

Grundprospekt/
Börsprospekt
26.4.2005



Aktia Sparbank Abp Masskuldebrevsprogram

300.000.000 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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	2
1. SAMMANFATTNING.....	4
1.1 Allmänt om Aktia Sparbank Abp och bankens verksamhet	4
1.2 Värdepapper som emitteras under Programmet.....	4
1.3 Riskfaktorer	5
2. RISKFAKTORER FÖRKNIPPADE MED AKTIKONCERNENS VERKSAMHET	7
Riskhantering.....	7
3. RISKFAKTORER FÖRKNIPPADE MED VÄRDEPAPPER	11
3.1 Emittentrisk	11
3.2 Värdepapprets marknadsrelaterade riskfaktorer	11
4. PUBLICERING AV PROSPEKTET	12
5. PERSONER SOM ÄR ANSVARIGA FÖR PROSPEKTET OCH REVISION	13
5.1 Aktias styrelse och verkställande direktör	13
5.2 Försäkran given av Emittentens styrelse och verkställande direktör	13
5.3 Personer ansvariga för revisionen 2003-2004.....	14
5.4 Revisorernas utlåtande gällande Prospektet.....	14
5.5 Revisionsberättelser 2003 - 2004	15
6. UPPGIFTER OM AKTIA.....	16
6.1 Allmänna uppgifter om Aktia.....	16
6.2 Väsentliga händelser i Aktias verksamhet.....	16
6.3 Uppgifter om eget kapital	16
6.4 Aktiakoncernen 1.1.2005* ¹⁾	17
6.5 Förvaltning.....	18
6.6 De största ägarna	21
6.7 Aktia Sparbank Abp:s verksamhetsområde	21
6.8 Huvudmarknad.....	22
7. FINANSIELLA UPPGIFTER.....	22
7.1 Aktia Sparbank Abp:s bokslutsuppgifter.....	22

7.2 Aktia Sparbanks Abp:s resultaträkning, balans och finansieringsanalys 2003-2004 samt femårsöversikt 2000-2005.....	22
7.3 Väsentliga händelser efter bokslutet 31.12.2004	32
7.4 Framtidsutsikter	32
7.5 Betydande avtal.....	32
7.6 Rättegångar.....	32
7.7 Delårsrapporter under 2005	32
8. TILLGÄNGLIGA DOKUMENT.....	33
9. UPPGIFTER OM PROGRAMMET.....	33
9.1 Behörighet att emittera masskuldebrevslån.....	33
9.2. Allmänna lånevillkor	33
De allmänna lånevillkoren för Aktia Sparbank Abp:s masskuldebrevsprogram.....	33
10. ÖVRIG INFORMATION TILL TECKNARE	40
11. MODELL FÖR LÅNESPECIFIKA VILLKOR.....	41
12. LISTA PÅ HÄNVISADE DOKUMENT	44

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 inleds¹.

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 nämnd för kreditinstitut tillåten verksamhet. Banken är verksam i hela Finland.

Aktia Sparbank Abp är moderbolaget i en koncern med sammanlagt 16 dotterbolag per 26.4.2005. 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. långivning, sparande, kapitalförvaltning och dagliga bankärenden. Produkterna är indelade i tre helheter - betala, spara och låna. 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 72 kontor. Tillsammans med sina samarbetspartners, övriga sparbanker och lokalandelsbankerna, omfattar kontornätet över 390 kontor runt om 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 Finansinspektionens godkännande.

¹ 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's Ab:s värdeandelssystem.

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

På Lånen tillämpas de allmänna villkoren för Programmet (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 (lånandelar 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 riskfaktorer som påverkar förverkligandet av Aktiakoncernens strategiska affärsmålsättningar. Målet med riskhanteringen är att på lång sikt säkerställa en jämn resultatutveckling och därigenom stärka förtroendet för koncernens verksamhet genom att identifiera, hantera, mäta och kontrollera riskerna i verksamheten

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 upp bärs 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 1.1-31.12.2004

Aktia Sparbank Abp, bokslut 1.1-31.12.2003

De införlivade dokumenten skall ses som en del av Prospektet. Lånespecifika villkor hittas i Internet på adressen 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 genom att identifiera, hantera, mäta och kontrollera riskerna i verksamheten.

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 risklimiter. För mätningen och kontrollen av riskerna ansvarar ekonomienheten som är oberoende av affärsenheterna.

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 kundkunnskap.
- 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 riskkontroll, 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. Ekonomienhetens riskkontroll analyserar kreditstocken och förändringar i den samt förändringar i betalningsbeteende på marknaden och eftersträvar att förutse variationer i riskhalten i bankens kreditportfölj. Utgående från analysen gör banken vid behov branschvisa kreditförlustreserveringar för att gardera sig mot eventuella kreditstörningar på grund av marknadsförändringar. Analysen baserar sig dock på sannolikhetsbedömningar av framtida omvärlds- och andra faktorer, vilket givetvis medför en viss grad av osäkerhet.

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, underlättar koncernens upplåningsbehov genom emission av masskuldebrevslån där bostadslånestocken 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 riskkontroll, 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 långsiktig 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 Aktia-koncernens kapitalbas.

