

Lånespecifika villkor

Dessa lånespecifika villkor utgör tillsammans med de allmänna villkoren för Aktia Sparbank Abp:s masskuldebrevsprogram av 29.4.2004 villkoren för detta lån. De allmänna villkoren tillämpas om inte annat bestäms i de lånespecifika villkoren.

Betalningsombud:	Aktia Sparbank Abp
Lånets namn:	Aktia Sparbank Abp:s masskuldebrevslån 5/2004 – Aktieobligation
Lånekapital:	Högst 15 000 000 euro, minst 2 000 000 euro
Skuldebrevets nominella belopp:	1 000 euro
Antal skuldebrev:	Högst 15 000 st.
Lånets prioritetsställning:	Vanligt masskuldebrevslån. Lånet har samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser.
Emissionssätt:	I form av värdeandelar
Emissionsdag:	24.11.2004
Emissionskurs:	Rörlig
Löptid:	Cirka 1,5 år, 24.11.2004 – 5.6.2006
Återbetalningsdag:	5.6.2006 (Såvida inte obligationsinnehavaren yrkar på förtida återbetalning i enlighet med villkoren nedan)
Belopp som återbetalas:	På återbetalningsdagen betalas lånets nominella belopp och en eventuell avkastning såsom nedan beskrivs.
Teckningstid:	8.11.2004 - 19.11.2004
Teckningsställe:	Aktia Sparbank Abp:s kontor
Betalning av teckning:	Betalas vid teckning.
Teckningsprovision:	Vid teckning uppbärs en teckningsprovision på 1,0 % av det nominella beloppet.
Återbetalningsprovision:	Vid förtida återbetalning uppbär emittenten en återbetalningsprovision på 2,0 % av det nominella beloppet.
Ränta eller annan avkastning:	
Ränta:	På lånet betalas ingen nominell årlig ränta. På det tecknade lånebeloppet betalas ingen ränta mellan teckningsdagen och emissionsdagen.
Avkastning:	På återbetalningsdagen betalas en avkastning utöver lånets nominella belopp. Avkastningens storlek är beroende av en referensakties kursutveckling under

lånetiden så, att avkastningen är lika med 27,0 % minskat med summan av alla negativa månadsavkastningar för referensaktien. Avkastningen är i varje händelse minst 0 % och högst 27,0 % av obligationens nominella belopp. Avkastningen är inte en årlig ränta. Vid förtida återbetalning är obligationsinnehavaren inte berättigad till avkastning.

Avkastningens storlek beräknas enligt formeln:

$$\text{Nominellt belopp} * \text{Max} \left[27,0\% + \sum_{n=1}^{18} \text{Min} \left(100\% * \frac{\text{Kurs}_n - \text{Kurs}_{n-1}}{\text{Kurs}_{n-1}}, 0\% \right), 0\% \right]$$

Kurs_n är referensaktiens börskurs på respektive fastställsedag, eller den senare dag som anges nedan. Med Kurs₀ avses kursen 22.11.2004.

Börskurs är den officiella slutkursen för referensaktien. Ifall en officiell slutkurs för referensaktien saknas på någon börsdag som har relevans för beräkandet av avkastningen eller ifall en dag inte är en börsdag, skall som slutkurs användas den närmast följande börsdagens officiella slutkurs.

Fastställsedag för kurs är 22.11.2004, 22.12.2004, 22.1.2005, 22.2.2005, 22.3.2005, 22.4.2005, 22.5.2005, 22.6.2005, 22.7.2005, 22.8.2005, 22.9.2005, 22.10.2005, 22.11.2005, 22.12.2005, 22.1.2006, 22.2.2006, 22.3.2006, 22.4.2006 och 22.5.2006.

Referensaktie är Nokia Abp:s aktie som noteras på OMX Helsingfors Börs huvudlista.

Uppgifter om referensaktien (Uppgifterna baserar sig på situationen 30.9.2004, såvida annat inte anges):

Nokia Abp:s aktiestock utgör ett aktieslag, varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman.

Nokia offentliggör sin bokslutskommuniké för år 2004 i januari 2005, sitt bokslut för år 2004 i februari-mars 2005 och kvartalsrapporterna för år 2005 i april, juli och oktober 2005.

Offentliggjorda väsentliga icke ännu genomförda fusioner och företagsköp förelåg inte.

Dividenden för år 2003, 0,30 euro per aktie, utbetalades 16.4.2004. Extra dividender har inte utbetalats under de senaste 12 månaderna.

