beskattningen av förvärvsinkomst i enlighet med stadgandena i inkomstskattelagen. En eventuell försäljningsförlust kan avdras från överlåtelsevinster som erhållits under försäljningsåret eller de tre följande skatteåren. Eventuell överlåtelsevinst eller -förlust skall upptas i skattedeklarationen. Dessa uppgifter om beskattningen grundar sig på den lagstiftning som var i kraft i mars 2006.

## 11. Modell för lånespecifika villkor

---

Lånespecifika villkor för Aktia Sparbank Abp:s masskuldebrevsprogram.

Dessa lånespecifika villkor utgör tillsammans med de allmänna villkoren för Aktia Sparbank Abp:s masskuldebrevsprogram av 31.3.2006 villkoren för detta lån. De allmänna villkoren tillämpas om inte annat bestäms i de lånespecifika villkoren. Eventuella indikativa villkor är markerade med \*). Slutliga indikativa villkor för ett enskilt Lån publiceras på Internet på adressen [www.aktia.fi](http://www.aktia.fi) under "Produkter och tjänster" och vidare under "Masslån" senast [datum].

Betalningsombud:	Aktia Sparbank Abp
Lånets namn:	[ ]
Lånekapital:	Högst [ ] euro / annan valuta
Skuldebrevets nominella belopp, littera/enhetsstorlek:	[ ]
Antal skuldebrev:	Högst [ ] st
Lånets prioritetsställning:	[samma som för emittentens övriga förbindelser utan säkerhet /Debenturlån . Lånet har sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser.]
Emissionssätt:	[i pappersform/i form av värdeandelar]
Emissionsdag:	[ ]
Emissionskurs:	[ ]
Minimiteckning:	[ ]
Teckningsavgift:	[ ]
Löptid:	[ ]
Återbetalningsdag/-dagar:	[ ]
Belopp som återbetalas:	[Om det belopp som återbetalas inte är lånekapitalets nominella belopp meddelas storleken av återbetalningsraterna]
Teckningstid:	[ ]
Teckningsställe:	[ ]
Betalning av teckning:	[ ]
Ränta eller annan gottgörelse:	[Definition av vilket av villkoren 10.1 (Fast ränta), 10.2 (Euriborränta eller annan till referensränta bunden rörlig ränta, 10.3 (Nollränta) eller 10.4 (Ränta eller gottskrivning som bestäms på annat sätt) som tillämpas och fastslås följande erforderade detaljer:]

Villkor 10.1 (Fast ränta):  
Ränteprocent  
[Den första ränteperiodens startdag, om den inte är emissionsdag]  
Räntebetalningsdag/-dagar

Villkor 10.2 (Euriborränta eller annan rörlig referensränta):  
[Rörlig referensränta: Definiera om annan än Euribor]  
[Den första ränteperiodens startdag, om den inte är emissionsdag]  
Marginal  
Ränteperiodens längd  
Räntebetalningsdag/-dagar

Villkor 10.3 (Nollränta)  
[Ett inlösenpris och den årliga, effektiva ränteprocenten fastställs för skuldebrevet]

Villkor 10.4 (Ränta eller gottgörelse på annan grund)  
[Beräkningsgrunden och övriga nödvändiga villkor, bl.a. marknadsavbrott, kalkyleringsombud och underliggande egendom, fastställs]

Ränteberäkningsgrund: [Faktiska dagar/faktiska dagar, Faktiska dagar/365, Faktiska dagar/360, Övrig ränteberäkningsgrund]

Bankdagsantagande: [Nämns om det gäller en rörlig referensränta eller om något annat än vad som nämns i de allmänna villkoren tillämpas]

Räntans maximi-/  
minimibelopp: [Maximi- och eller minimibelopp fastställs]

Emittentens rätt till  
förtida återbetalning: Ja/Nej [Om ja, så definieras det belopp som betalas och betalningsdagen samt övriga nödvändiga villkor. Om det belopp som betalas tillbaka i förtid inte lånekapitalets nominella belopp, anges det belopp som betalas eller kalkylschemat.]

Fordringsägares rätt att kräva  
förtida återbetalning: Ja/Nej [Om ja, så anges den minimitid som reserverats för att ge meddelandet och övriga nödvändiga villkor]

Övriga villkor: [ ]

Börsnotering: Ja/Nej

Uppskattad tidpunkt  
för notering: [ ]

Låneavkastning och lånets  
duration samt  
beräkningsformler: Lånets effektiva låneavkastningsprocent till placeraren då emissionskursen på emissionsdagen är 100 % är [ ] och lånets duration är [ ] år.

Lånets ISIN-kod: [ ]

Källskatt: [ ]

## Uppgifter om emission av masskuldebrevslån

Dessa uppgifter om emission av masskuldebrevslån presenteras vid emissionen av varje Lån.

Beslut och befogenheter som emissionen av Lånet grundar sig på:

Emittentens ledningsgrupps beslut [ ].[ ].[ ] i enlighet med fullmakt utfärdad av styrelsen 31.3.2006

Emissionens karaktär:

S.k. enskilt lån. [Lånet erbjuds till allmänheten/Lånet erbjuds inte till allmänheten]

Teckningsrätter:

[Teckningsrätten har/har inte begränsats]

Teckningstid:

[ ]

Löptid:

[ ]

Överlåtelse av skuldebrev:

[ ]

Emissionskurs:

[ ]

Låneavkastning:

[ ]

Minimiteckning:

[ ]

Teckningsavgift:

[ ]

Teckningsförbindelser:

Nej/Ja

Säkerhet:

Nej/Ja

Uppskattning av kapital som inflyter till emittenten och planerat användningsändamål:

Högst [ ]. Lånet ingår i emittentens kapitalanskaffning.

Risker:

[ ]

Helsingfors den [ ] [månad] xxxx

**AKTIA SPARBANK ABP**

## 12. Lista på hänvisade dokument

---

I Prospektet ingår följande dokument genom hänvisning:

Lånespecifika villkor för enskilda Lån

Aktia Sparbank Abp, bokslut 1.1-31.12.2005

Aktia Sparbank Abp, bokslut 1.1-31.12.2004

De införlivade dokumenten skall ses som en del av Prospektet och hittas på Internet på adressen [www.aktia.fi](http://www.aktia.fi) under "Produkter och tjänster" och vidare under "Masslån".