För hanteringen av marknadsriskerna ansvarar Aktias koncernledning med fullmakt av styrelsen. Finansutskottet ansvarar för verksamheten inom ramen för av styrelsen fastställda limiter. Ekonomienhetens riskkon-

troll 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 föräns 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 koncernfinansenhets enligt instruktioner från finansutskottet och ledningen.

Räntefluktuationerna påverkar även värdepappershandelns nettoresultat då fordringsbevisens marknadsvärden förändras. Aktia mäter och begränsar denna risk genom att följa upp förändringen i marknadsvärde hos fordringsbevis som ingår i rörliga aktiva 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.

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. Koncernfinansenhets ansvarar för skötseln av bankens dagliga valutaposition inom ramen för 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 föräns 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 avkastningen av Aktias fastighetsinnehav finns i bokslutet i not 24. 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. Enligt en grov indelning består de operativa riskerna av administrativa risker, IT-systemrisk och legala risker.

Ansvar 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 och nya kapitaltäckningsregler (Basel II)

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, träder i kraft den 1 januari 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 ämnar 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.

De nya kapitaltäckningsreglerna träder i kraft från och med 1 januari 2007. I första skedet kommer Aktia att tillämpa standardmodellen för kreditrisker, vilket med tanke på kreditstockens struktur kommer att inverka positivt på bankens kapitaltäckning. Banken har dock för avsikt att skapa beredskap för att på sikt kunna tillämpa en mer avancerad modell för utvärdering av kreditrisker. Det primära syftet med en mer avancerad modell är ett förbättrat riskhanteringsystem, som i kombination med bankens lågriskpolicy också förväntas ge ett lägre kapitaltäckningskrav jämfört med standardmodellen.

De nya kapitaltäckningsreglerna innebär också ett kapitalkrav för operativa risker. Initialt kommer basmodellen att tillämpas med ett något högre kapitalkrav som följd. Banken avser dock att skapa beredskap att på sikt kunna övergå till standardmodellen, vilket skulle sänka kapitalkravet jämfört med basmodellen.

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 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. 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 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.

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.

Finansinspektionen har 26.4.2005 beviljat Aktia Sparbank Abp undantagstillstånd (Dnr 65/250/2005) enligt finansministeriets förordning om börsprospekt (19.6.2002/539) 6§:n 1 mom 4 punkten, på basen av vilken Aktia Sparbank Abp kan emittera masskuldebrev med ett prospekt under detta masskuldebrevsprogram. Tillståndet gäller 12 månader fr.o.m. godkännandet av Prospektet.

Finansinspektionen har godkänt Prospektet men ansvarar inte för riktigheten hos de i Prospektet angivna uppgifterna (Dnr 66/250/2005). Detta Prospekt har uppgjorts enligt Finlands värdepappersmarknadslag (495/26.5.1989), finansministeriets förordning om börsprospekt (539/19.6.2002), Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG och kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 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

Lasse Koivu
vice ordförande, diplomekonom, verkställande direktör, Föreningen Konstsamfundet r.f.

Robert Charpentier
ekonomie magister, vice verkställande direktör, FöreningsSparbanken Abp

Hans Frantz
politices licentiat, överlärare, Vasa yrkeshögskola

Lars-Erik Kvist
civilekonom

Carola Teir-Lehtinen
filosofie magister, kommunikationsdirektör, Fortum Abp

Dag Wallgren
ekonomie magister, finansdirektör, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f., verkställande direktör, Ab Kelsonia Oy, verkställande direktör, Ab Kelsonia Placering Oy

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 försäkras 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, 26.4.2005

Kaj-Gustaf Bergh, *ordförande*
Robert Charpentier
Lars Erik Kvist
Dag Wallgren

Lasse Koivu, *viceordförande*
Hans Frantz
Carola Teir-Lehtinen
Mikael Ingberg, *verkställande direktör*

5.3 Personer ansvariga för revisionen 2003-2004

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 2004 och 2003. Finansieringsanalyserna har upprättats av bolagets styrelse och verkställande direktör i syfte att inkluderas i ett grundprospekt daterat 26.4.2005. 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 2004 och 2003.

Helsingfors den 26 april 2005

OY JOE SUNDHOLM & CO AB
CGR-samfund

Jan Holmberg
CGR

Vi har bedömt innehållet i den resultatprognos som ingår i avsnitt 7.4. i Aktia Sparbank Abp:s grundprospekt daterat 26.4.2005. Bolagets ledning har upprättat prognosen och svarar för dess innehåll samt för de grunder och antagande som prognosen bygger på och som beskrivits i avsnitt 7.4.1. i prospektet.

Enligt vår uppfattning är prognosen sakenligt uppgjord på basen av beskrivna antaganden. De räkenskaper som legat till grund för prognoserna har upprättats enligt Aktia Sparbanks gängse redovisningsprinciper. Vid bedömningen av det material som ligger till grund för antaganden har det inte framkommit någonting som skulle tyda på att antaganden inte ger en skälig grund för prognosen. Utfallet kommer sannolikt att avvika från prognosen, emedan händelserna i framtiden inte alltid utfaller som förväntat och avvikelserna kan vara väsentliga.