Aktiedelningar (sk. split) har inte genomförts under de senaste 12 månaderna.

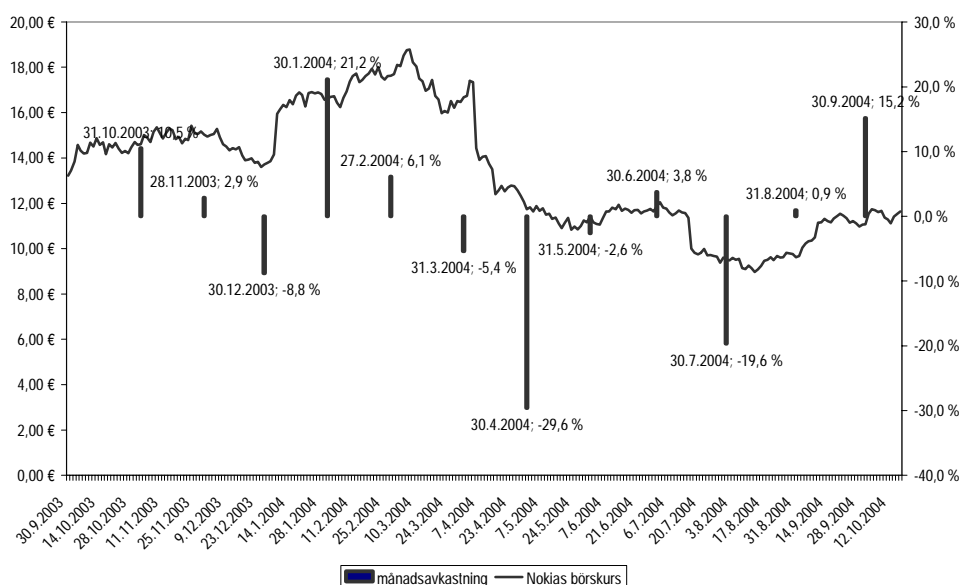
Bolagsstämman 25.3.2004 har befullmäktigat bolagets styrelse att under tiden 28.3.2004-25.3.2005 genomföra nyemissioner, utfärda optionsrätter eller uppta konvertibla skuldebrevslån, i stöd av vilka kan tecknas inalles högst 925 000 000 nya aktier motsvarande cirka 19,8 % av aktiekapitalet och antalet röster (30.9.2004). Inga nya optionsrätter har utfärdats i stöd av befullmäktigandet, men optionsrätter under tidigare utfärdade optionsprogram har tilldelats. Nokias aktiekapital har ökat i stöd av befullmäktigandet då optionsrätter har använts till aktieteckning.

Nokia Abp har utfärdat optionsprogram, vilka 31.12.2003 berättigade till teckning av 383,6 miljoner nya aktier. Under dessa optionsprogram hade per 31.12.2003 inalles 0,402 miljoner nya aktier tecknats och frånsett inlösta optionsrätter, om vilkas antal bolaget inte har offentliggjort optionsprogramspecifik information, kunde 383,198 miljoner nya aktier motsvarande 8,0 % av aktiekapitalet (31.12.2003) tecknas under dessa optionsprogram.

Nokia Abp hade inga utestående optionslån eller konvertibla skuldebrevslån.

Bolagsstämman 25.3.2004 har befullmäktigat bolagets styrelse att under tiden 28.3.2004-25.3.2005 återköpa högst 230 000 000 aktier i bolaget och att besluta om överlåtelse av 230 000 000 aktier. Per 20.10.2004 hade Nokia i stöd av detta befullmäktigande förvärvat 128 500 000 egna aktier och kunde således i stöd av befullmäktigandet ännu förvärva 101 500 000 egna aktier.

Nokias aktiekursutveckling och kursavkastningen per kalendermånad i procent under tiden 30.9.2003-30.9.2004 återges i grafen nedan. (Den historiska utvecklingen är ingen garanti för framtida utveckling, utan aktiekursen och avkastningen kan stiga och sjunka.)



Källa: Reuters

Ytterligare information: www.nokia.com

Börsdag: Med Börsdag avses varje sådan dag då handel med värdepapper bedrivs, eller skulle ha bedrivits såvida ett Marknadsavbrott inte hade förelegat, på den börs där handel i referensaktien eller i options- eller terminskontrakt relaterade till referensaktien huvudsakligen idkas eller på en ersättande börs och för vilken en Börskurs offentliggörs. En dag, då handeln avslutas tidigare än normal avslutningstid, anses inte vara en börsdag.

