

Börsprospekt
Basdel 29.4.2004

Aktia Sparbank Abp Masskuldebrevsprogram

200.000.000 euro

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

Innehållsförteckning

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	2
1. ALLMÄNT	3
1.1 Publicering av börsprospektet	3
1.2 Personer som är ansvariga för prospektet.....	3
1.3 Styrelsens redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för koncernens ställning, vilka inträffat efter uppgörandet av bokslutet för år 2003	4
1.4 Revisionsberättelser 2002 - 2003.....	5
2. ALLMÄNNA LÅNEVILLKOR	6
3. ÖVRIG INFORMATION TILL TECKNARE	13
4. MODELL FÖR LÅNESPECIFIKA VILLKOR	14
5. UPPGIFTER OM EMITTENTEN	17
Aktia Sparbank Abp.....	17
Eget kapital.....	17
Förvaltning	17
Verksamhet och anläggningar	21
Emittentens koncern *)	23
Finansiell ställning	24
Investeringsverksamhet.....	27
Övrig investeringsverksamhet	28
Övriga förpliktelser	28
Investeringar	29
Framtidsutsikter för den innevarande bokföringsperioden	29
 Emittentens bokslutsuppgifter framgår ur bifogad bilaga.	

1. Allmänt

1.1 Publicering av börsprospektet

Emittent: Aktia Sparbank Abp, FO-nummer 0108664-3 ("Emittenten"), hemort Helsingfors, Mannerheimvägen 14, 00100 Helsingfors, tfn. 010 247 5000

Börsprospektets tilläggsdelar: Lånespecifika villkor, Aktia Sparbank Abp:s bokslut 1.1 – 31.12.2003

Programmets arrangör: Aktia Sparbank Abp, Treasury, Mannerheimvägen 14, 00100 Helsingfors, tfn. 010 247 5000, hemort Helsingfors

Kopior av programmet och handlingarna om emitterade lån inom detta program finns till påseende under kontorstid i Emittentens Koncernfinanssenhet. Emittentens årsredovisning samt det senaste delårsbokslutet finns tillgängliga i Emittentens kontor under deras öppethållningstider.

Finansinspektionen har 29.4.2004 beviljat Aktia Sparbank Abp undantagstillstånd (Dnr 68/250/2004) 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 som godkänts i samband med den första emissionen under detta masskuldebrevsprogram. Tillståndet gäller 12 månader fr.o.m. uppdateringen av programmet, dock högst två veckor efter att Aktia Sparbank Abp:s bokslut för år 2004 har fastställts.

Finansinspektionen har godkänt prospektet men ansvarar inte för riktigheten hos de i prospektet angivna uppgifterna (Dnr 69/250/2004). Detta börsprospekt har uppgjorts på finska och svenska, av vilka den svenskspråkiga är den officiella versionen.

Emittenten kompletterar börsprospektets basdel då det sker sådana förändringar som väsentligt kan påverka de emitterade masskuldebrevens värde. Börsprospektet kompletteras med Emittentens delårsbokslut och med sådana beslut samt omständigheter rörande Emittenten och dess verksamhet som är ägnade att väsentligt påverka de emitterade masskuldebrevens värde, som avses i värdepappersmarknadslagen 2 kap. 7§.

1.2 Personer som är ansvariga för prospektet

Emittentens styrelse och verkställande direktör är ansvariga för prospektet:

Styrelsemedlemmar

Stig Stendahl, *ordförande*
Kaj-Gustaf Bergh
Hans Frantz
Carola Teir-Lehtinen

Lasse Koivu, *viceordförande*
Robert Charpentier
Lars Erik Kvist
Dag Wallgren

Verkställande direktör

Mikael Ingberg

Personer ansvariga för revisionen:

Uppgifter om revisorer som granskat Emittentens årsredovisningar för räkenskapsperioderna 1.1.2001-31.12.2003:

1.1.- 31.12.2003:

Oy Joe Sundholm & Co Ab, CGR-samfund, som huvudansvarig revisor Jan Holmberg, CGR
Adress: Östersjötorget 2 (PB 1015), 00180 Helsingfors,

1.1.2001 - 31.12.2002:

Oy Joe Sundholm & Co Ab, CGR-samfund, som huvudansvarig revisor Jan Holmberg, CGR
Adress: Östersjötorget 2 (PB 1015), 00180 Helsingfors,

Rolf Nyberg, GRM
Adress: Kapellhamnsvägen 40, 10940 Hangö

Sune Back, CGR.
Adress: Revisorernas Ab - Ernst & Young, Stora Långgatan 55, 65100 Vasa.