Helsingfors den 26 april 2005

OY JOE SUNDHOLM & CO AB
CGR-samfund

Jan Holmberg
CGR

5.5 Revisionsberättelser 2003 - 2004

2003:

Till Aktia Sparbank Abp:s aktieägare

Vi har granskat Aktia Sparbank Abp:s bokföring, bokslut och förvaltning för räkenskapsåret 2003. 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 revisionsred. Bokföringen, de tillämpade redovisningsprinciperna och innehållet i bokslutet ävensom bokslutspresentationen har härvid granskats i tillräcklig omfattning för att få bekräftat 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 stadgandena i aktiebolagslagen, sparbankslagen och kreditinstitutslagen.

Enligt vår mening är bokslutet uppgjort enligt bokföringslagen och övriga stadganden och bestämmelser om hur bokslut skall uppgöras. 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 11 mars 2004

OY JOE SUNDHOLM & CO AB

CGR-samfund

Jan Holmberg, CGR

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 revisionsred. 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

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 nämnd för kreditinstitut tillåten verksamhet. Banken är verksam i hela Finland.

6.2 Väsentliga händelser i Aktias verksamhet

Under slutet av år 2004 ingick Aktiakoncernen avtal med Veritaskoncernen varvid Aktiakoncernen övertog förmögenhetsförvaltningen från Hiisibolagen och de av Veritas Fondbolag Ab förvaldade placeringsfonderna fusionerades med motsvarande placeringsfonder förvaltade av Aktia Fondbolag Ab.

Aktia Sparbank Abp sålde samtliga aktier i sitt dotterbolag Aktia Livförsäkring Ab till Livförsäkringsbolaget Veritas per den 1 januari 2005. Transaktionen hade en neutral effekt på koncernens nyckeltal.

Den 18 januari 2005 undertecknades ett föravtal enligt vilket Föreningen Konstsamfundet och Veritas Pensionsförsäkring avser att köpa 50 % av fastighetsbolaget Mannerheimvägen 14 av Aktia Sparbank Abp. Förutsättningen är att ansökta stadsplaneändringar och bygglov beviljas. Avsikten är att inlemma delar av fastigheten med köpcentret Forum. Bankens verksamhet i fastigheten fortsätter. Baserat på de ramvillkor som avtalats kommer transaktionen när den genomförs att ha endast en marginell positiv betydelse för koncernens nyckeltal.

Aktia Fondbolag Ab har ingått avtal med lokalandelsbankerna om administrativt stöd och förvaltning av specialplaceringsfonderna POP Finland och POP Europa, vilkas försäljning inleddes under vårvintern 2005.

Inom Aktiakoncernen har under mars 2005 grundats en personalfond för att administrera och förvalta de vinstpremier banken kan dela ut till sin personal för goda ekonomiska resultat i enlighet med av styrelsen årligen fastslagna villkor.

Då Bo Göran Eriksson undanbett sig omval och Boris Westerlund på grund av bolagsordningens åldersbegränsning inte var valbar, valde Aktia Sparbank Abp:s bolagsstämma 18.4.2005 Johan Bardy och Marianne Österberg till nya medlemmar av förvaltningsrådet fram till utgången av ordinarie bolagsstämman 2008.

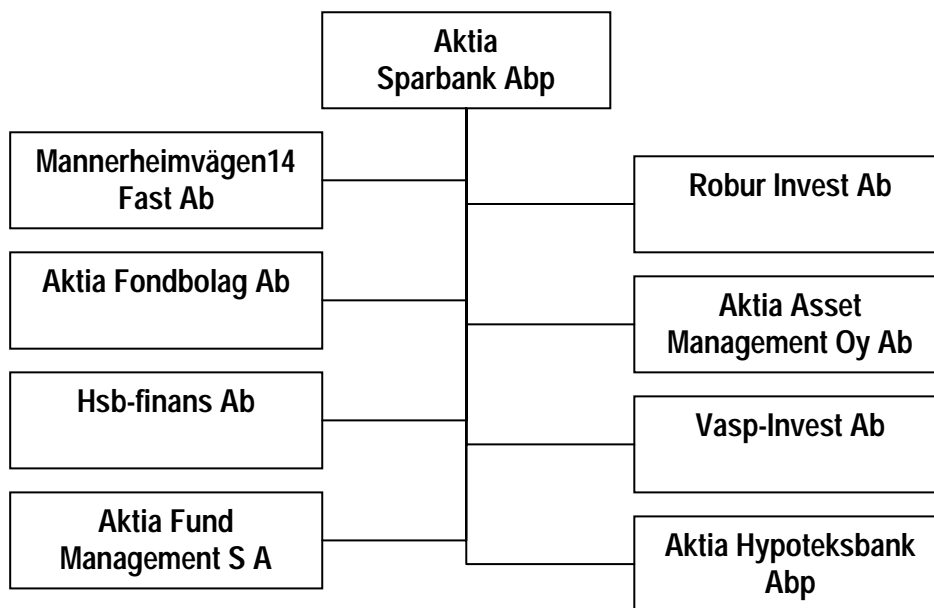
6.3 Uppgifter om eget kapital

Vid utgången av 2004 uppgick koncernens inbetalda och i handelsregistret antecknade aktiekapital till 70 516 100 euro fördelat på 35 258 050 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.