Störd börsdag: Störd börsdag avses börsdag då börsen avser hålla öppet för handel i normal omfattning, men inte håller öppet eller då ett marknadsavbrott inträffar.

Marknadsavbrott: Marknadsavbrott anses föreligga då det under de sista sextio minuterna innan börshandeln avslutas skett eller råder ett inställande eller annan inskränkning av handeln i en referensaktie eller i options- eller terminskontrakt

relaterade till referensaktien och Aktia Sparbank Abp gör bedömningen att inställandet eller inskränkningen har en väsentlig inverkan på fastställandet av referensaktiens kurs.

Beräkning av Börskurs vid störd börsdag: Ifall Börskursen på en fastställensedag inte kan fastställas på grund av att störd börsdag föreligger, skall Kalkyleringsombudet fastställa det aktuella värdet på basen av referensaktiens kurs på den första Börsdagen därefter. Ifall störd börsdag föreligger även under de åtta följande Börsdagarna efter fastställensedagen, skall den åttonde Börsdagen vara fastställensedag oberoende av att störd börsdag föreligger och Kalkyleringsombudet skall fastställa ifrågavarande Börskurs (med beaktande av vad nedan stadgats om Ändringar i Börskurs) i enlighet med formeln och metoden för beräkning av Börskurs som senast var i kraft och med tillämpning av priset på ifrågavarande börs (eller, ifall handeln i aktien är väsentligen inställd eller väsentligen inskränkt, sin uppskattning gjord i god tro av det pris som hade rått vid ifrågavarande börs ifall inställande eller inskränkningen inte hade ägt rum) denna följande Börsdag.

Inverkan av företagsarrangemang: Ifall börshandeln i en referensaktie enligt Aktia Sparbank Abp:s uppfattning väsentligen har minskat eller ifall ett företagsarrangemang (såsom till exempel en fusion, företagsköp, aktieemission, aktiesplit, nationalisering, obestånd eller dividendbetalning) har genomförts i ett bolag som emitterat en referensaktie, och företagsarrangemanget enligt Aktia Sparbank Abp:s uppfattning har en väsentlig inverkan på referensaktiens börskurs på en fastställensedag, eller ifall börsnoteringen av en referensaktie har upphört, har Aktia Sparbank Abp rätt att korrigera kursen för referensaktien, ersätta referensaktien med en eller flere andra aktier eller vid återbetalning av lånet beräkna avkastningen så, att obligationsinnehavarnas och emittentens rättigheter och skyldigheter förblir i möjligaste mån oförändrade.

Kalkyleringsombud: Aktia Asset Management Oy Ab. Alla i dessa lånevillkor beskrivna beräkningar utförs av Kalkyleringsombudet. Avgöranden och beräkningar gjorda av Kalkyleringsombudet är bindande utom i fall av ett uppenbart fel.

Förbehåll för emissionens genomförande:

Emittenten har rätt att låta emissionen förfalla om det tecknade beloppet inte uppgår till minst 2 000 000 euro. Information om att emissionen har förfallit finns tillgänglig på Emittentens huvudkontor senast 26.11.2004. Ifall emissionen har förfallit sker återbetalning av teckningsbeloppet senast 26.11.2004 till det konto tecknaren angivit vid teckningen. På beloppet som tecknaren betalat erlägger Emittenten ingen ränta för tiden mellan teckningsdagen och återbetalningsdagen.

Bankdagsantagande: Följande. Räntebetalningsdagen senareläggs till närmast påföljande bankdag

Emittentens rätt till förtida återbetalning: Nej

Fordringsägares rätt att kräva förtida återbetalning: Innehavaren av obligation har rätt att från och med 22.5.2005 när som helst återkräva obligationens nominella belopp att återbetalas inom fem bankdagar från det emittenten har fått del av återbetalningskravet. Vid återbetalning uppbär emittenten en återbetalningsprovision på 2,0 % på det återbetalade beloppet. Återbetalningen sker till det konto tecknaren har angivit vid teckningen. Vid förtida återbetalning går obligationsinnehavaren förlustig sin rätt till Avkastning avsedd i lånevillkoren.

Börslistning: Ja

Uppskattad tidpunkt för börslistning: December 2004

Lånets avkastning och duration:

Emedan lånets slutgiltiga effektiva avkastning är beroende av storleken på avkastningen som betalas, kan lånets slutgiltiga effektiva avkastning inte beräknas på förhand. Ifall avkastningen är maximala 27,0 % är lånets effektiva årliga avkastning 15,6 % och ifall avkastningen är 0 % är lånets effektiva årliga avkastning -0,63 %.