Hemort för Oy Joe Sundholm & Co, Ab, CGR-samfund och för Revisorernas Ab-Ernst & Young är Helsingfors.

Behörighet att emittera masskuldebrevslån

Emittentens styrelse har 29.4.2004 beslutat uppdatera sitt masskuldebrevsprogram och samtidigt höja dess belopp till 200 000 000 euro. Emittentens ledningsgrupp har i stöd av bankens arbetsordning rätt att inom ramen för det av styrelsen godkända programmet fatta beslut om enskilda masskuldebrevslån.

Försäkran given av Emittentens styrelse och verkställande direktör:

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar 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, 29.4.2004

Stig Stendahl, *ordförande*
Kaj-Gustaf Bergh
Hans Frantz
Carola Teir-Lehtinen
Mikael Ingberg, *verkställande direktör*

Lasse Koivu, *viceordförande*
Robert Charpentier
Lars Erik Kvist
Dag Wallgren

1.3 Styrelsens redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för koncernens ställning, vilka inträffat efter uppgörandet av bokslutet för år 2003

Det finns inga händelser av väsentlig betydelse som inträffat efter publicering av emittentens bokslut 31.3.2004. Väsentliga händelser som inträffat efter bokslutsdatumet 31.12.2003 hittas i bokslutet på sidan 9.

1.4 Revisionsberättelser 2002 - 2003

2002:

Till Aktia Sparbank Abp:s aktieägare

Vi har granskat Aktia Sparbank Abp:s bokföring, bokslut och förvaltning för räkenskapsåret 2002. 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 17 mars 2003

OY JOE SUNDHOLM & CO AB
CGR-samfund

Jan Holmberg, CGR

Rolf Nyberg, GRM

Sune Back, CGR

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

2. Allmänna lånevillkor

1. Skuldebrevens 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.

Skuldebrevens 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. Skuldebrevens 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 200 000 000 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 29.4.2004 beslutar om förfaringsättet vid en eventuell över- eller underteckning. Ledningsgruppen kan fatta beslut om höjning eller sänkning av respektive lånekapital samt om en eventuell nedskärning av antalet teckningar och har även rätt att avbryta teckningen eller förlänga teckningstiden.

3. Nominellt värde och återbetalningspris

Skuldebrevets nominella belopp fastställs i de lånespecifika villkoren. Det nominella teckningsbeloppet fastställs skilt för respektive lån. Skuldebrevets återbetalningspris fastställs i de lånespecifika villkoren, om det avviker från det nominella beloppet. Skuldebrevets eventuella 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 teckningsställen 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 till teckningens betalningsdag.

Ett teckningsbevis utfärdas på en betald teckning.

8. Överlåtelse av skuldebrev

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

9. Ränteperiod

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

10. Ränta

På det icke återbetalade lånekapitalet betalar emittenten, i enlighet med det som avtalats i de lånespecifika villkoren, antingen en fast ränta, en rörlig ränta, en nollränta eller en ränta eller gottskrivning som fastställs på annat sätt. Räntan 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 referensräntan kan vara en euriborränta eller en annan i de lånespecifika villkoren definierad referensränta.

Euriborräntan 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. Om ränteperioden inte motsvarar någon på Reuters sidor angiven period, beräknas räntan genom interpolering av två tidigare nämnda referensräntor som tidsmässigt befinner sig närmast ränteperioden och mellan vilka räntan 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 baseras 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/fondbörs 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 borgenärssam-

manträdet är beslutfört om de närvarande personerna representerar minst 25 % av det ifrågavarande Lånets utelöpande kapital.