Det konvertibla lån på 3,4 miljoner euro som banken emitterade den 21 december 1994 förföll till betalning den 21 december 2004. Av debenturen konverterades 40 000 aktier, vilket innebär att aktiekapitalet vid registrering i handelsregistret 16.2.2005 ökade med 80 000 euro och att antalet aktier ökades till 35 298 050 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 1.1.2005^{*)}



^{*)}Enligt Finansinspektionens föreskrift 106.2 kan fastighetsbolag vars balansomslutning utgör mindre än en procent av moderbankens balansomslutning (och mindre än 10 miljoner euro) lämnas utanför koncernbokslutet, dock endast till den del deras sammanlagda balansomslutning underskrider 5 procent av den konsoliderade balansomslutningen och om koncernbokslutet, trots att företaget utelämnas, ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ekonomiska ställning. På basen av denna föreskrift har 8 fastighetsbolag, vars sammanlagda bokföringsvärde 31.12.2004 var 7 238 979,18 euro, utelämnats ur koncernbokslutet.

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 29 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 lokalbanker. 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 hypoteksbanker, lagen om placeringsfonder och lagen om värdepappersföretag. Regler om koncernens förvaltning ingår även i bankens bolagsordning (finns på Aktias nättjänst 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 HEX Integrated Markets Oy, 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 mötesangägenheter, 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 utfärdat. 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. Frånsett Robert Charpentier, som står i anställningsförhållande till FöreningsSparbanken AB (publ.), föreligger inte heller beroendeförhållanden till viktiga aktieägare.

6.5.2 Förvaltningsrådet

Henry Wiklund
ordförande, kammarråd

Bo Forslund
vice ordförande, förste vice ordförande i FöreningsSparbanken AB

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

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 magister

Clas Nyberg
diplomingenjör

Margareta Pietikäinen
filosofie magister

Jorma J. Pitkämäki
näringslivsdirektör

Henrik Rehnberg
Ingenjör, jordbrukare

Gunvor Sarelin-Sjöblom
filosofie magister

Peter Simberg
agrolog

Carl Eric Stålberg
styrelseordförande i FöreningsSparbanken AB, civilekonom

Maj-Britt Vääriskoski
ekonomichef

Lars Wallin
kontorschef, studentmerkonom

Carl Johan Westman
professor, agronomie- och forstdoktor

Leo Wistbacka
filosofie magister

Ann-Marie Åberg
fysioterapeut

Marianne Österberg
administrativ direktör, vicehäradshövding

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

Asko Rintala
vice verkställande direktör, verkställande direktörens ersättare

Robert Sergelius
vice verkställande direktör

Jarl Sved
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 2004 580 aktieägare. Den största gruppen är de lokala sparbanksstiftelserna som tillsammans äger 51,1 procent av banken. Till denna grupp hör även bankens största enskilda aktieägare, Sparbanksstiftelsen i Helsingfors, som äger 20,5 procent av aktierna i banken. Övriga finländska institutioner äger 20,5 procent, svenska FöreningsSparbanken Ab (publ) 19,8 procent, och finländska sparbanker 7,2 procent av aktierna.

De till röstetalet 15 största aktieägarna

	Antal aktier	Andel av aktierna och rösterna, %
Sparbanksstiftelsen i Helsingfors	7 229 700	20,5
FöreningsSparbanken AB (publ)	7 000 000	19,8
Sparbanksstiftelsen i Esbo-Grankulla	2 174 843	6,2
Livränteanstalten Hereditas	1 800 000	5,1
Sparbanksstiftelsen i Vanda	1 498 800	4,2
Sparbanksstiftelsen i Borgå	1 203 700	3,4
Veritas-gruppen	1 070 500	3,0
Livförsäkringsaktiebolaget Veritas	395 000	1,1
Ömsesidiga Skadeförsäkringsbolaget Veritas	340 500	1,0
Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas	335 000	0,9
Sparbanksstiftelsen i Vasa	926 215	2,6
Sparbanksstiftelsen i Kyrkslätt	814 790	2,3
Sparbanksstiftelsen i Karis-Pojo	719 858	2,0
Svenska litteratursällskapet i Finland rf	600 000	1,7
Ab Kelonia Oy	577 600	1,6
Sparbanksstiftelsen i Ingå	575 463	1,6
Sparbanksstiftelsen i Sjundeå	422 740	1,2
Sparbanksstiftelsen i Sibbo	422 067	1,2

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

6.7 Aktia Sparbank Abp:s verksamhetsområde

Aktia Sparbank Abp erbjuder finansieringstjänster till privatpersoner, basnäringföretagare 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. långivning, sparande, kapitalförvaltning och dagliga bankärenden. Produkterna är indelade i tre helheter - betala, spara och låna.

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.

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 förmögnares privatpersoners, stiftelsers och samfunds kapital, samt på Aktia Asset Management Oy Ab, som förvaltar större institutionella kunders värdepappersportföljer. Kapitalförvaltningen sker både på både konsultativ och diskretionär grund. Aktia Asset Management Oy Ab förvaltar även Aktia Fondbolag Ab:s 16 egna placeringsfonder. I Aktia Fondbolag Ab:s fondsortiment ingår totalt 32 fonder, i vilket även ingår det svenska fondbolaget Roburs fonder.

Aktia Sparbank Abp har ett sortiment av olika låneprodukter, både konsumtions- och bostadslån. I sortimentet ingår även dotterbolaget Aktia Hypoteksbank Abp:s hypotekslån.