Lånets duration är 1,6 år.

Den effektiva avkastningen och durationen har beräknats enligt nuvärdesprincipen som används allmänt på värdepappersmarknaden. Beräkningarna är gjorda utgående från att teckningen betalats 8.11.2004, att emissionskursen är 100 % och att teckningsprovisionen är 1,0 % samt utgående från att lånet återbetalas på återbetalningsdagen. Om emissionskursen stiger sjunker den effektiva avkastningen och om emissionskursen sjunker stiger den effektiva avkastningen.

Beräkningsformeln för durationen (Macaulay duration) är följande:

$$D_A = \frac{\sum_{t=1}^T NV(kf_t) * t}{NV(A)}$$

där	D_A	=	Duration för tillgång A
	NV	=	Nuvärde
	kf_t	=	Kassaflöde vid tidpunkt t
	t	=	Tid
	NV(A)	=	Nuvärde av tillgång A

Lånets ISIN-kod: FI0003016881

Beskattnings: Enligt gällande lag jämställs Avkastningen med ränta och utgör inkomst enligt lagen om källskatt på ränteinkomst (1990/1341) för en i Finland allmänt skattskyldig fysisk person och för ett inhemskt dödsbo. Emittenten ombesörjer att källskatt uppbäres på Avkastningen i enlighet med gällande lag och myndighetsbestämmelser. Avkastning, för vilken källskatt uppbärs, är inte skattepliktig inkomst i inkomstbeskattnings och lånekapitalet utgör härvid inte skattepliktig förmögenhet och de behöver inte uppges i skattedeklarationen.

Den med ränta jämförbara avkastning som erhålls vid eventuell handel på sekundärmarknaden utgör kapitalinkomst enligt inkomstskattelagen. En eventuell överlåtelseförlust får avdras från överlåtelsevinst under överlåtelseåret och de tre därpå följande åren. Teckningsprovisionen samt skillnaden mellan det nominella beloppet och teckningspriset då teckningen sker till en eventuell överkurs utgör en del av anskaffningskostnaden. Överlåtelsevinst eller -förlust skall uppges i skattedeklarationen.

Källskatt: 29 % (enligt den lag som var i kraft då teckningstiden började)

Uppgifter om emission av masskuldebrev

Dessa uppgifter om emission av masskuldebrevslån presenteras vid varje låneemission.

Beslut och befogenheter som emissionen av lånet grundar sig på:

Emittentens ledningsgrupps beslut 15.10.2004 i enlighet med fullmakt utfärdad av styrelsen 29.4.2004

Emissionens karaktär:

S.k. enskilt lån

Teckningsrätter:

Teckningsrätten har inte begränsats

Teckningstid:

8.11.2004 – 19.11.2004

Löptid:

Cirka 1,5 år, 24.11.2004 – 5.6.2006

Förtida återbetalning:

Innehavaren av obligation har rätt att från och med 22.5.2005 när som helst återkräva obligationens nominella belopp. Vid återbetalning uppbär emittenten en återbetalningsprovision på 2,0 %. Vid förtida återbetalning förloras rätten till Avkastning.

Överlåtelse av skuldebrev:

Masskuldebrevsnoterna noteras på tecknarnas värdeandelskonton efter teckningstidens utgång.

Emissionskurs:

Rörlig

Lånets avkastning:

På lånet betalas ingen nominell årlig ränta.

På lånet betalas en eventuell Avkastning, som är bunden till utvecklingen av Nokia Abp:s aktiekurs. Avkastningens storlek beräknas på basen av aktiekursutvecklingen under lånetiden, så att den totala Avkastningen är lika med obligationens nominella värde multiplicerat med 27,0 % minskat med summan av de negativa månadsavkastningarna för aktiekursen under lånetiden. Avkastningen är i varje händelse minst 0 % och högst 27,0 %.

Teckningsförbindelser:

Nej

Säkerhet:

Nej

Uppskattning av kapital som inflyter till emittenten och planerat användningsändamål:

Högst 14 900 000 euro. Lånet ingår i emittentens kapitalanskaffning.

Händelser efter emittering av masskuldebrevsprogrammet:

Aktia Sparbank Abp:s senaste delårsrapport publicerades 29.10.2004. Bankens ledningsgrupp har inte vetskap om händelser som har väsentlig betydelse för Lånets värde.

Helsingfors den 29.10.2004

AKTIA SPARBANK ABP