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

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

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

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

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

Följande frågor kräver samtycke av samtliga skuldebrevsinnehavare:

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

Samtycke kan ges vid borgenärssammanträdet eller annars bevisligen.

Borgenärssammanträdet kan genom sitt beslut ge en namngiven person rätt att vidta nödvändiga åtgärder för att borgenärssammanträdets beslut skall träda i kraft.

Borgenärssammanträdets beslut är härvid bindande för alla skuldebrevsinnehavare oberoende av om de varit närvarande vid borgenärssammanträdet och oberoende av om anteckning om beslutet gjorts i deras skuldebrev vid borgenärssammanträdet. Skuldebrevsinnehavarna är dock skyldiga att utan dröjsmål sända skuldebreven till emittenten eller order, som gör en anteckning om borgenärssammanträdets beslut i skuldebrev 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 upplöpp;
- 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.

3. Övrig information till tecknare

Andrahandsmarknad

Masskuldebrev är innehavarskuldebrev och kan säljas vidare under lånetiden. Om det i villkoren för ett ensilt 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 29 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 2004 är 29 %.

Om försäljningen sker genom en inhemsk värdepappersförmedlare verkställer förmedlaren förskotts innehållning 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 2004.

4. Modell för lånespecifika villkor

Lånespecifika villkor för Aktia Sparbank Abp:s masskuldebrevsprogram.

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

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

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

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

Villkor 10.4 (Ränta eller gottgörelse på annan grund)
[Beräkningsgrunden och övriga nödvändiga villkor fastställs]

Räntebärningsgrund: [Faktiska dagar/faktiska dagar, Faktiska dagar/365, Faktiska dagar/360, Övrig räntebärningsgrund]

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 29.4.2004

Emissionens karaktär:

S.k. enskilt lån.

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.

Händelser efter emission av masskuldebrevsprogrammet:

[Händelser som bankens ledningsgrupp har kännedom om som på ett väsentligt sätt påverkar lånets värde]

Helsingfors den [] [månad] xxxx

AKTIA SPARBANK ABP

5. Uppgifter om emittenten

Aktia Sparbank Abp

Aktia Sparbank Abp grundades som Helsingfors Sparbank år 1826 och infördes i handelsregistret 28.3.1919. Bankens FO-nummer är 0108664-3. Bankens hemort är Helsingfors och dess postadress är PB 207 (Mannerheimvägen 14) 00101 Helsingfors. På banken tillämpas Finlands lag. Bankens verksamhetsområde är i bolagsordningens andra paragraf nämnd för kreditinstitut tillåten verksamhet. Banken är verksam i hela Finland och dess verkställande direktör är Mikael Ingberg.

Dokument nämnda i prospektet finns till påseende på emittentens huvudkontor (Mannerheimvägen 14, Helsingfors).

Eget kapital

Bankens eget kapital inklusive reserveringar uppgick den 31.3.2004 till 153,2 miljoner euro. Det i sin helhet betalda aktiekapitalet uppgick till 70,5 miljoner euro, överkurs- och reservfonderna sammanlagt till 9,9 miljoner euro och innevarande samt föregående räkenskapsperioders vinster till 72,8 miljoner euro. Aktia har en aktieserie med 35 258 050 aktier. Banken har inte statens kapitalbevis och ej heller andra kapitallån. Banken har inga emitterade optionslån eller optionsrätter. Det konvertibla lån på 3,4 miljoner euro, som banken emitterade den 21.12.1994 förfaller till betalning den 21.12.2004. Debenturen kan konverteras till 40 000 aktier (0,1% av aktiestocken), vilket skulle innebära att aktiekapitalet växer med 0,09 miljoner euro. Konvertering kan ske årligen 1.11- 20.12 t.o.m. år 2004. Lånet är inte börsnoterat. Banken eller dess dotterbolag har inte anskaffat bankens egna aktier och ej heller värdepapper berättigade till bankens värdepapper.