6.8 Huvudmarknad

Aktia Sparbank Abp är verksam i hela Finland och har idag sammanlagt 72 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 390 kontor runtom 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- 31.12.2003 samt 1.1- 31.12.2004 finns i punkt 5.5 på sidan 16.

7.2 Aktia Sparbanks Abp:s resultaträkning, balans och finansieringsanalys 2003-2004 samt femårsöversikt 2000-2005

7.2.1 Koncernens resultaträkning 1-1 - 31.12.2004

(1 000 euro)	Not	2004	2003
Ränteintäkter	(1)	120 601	123 015
Räntekostnader	(1)	-48 030	-49 114
Finansnetto		72 571	73 901
Intäkter från investeringar i form av eget kapital		1 870	949
Provisionsintäkter		35 724	33 038
Provisionskostnader		-4 331	-3 409
Nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet			
Nettoresultat av värdepappershandel	(3)	2 622	374
Nettoresultat av valutaverksamhet		1 081	1 674
		<u>3 703</u>	<u>2 048</u>
Övriga rörelseintäkter	(5)	5 939	7 996
Administrationskostnader			
Personalkostnader			
Löner och arvoden		-29 210	-29 328
Lönebikostnader			
Pensionskostnader		-5 577	-5 033
Övriga lönebikostnader		-1 577	-1 584
		<u>-36 364</u>	<u>-35 945</u>
Övriga administrationskostnader		-22 083	-22 481
		<u>-58 447</u>	<u>-58 426</u>
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar			
Avskrivningar enligt plan		-7 030	-8 449
Värdeminskningar		-282	-866
	(6)	<u>-7 312</u>	<u>-9 315</u>
Övriga rörelsekostnader	(5)	-12 059	-15 315
Kredit- och garantiförluster	(7)	-1 970	-2 262
Nedskrivningar av värdepapper som utgör bestående aktiva		-	-
Andel av vinst eller förlust i företag som konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden		151	991
Rörelsevinst		35 839	30 196
Extraordinära poster		-	-
Vinst före bokslutsdispositioner och skatter		35 839	30 196
Inkomstskatt			
Skatter för räkenskapsperioden och tidigare räkenskapsperioder		-6 291	-5 516
Förändring av latent skatteskuld		-7 146	-4 106
Minoritetens andel av räkenskapsperiodens vinst/förlust		-163	-115
Räkenskapsperiodens vinst		<u>22 239</u>	<u>20 460</u>

7.2.2 Koncernens balansräkning 31.12.2004

(1 000 euro)	Not	2004	2003
Aktiva			
Kontanta medel		249 825	209 349
Fordringsbevis som är belåningsbara i centralbank			
Övriga		<u>628 792</u>	<u>457 187</u>
	(13, 20, 42)	628 792	457 187
Fordringar på kreditinstitut			
På anfordran betalbara		3 880	3 819
Övriga		<u>12 978</u>	<u>12 335</u>
	(42)	16 859	16 154
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	(15, 42)	2 891 994	2 594 996
Fordringsbevis			
Offentliga samfund		100	-
Övriga		<u>86 609</u>	<u>41 610</u>
	(20,42)	86 709	41 610
Aktier och andelar	(21)	22 800	24 128
Aktier och andelar i ägarintresseföretag		2 647	3 555
Aktier och andelar i företag som hör till samma koncern	(21, 53)	5 179	-
Immateriella tillgångar			
Övriga utgifter med lång verkningstid	(23)	3 600	2 704
Materiella tillgångar			
Fastigheter samt aktier och andelar i fastighetsammanslutningar	(24)	95 519	97 249
Övriga materiella tillgångar		<u>4 981</u>	<u>8 544</u>
	(22)	100 501	105 794
Övriga tillgångar	(26)	44 375	37 792
Resultatregleringar och förskottbetalningar	(27)	22 927	18 661
Aktiva totalt		<u><u>4 076 206</u></u>	<u><u>3 511 929</u></u>

(1 000 euro)	Not	2004	2003
Passiva			
Främmande kapital			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker			
Kreditinstitut			
På anfordran betalbara		134 162	136 682
Övriga		646 319	666 763
	(42)	<u>780 481</u>	<u>803 444</u>
Skulder till allmänheten och offentliga samfund			
Depositioner			
På anfordran betalbara		1 608 992	1 602 745
Övriga		586 776	399 048
		<u>2 195 768</u>	<u>2 001 793</u>
Övriga skulder		34 029	100 944
	(42)	<u>2 229 797</u>	<u>2 102 737</u>
Skuldebrev emitterade till allmänheten			
Masskuldebrevslån			
Övriga		304 898	15 554
		270 719	176 771
	(30, 42)	<u>575 617</u>	<u>192 325</u>
Övriga skulder	(31)	98 638	98 250
Resultatregleringar och erhållna förskott	(32)	21 173	18 882
Avsättningar			
Övriga avsättningar	(10, 33)	1 094	1 332
Efterställda skulder	(34)	138 848	87 022
Latenta skatteskulder		22 711	15 564
Minoritetens andel av kapitalet		638	517
Främmande kapital totalt		3 868 996	3 320 074
Eget kapital			
Aktiekapital			
Aktieemission	(38)	70 516	70 516
Överkursfond		80	-
Övriga bundna fonder		1 893	1 805
Reservfond		8 079	8 079
Kapitallån		-	-
Balanserad vinst		104 403	90 994
Räkenskapsperiodens vinst		22 239	20 460
Eget kapital totalt	(35)	207 210	191 855
Passiva totalt		<u>4 076 206</u>	<u>3 511 929</u>
Åtaganden utanför balansräkningen			
Garantiansvar			
Övriga åtaganden till förmån för tredje part		43 557	38 323
Outnyttjade kreditarrangemang		23 736	20 968
Övriga återkalleliga åtaganden		160 381	168 798
		<u>32 125</u>	<u>18 072</u>
		259 799	246 161