Förvaltning

Förvaltningsrådet

Henry Wiklund

ordförande, kammarråd

Adress: Svenska litteratursällskapet i Finland r.f., Riddaregatan 5, 00170 Helsingfors

Bo Göran Eriksson

vice ordförande, vicehäradshövding, överdirektör

Adress: Nobacksvägen 5 B 8, 02710 Esbo

Bo Forslund

vice ordförande, förste vice ordförande i FöreningsSparbanken AB

Adress: Storgatan 31, 5 tr, SE- 852 30 Sundsvall, Sverige

Henrik Sundbäck

vice ordförande, konsult, agronomie- och forstmagister

Adress: Backasvägen 16, 06830 Kulloby

Lorenz Uthardt

vice ordförande, agrolog

Adress: Ribäcksvägen 446, 66140 Malax

Bo-Gustav Wilson

vice ordförande, revisionschef, ekonomie magister

Adress: Edegatan 7, 10300 Karis

Harriet Ahlnäs
rektor, diplomingenjör
Adress: Nässelvägen 5, 06100 Borgå

Sten Eklundh
ekonomie magister
Adress: Brobackavägen 39, 02820 Esbo

Kurt Forsman
agronom
Adress: Ragnvalls, 10120 Täkter

Christina Gestrin
agronomie- och forstmagister
Adress: Mankbyvägen 22, 02780 Esbo

Christoffer Grönholm
kanslichef, politices doktor
Adress: Svenska Folkskolans vänner r.f., Annegatan 12, 00120 Helsingfors

Torbjörn Jakas
verkställande direktör, diplomekonom
Adress: Uppbysvägen 20, 00840 Helsingfors

Kari Kyttälä
vicehäradshövding
Adress: Lakiasiaintomisto Kari Kyttälä, Kyöppelintie 142, 03870 Hyönölä

Patrik Lerche
verkställande direktör, ekonomie magister
Adress: Bolagsvägen 18 A, 02700 Grankulla

Per Lindgård
lärare
Adress: Revbackavägen 6, 10570 Bromarv

Kristina Lyytikäinen
Privatföretagare, socionom
Adress: Fjälldalsvagen 25, 04170 Paipis

Håkan Mattlin
Förvaltningsdirektör, politices magister
Adress: Runebergsgatan 46 B 20, 00260 Helsingfors

Clas Nyberg
Diplomingenjör
Adress: Sondbyvägen 4, 06200 Borgå

Margareta Pietikäinen
filosofie magister
Adress: Mankbyvägen 5, 02780 Espoo

Jorma J. Pitkämäki
näringslivsdirektör
Adress: Handelsplanaden 43-45 A, 65100 Vasa

Henrik Rehnberg
Ingenjör, jordbrukare
Adress: Gårdskulla gård 106, 02570 Sjundeå kyrkby

Peter Simberg
agrolog
Adress: Nitlaxvägen 659, 10600 Ekenäs

Gunvor Sjöblom
filosofie magister
Adress: Australia 8, 68600 Jakobstad

Carl Eric Stålberg
styrelseordförande i FöreningsSparbanken AB, civilekonom
Adress: FöreningsSparbanken, Brunkbergstorg 8, SE-105 34 Stockholm

Maj-Britt Vääriskoski
ekonomichef
Adress: Bredbergsvägen 3 bostad 9, 01620 Vanda

Lars Wallin
kontorschef, studentmerkonom
Adress: Långkärrsvägen 29, 65280 Vasa

Boris Westerlund
ekonomie magister
Adress: Martagränden 8 A, 02700 Grankulla

Carl Johan Westman
professor, agronomie- och forstdoktor
Adress: Skogsnäset, 10940 Hangöby

Leo Wistbacka
filosofie magister
Adress: Pehtorinkatu 5 B 18, 20780 St. Karins

Ann-Marie Åberg
fysioterapeut
Adress: Järsö Gård, 02400 Kyrkslätt

Styrelsen

Stig Stendahl
Ordförande, diplomingenjör
Adress: Laxstjärten 1 E, 00650 Helsingfors

Lasse Koivu
vice ordförande, diplomekonom, verkställande direktör, Föreningen Konstsamfundet r.f.
Adress: Södra Heikelvägen 9 B, 02700 Grankulla

Kaj-Gustaf Bergh
juris kandidat, diplomekonom
Adress: Rådmanngatan 3 A 15, 00140 Helsingfors