7.2.3 Moderbolagets resultaträkning 1.1 -31.12.2004

(1 000 euro)	Not	2004	2003
Ränteintäkter	(1)	113 777	121 825
Räntekostnader	(1)	-43 733	-49 241
Finansnetto		70 045	72 584
Intäkter från investeringar i form av eget kapital			
I företag inom samma koncern		231	196
I ägarintresseföretag		1 638	355
I övriga företag		1 729	853
		<u>3 598</u>	<u>1 405</u>
Provisionsintäkter		30 785	28 761
Provisionskostnader		-2 820	-2 471
Nettoreultat av värdepappershandel och valutaverksamhet			
Nettoreultat av värdepappershandel	(3)	2 428	211
Nettoreultat av valutaverksamhet		1 081	1 674
		<u>3 509</u>	<u>1 885</u>
Övriga rörelseintäkter	(5)	5 015	6 833
Administrationskostnader			
Personalkostnader			
Löner och arvoden		-27 510	-27 913
Lönebikostnader			
Pensionskostnader		-5 257	-4 774
Övriga lönebikostnader		-1 506	-1 525
		<u>-34 273</u>	<u>-34 212</u>
Övriga administrationskostnader		-20 930	-21 236
		<u>-55 203</u>	<u>-55 448</u>
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar			
Avskrivningar enligt plan		-5 829	-7 150
Nedskrivningar		-282	-866
	(6)	<u>-6 111</u>	<u>-8 016</u>
Övriga rörelsekostnader	(5)	-13 159	-16 270
Kredit- och garantiförluster	(7)	-1 970	-2 262
Nedskrivningar av värdepapper som utgör bestående aktiva		-	-
Rörelsevinst		33 690	27 002
Extraordinära poster		-	-
Vinst före bokslutsdispositioner och skatter		33 690	27 002
Bokslutsdispositioner			
Förändring av allmän förlustreserv		-14 250	-13 210
Inkomstskatt			
Skatter för räkenskaps- och tidigare			
Räkenskapsperioder		-6 113	-5 174
Förändring av latent skatteskuld		-	-
Räkenskapsperiodens vinst		<u>13 326</u>	<u>8 618</u>

7.2.4 Moderbolagets balansräkning 31.12.2004

(1 000 euro)	Not	2004	2003
Aktiva			
Kontanta medel		249 825	209 349
Fordringsbevis som är belåningsbara i centralbank	(13, 20, 42)	614 924	454 599
Fordringar på kreditinstitut			
På anfordran betalbara		3 402	2 811
Övriga		176 428	242 945
	(42)	179 831	245 756
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	(15, 42)	2 486 081	2 381 497
Fordringsbevis			
Offentliga samfund		100	-
Övriga		89 258	45 238
	(20, 42)	89 357	45 238
Aktier och andelar	(21)	21 659	22 424
Aktier och andelar i ägarintresseföretag		1 893	1 893
Aktier och andelar i företag som hör till samma koncern	(21, 53)	24 924	19 814
Immateriella tillgångar	(23)	2 291	2 702
Materiella tillgångar			
Fastigheter samt aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	(24)	66 996	67 358
Övriga materiella tillgångar		4 525	7 979
	(22)	71 521	75 337
Övriga tillgångar	(26)	44 326	37 264
Resultatregleringar och förskottsbetalningar	(27)	25 007	20 050
Aktiva totalt		3 811 638	3 515 922

(1 000 euro)	Not	2004	2003
Passiva			
Främmande kapital			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker			
Kreditinstitut			
På anfordran betalbara		142 778	145 709
Övriga		646 319	666 763
	(42)	<u>789 097</u>	<u>812 471</u>
Skulder till allmänheten och offentliga samfund			
Depositioner			
På anfordran betalbara		1 611 904	1 606 092
Övriga		586 776	399 048
		<u>2 198 680</u>	<u>2 005 139</u>
Övriga skulder	(42)	<u>34 029</u>	<u>101 454</u>
		<u>2 232 710</u>	<u>2 106 593</u>
Skuldebrev emitterade till allmänheten			
Masskuldebrevslån		55 337	15 554
Övriga		270 719	176 771
	(30, 42)	<u>326 056</u>	<u>192 325</u>
Övriga skulder	(31)	97 712	97 428
Resultatregleringar och erhållna förskott	(32)	19 138	17 781
Avsättningar			
Övriga avsättningar	(10, 33)	1 094	1 332
Efterställda skulder	(34)	<u>124 169</u>	<u>87 022</u>
Främmande kapital totalt		3 589 976	3 314 953
Ackumulerade bokslutsdispositioner			
Kreditförlustreserv		66 940	52 690
Eget kapital			
Aktiekapital		70 516	70 516
Aktieemission	(38)	80	-
Överkursfond		1 893	1 805
Övriga bundna fonder			
Reservfond		8 067	8 067
Kapitallån		-	-
Balanserad vinst		60 839	59 273
Räkenskapsperiodens vinst		13 326	8 618
Eget kapital totalt	(35)	<u>154 722</u>	<u>148 279</u>
Passiva totalt		<u>3 811 638</u>	<u>3 515 922</u>
Åtaganden utanför balansräkningen			
Garantiansvar		43 557	38 323
Övriga åtaganden till förmån för tredje part		23 736	20 968
Outnyttjade kreditarrangemang		169 709	181 644
Övriga oåterkalleliga åtaganden		40 532	19 330
		<u>277 534</u>	<u>260 265</u>

7.2.5 Finansieringsanalys

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004	2003	2004	2003
Den löpande verksamheten				
Rörelsevinst	35 839	30 196	33 690	27 002
Korrigeringsposter				
Realisationsvinster, -förluster anläggningstillgångar	-2 991	-975	-2 991	-975
Orealiserade värdeförändringar	536	0	536	0
Avskrivningar och nedskrivningar	7 312	9 315	6 111	8 016
Nedskrivning av värdepapper som utgör bestående aktiva	0	0	0	0
Skatter	-6 291	-5 516	-6 113	-5 174
Övriga resultatposter	-151	-991	0	0
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder				
Fordringsbevis belåningsbara i centralbank	-171 605	79 673	-160 325	79 949
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	-296 998	-182 970	-104 584	-39 564
Övriga fordingsbevis	-45 803	114 009	21 806	-29 764
Skulder till kreditinstitut	-22 964	650	-23 374	5 358
skulder till allmänheten och offentliga samfund	127 060	29 790	126 116	31 202
Emitterade skuldebrev	383 292	-54 325	133 731	-54 325
Förändring av övriga tillgångar och skulder, netto	-8 303	30 562	-10 616	28 098
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 067	49 417	13 987	49 822
Investeringsverksamheten				
Förvärv av aktier	-5 283	-19 126	-5 283	-19 126
Försäljning av aktier	3 255	10 923	3 255	10 923
Övrig nettoförändring av anläggningstillgångar	-1 328	-1 989	-1 746	-2 434
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 356	-10 192	-3 774	-10 637
Finansieringsverksamheten				
Utbetald dividend	-7 052	-5 994	-7 052	-5 994
Aktieemission	168	0	168	0
Emission av riskdebenturer, efterställda skulder	51 826	457	37 147	457
Förändring av minoritetsandel	-42	-40	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	44 900	-5 577	30 263	-5 537
Årets kassaflöde	40 476	33 649	40 476	33 649
Förändring av kontanta medel				
Kontanta medel vid årets början	209 349	175 700	209 349	175 700
Årets kassaflöde	40 476	33 649	40 476	33 649
Kontanta medel vid årets slut	249 825	209 349	249 825	209 349

7.2.6 Verksamhetsberättelse, redovisningsprinciper och noter till bokslutet

Styrelsens verksamhetsberättelse hittas i Aktia Sparbank Abp:s bokslut 1.1-31.12.2004 på sidorna 4 - 10. Noter till bokslutet och redovisningsprinciper hittas likaså i ovannämnda bokslut på sidorna 17 - 32 respektive 33 - 35.

7.2.6 Femårsöversikt över koncernen

(1 000)	2000 euro	2001 euro	2002 Euro	2003 euro	2004 euro
Omsättning	196 506	202 841	184 888	167 046	167 836
Finansnetto	74 491	77 208	75 238	73 901	72 571
av omsättningen %	37,9	38,1	40,7	44,2	43,2
Övriga intäkter	51 457	37 321	37 202	40 622	42 905
Kostnader och avskrivningar	-84 007	-82 214	-90 126	-83 056	77 818
Resultat före kreditförluster	41 940	32 315	22 314	31 467	37 657
Kreditförluster	180	-214	-2 971	-2 262	-1 970
Rörelseresultat	42 262	32 081	19 702	30 196	35 839
av omsättningen %	21,5	15,8	10,7	18,1	21,4
Rörelseresultat före bokslutsdispositioner	42 262	32 081	19 702	30 196	35 839
av omsättningen %	21,5	15,8	10,7	18,1	21,4
Årets resultat	32 879	22 027	12 579	20 460	22 239
Resultat per aktie	0,93	0,63	0,36	0,58	0,63
exkl. skatter av engångskaraktär 1)					0,72
Eget kapital per aktie	4,37	4,85	5,03	5,44	5,87
Dividend/aktie (euro)	0,17	0,17	0,17	0,20	0,25
Dividend/resultat (%)	18,0	27,2	47,7	34,5	39,7
Antal aktier i slutet av perioden	35 258 050	35 258 050	35 258 050	35 258 050	35 298 050
Antal aktier i genomsnitt under perioden	35 258 050	35 258 050	35 258 050	35 258 050	35 278 050
Balansomslutning	2 982 750	3 331 854	3 513 759	3 511 929	4 076 206
avkastning på totalt kapital ROA %	1,2	0,7	0,4	0,6	0,6
Eget kapital	154 048	170 803	177 389	191 855	207 209
avkastning på eget kapital ROE %	23,1	13,5	7,2	11,1	11,2
exkl. skatter av engångskaraktär 1)					12,6
soliditet %	5,3	4,9	5,1	5,5	5,1
kapitaltäckningsgrad %	13,0	12,5	13,1	13,9	14,1
primärkapitalrelation %	10,0	10,2	9,0	9,7	9,4
Kostnads-intäktsrelation, K/I-talet	0,67	0,73	0,81	0,73	0,69
Inlåning från allmänheten	1 769 221	1 857 539	1 926 286	2 001 793	2 195 768
Utlåning till allmänheten	1 898 500	2 138 157	2 412 025	2 594 996	2 891 994