Robert Charpentier
ekonomie magister, vice verkställande direktör, FöreningsSparbanken Abp
Adress: FöreningsSparbanken, Swedbank Markets, SE-105 34 Stockholm, Sverige

Hans Frantz
politices licentiat, Överlärare, Vasa yrkeshögskola
Adress: Ansagatan 2 i 36, 65100 Vasa

Lars-Erik Kvist
civilekonom, vice verkställande direktör, FöreningsSparbanken Abp
Adress: FöreningsSparbanken, SE-105 34 Stockholm, Sverige

Carola Teir-Lehtinen
filosofie magister, kommunikationsdirektör, Fortum Abp
Adress: Fortum Abp, PB 1, 00048 Fortum

Dag Wallgren
ekonomie magister, finansdirektör, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f., verkställande direktör, Ab Kelonia Oy, verkställande direktör, Ab Kelonia Placering Oy
Adress: Svenska litteratursällskapet i Finland r.f., Riddaregatan 5, 00170 Helsingfors

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

Adress: Aktia Sparbank Abp, PB 217, 00101 Helsingfors.

Verksamhet och anläggningar

Kort om Aktia

Dagens Aktia uppstod då Helsingfors Sparbank i början av 1990-talet fusionerades med flera av kustområdets sparbanker. Grunden till Aktia lades redan år 1826, då den äldsta av Finlands nu existerande depositionsbanker såg dagens ljus. Aktia är en finländsk, tvåspråkig sparbank som i sin verksamhet utgår från de finländska kundernas – privatpersoners, lokala företags, kommuners och ideella samfunds – behov.

Aktia bedriver depositionsbanksverksamhet, är auktoriserad värdepappersförmedlare, har ett täckande korrespondentbanksnät och fungerar som spar- och lokalandelsbankernas centrala finansiella institut. Aktia har av Finlands Bank godkänts som motpart för penningmarknadsoperationer, och är också med i Finlands Banks likviditets- och checkkontosystem. Bland de 21 dotterbolagen i Aktia Sparbank Abp-koncernen finns Aktia Fondbolag Ab, Aktia Asset Management Ab, Aktia Hypoteksbank Abp, Aktia Livförsäkring Ab, Vasp Invest Ab samt Fastighets Abp Mannerheimvägen 14. Aktia ägs av finländska sparbanksstiftelser, institutioner, sparbanker och svenska FöreningsSparbanken samt privatpersoner.

Aktias målsättning är att vara den klart främsta banken på mänsklig och personlig kundservice i Finland. Aktias servicekoncept – banken med mänskliga mått – utgår från kundernas behov, vilket innebär personlig och tillgänglig service, behovsanpassade lösningar och ansvarsmedveten betjäning samt snabba beslutsvägar. Aktias största kundgrupp är privatkunderna som står för ca 80 procent av kundvolymen.

Produkter

Aktia har ett fullservicekoncept – det vill säga ett heltäckande utbud av produkter för sina kunder. Produkterna är indelade i tre helheter – spara, låna och betala – som anpassas till kundens behov och önskemål. Koncernen har ett brett utbud av sparprodukter – allt från olika former av kontosparande till att spara i fonder och försäkringar samt aktier.

Under år 2003 inleddes försäljningen av Aktia Kombi, en tvåårig indexbunden deposition som ger möjlighet till tilläggsavkastning. Under år 2003 lanserades tre Aktia Kombi-depositionserbudanden vilka alla tecknades över förväntningarna.

Aktias fonder och Aktia Fondbolag förvaltades framgångsrikt; alla aktie- och blandfonder avkastade bättre än sitt jämförelseindex förvaltningsavgifter inkluderade. Ratinginstitutet Morningstar har under året upprepade gånger rankat Aktia Fondbolag som bästa bankägda fondbolag i Finland. I slutet av året 2003 lanserades en ny aktiefond, Aktia America. Det totala antalet placeringsfonder i Aktias sortiment uppgår idag till 30 fonder av vilka 15 förvaltas av Aktia.

Aktia har ett sortiment av olika låneprodukter, både för konsumtions- och bostadslån, vilket gör det möjligt för kunden att välja den lösning som passar honom bäst. Försäljningen av Aktias hypotekslån intensifierades under år 2003. Hypotekslånen säljs via Aktias kontorsnät och beviljas av Aktias helägda dotterbolag Aktia Hypoteksbank Abp. Vid årsskiftet uppgick Hypoteksbankens totala lånestock till 240 miljoner euro, en ökning med 142 miljoner euro. Det totala antalet hypotekslån var ca 3 500. Under 2003 var bostadslån med fast ränta speciellt efterfrågade. Hypoteksbanken avser att under 2004 emittera masskuldebrevslån med bostadslånestocken som säkerhet. På detta sätt vill Aktia säkra sin återfinansiering till konkurrenskraftiga villkor till nytta för kunderna. Förtroendet mellan kunden och banken utgör grunden för kreditgivandet. Aktia strävar efter att bygga upp långvariga kundrelationer. Beslutsfattandet sker så långt som möjligt på kontorsnivå för att åstadkomma snabb och smidig service.

Aktia har betalningsprodukter som gör det möjligt för kunden att sköta sina dagliga ekonomiska transaktioner tryggt, fördelaktigt och smidigt oberoende av tid och rum. I produktpaletten ingår allt från att betala direkt över

disken, betalningstjänst och direktdebitering till Internet- och telefonbanken samt olika slag av kortprodukter. Av Aktias totala antal transaktioner är nästan 90 procent automatiserade.

Affärsverksamheten

Aktia – banken med mänskliga mått – utgår alltid från kunderna i sin service. Det är kundernas behov och preferenser som avgör var, när och hur de vill möta sin bank och bli betjänade. Bankens företagskunder betjänas av Aktia Företagsbanken. Aktia har ett fullservicekoncept som inbegriper bl.a. långivning, sparande, kapitalförvaltning och dagliga bankärenden så som Internetbetalningar.

Kontorsrörelsens ledning omstrukturerades år 2003 i syfte att uppnå en enklare beslutshierarki och starkare lokalförankring. Enligt den nya organisationsmodellen rapporterar resultatansvariga bankdirektörer direkt till medlemmar i koncernledningen och har större ansvar och befogenheter än tidigare. Aktias största kundgrupp är privatkunderna som står för ca 80 procent av kundvolymen. Aktia utvecklar kontinuerligt sitt kontorsnät så att det bättre skall motsvara kundernas behov. Kontoret Vanda Helsinge och servicestället Jumbo flyttade till nya, gemensamma utrymmen bredvid köpcentret Jumbo. Kontoret i Vanda Myrbacka och Företagskontoret i Hagalund utvidgades och kontoret i Helsingfors Munkshöjden renoverades. Internetkontoret Aktia@net integrerades i den övriga kontorsrörelsen. Kontorsstöd och betalningstjänst utlokaliserades till Borgå och Karis. Aktias kontorsnät består idag av 66 kontor.

Aktias företagsfinansiering riktar sig i främsta hand till företag som uppskattar god servicekvalitet samt lokal-kännedom och expertis. Det handlar främst om små och medelstora företag inom Aktias verksamhetsområde. Företagsfinansieringen i Aktia har två utgångspunkter. Dels betjänar Aktia företag som huvudbank med finansieringsverksamhetens basprodukter: betalningar, inlåning och utlåning. Dels kan Aktia komplettera företagens övriga banktjänster med en viss produkt, t.ex. betalningsrörelse.

Affärsenheterna

Koncernfinans

Koncernfinans ansvarar för bankens finansierings- och (balans-)riskhantering samt genomförandet av finansierings-, placerings- och skyddsåtgärder på penning-, valuta- och kapitalmarknaden. Dessutom ser Koncernfinans till att både Aktias och spar- och lokalandelsbankernas likviditet mimimireservkrav gentemot centralbanken uppfylls. Enheten förmedlar penning-, valuta- och kapitalmarknadsprodukter till spar- och lokalandelsbankernas behov samt andra kunder som behöver treasurytjänster.

Utlandsavdelningen

Utlandsavdelningen sköter Aktias samt spar- och lokalandelsbankernas utländska betalningsrörelse, samt upprätthåller Aktias internationella korrespondentnätverk.