¹⁾ Under år 2004 ingår en post av engångskaraktär avseende förändring av latent skatteskuld

Omsättning

Beräknas som summan av ränteintäkter, intäkter från investeringar i form av eget kapital, provisionsintäkter, nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet 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, i relation till riskvägda förbindelser.

Primärkapitalrelation

Primärt eget kapital i förhållande till riskvägda förbindelser.

Kostnads-intäktsrelation, K/I-tal

Summan av provisionskostnader, administrationskostnader, avskrivningar och övriga rörelsekostnader i relation till summan av finansnetto, intäkter från investeringar i form av eget kapital, provisionsintäkter, nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet och övriga rörelseintäkter. och valutaverksamhet och övriga rörelseintäkter.

7.3 Väsentliga händelser efter bokslutet 31.12.2004

Det finns inga händelser av väsentlig betydelse som inträffat efter publicering av Aktia Sparbank Abp:s bokslut 31.12.2004. Väsentliga händelser som inträffat efter bokslutsdatumet 31.12.2004 hittas i punkt 6.2 på sidan 16.

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

7.4 Framtidsutsikter

Koncernens finansnetto väntas bli något bättre under år 2005. Lönsamheten förväntas stanna på samma nivå som under år 2004.

7.4.1. Antaganden som ligger till grund för prognosen

Bedömningen av framtidsutsikterna baserar sig på bankens antaganden om den kommande utvecklingen på finansmarknaden och en fortsatt hård konkurrens på den finländska marknaden för detaljbankstjänster 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 2005

Aktia Sparbank Abp publicerar följande delårsrapporter under verksamhetsåret 2005

Delårsrapport januari-mars 2005 – måndagen den 16 maj

Delårsrapport januari-juni 2005 – torsdagen den 18 augusti

Delårsrapport januari-september 2005 –torsdagen den 27 oktober

Delårsrapporterna kommer att publiceras på Internet på adressen 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 1.1-31.12.2004 och Aktia Sparbank Abp, bokslut 1.1-31.12.2003 samt kommande delårsrapporter hittas på Internet på adressen www.aktia.fi under "Produkter och tjänster" och vidare under "Masslån".

Aktia Sparbanks Abp:s bolagsordning hittas på Internet på adressen 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 det senaste delårsboksluten finns tillgängliga i Aktia Sparbank Abp:s kontor under deras öppethållningstider.

9. Uppgifter om Programmet

9.1 Behörighet att emittera masskuldebrevslån

Styrelsen har 26.4.2005 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 300 000 000 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 26.4.2005 beslutar om förfaringssättet 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 minimiteckningsbelopp 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 överlåts 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 masskuldebreven:

- 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 föranleds 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

Andrahandsmarknad

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 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. 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 och kapitalet är inte skattepliktig förmögenhet. Ränteintäkt, för vilken källskatt har betalats, och kapitalet behöver inte uppges i 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 (eftermarknadsgottgårelsen) som kapitalinkomst och inte som ränta som är underkastad källskatt. Skatteprocenten på kapitalinkomst år 2005 är 28 %. Om försäljningen sker genom en inhemsk värdepappersförmedlare verkställer förmedlaren förskottsintehållning på denna ränta, varvid den inte behöver uppges i skattedeklarationen. Eftermarknadsgottgårelse 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 april 2005.

Villkor 10.1 (Fast ränta):
Ränteprocent
[Den första ränteperiodens startdag, om den inte är emissionsdag]
Räntebetaldningsdag / -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
Räntebetaldningsdag/-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 26.4.2005

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

Börsanmälan 24.11.2005 "Hammarén och Wilkman nya i Aktias styrelse " (uppdaterad 10.2.2006)

Börsanmälan 1.11.2005 "Asko Rintala avgår från Aktia Sparbank" (uppdaterad 10.2.2006)

Aktia Sparbank Abp, delårsrapport 1.1. – 30.9.2005 (uppdaterad 9.11.2005)

Aktia Sparbank Abp, delårsrapport 1.1. – 30.6.2005 (uppdaterad 18.8.2005)

Börsanmälan 7.7.2005 "Aktia Sparbanks anmälan om förändringar i ägarstrukturen i enlighet med Värdepappersmarknadslagens 2 kap 10 § (uppdaterad 18.8.2005)

Aktia Sparbank Abp, delårsrapport 1.1.-31.3.2005 (uppdaterad 20.6.2005)

Aktia Sparbank Abp, bokslut 1.1. - 31.12.2004

Aktia Sparbank Abp, bokslut 1.1. - 31.12.2003

De införlivade dokumenten skall ses som en del av Prospektet och hittas på Internet på adressen www.aktia.fi under "Produkter och tjänster" och vidare under "Masslån".