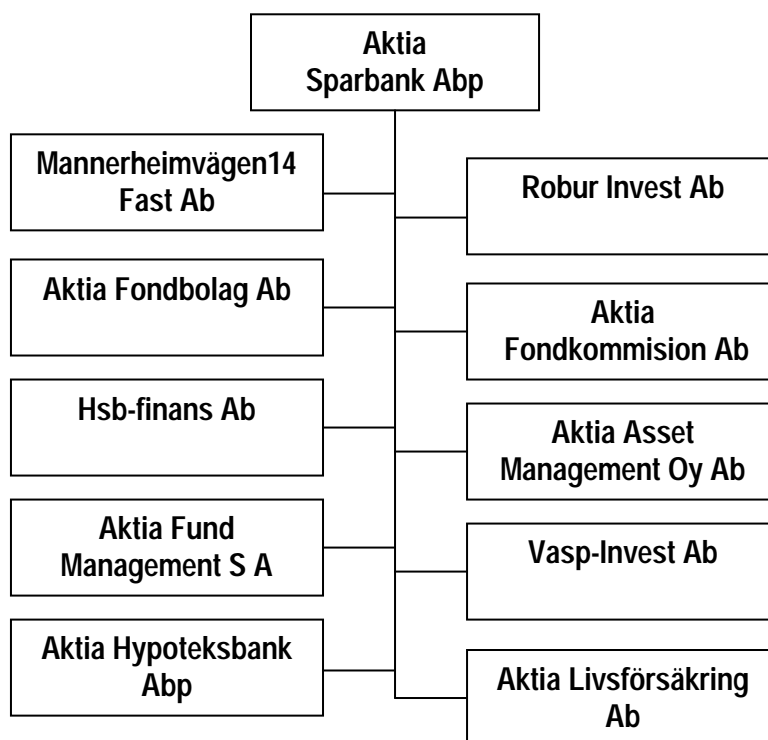
Aktia Fondkommission

Aktia Fondkommission förmedlar aktier till både privata och institutionella kunder samt till spar- och lokalandelsbankerna.

Aktia Privatbanken

Kärnan i Aktia Privatbankens verksamhet är att betjäna privatpersoner, stiftelser och övriga samfund inom kapitalförvaltningen. Privatbanken tar därtill hand om sina kunders traditionella bankärenden och erbjuder juridiska tjänster samt bl.a. bokföring för samfund.

Emittentens koncern *)



*) Enligt Finansinspektionens föreskrift 106.2 kan fastighetsbolag vars balansomslutning utgör mindre än en procent av moderbankens balansomslutning (och mindre än 10 miljoner euro omräknat i mark) 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 11 fastighetsbolag, vars sammanlagda bokföringsvärde 31.12.2003 var 7 339 707 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 Aktias fondsortiment ingår för närvarande 30 fonder.

Aktia Asset Management Oy Ab

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

Aktia Hypoteksbank Abp

Aktia Hypoteksbank Abp:s verksamhet går ut på att bevilja bostadslån till Aktia Sparbanks lånekunder. 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.

Aktia Livsförsäkring Ab

Aktia Livsförsäkring Ab övergick till Aktiakoncernen från början av 2004. Bolaget tillhandahåller fondanknutna sparlivförsäkringar och pensionsförsäkringar. Bolagets kunder kan via sina försäkringar placera i Aktia Fond-bolags fonder och även Robur Fonder AB:s som förmedlas av Aktia.

Finansiell ställning

Koncernens resultat 2003 i korthet

	2003	2002	förändring
	Milj.euro	Milj.euro	+/- %
Sparande*	2659	2457	+8,2
Hushållens sparande**	2048	1893	+8,2
Inlåning	2002	1926	+3,9
Utlåning	2595	2412	+7,6
Nya bostadslån	709	662	+7,1
Intäkter totalt	114,5	112,4	+1,9
Finansnetto	73,9	75,2	-1,7
Kostnader totalt	83,1	90,1	-7,8
Kredit- och garantiförluster	2,3	3,0	-23,9
Rörelseresultat	30,2	19,7	+53,3
Periodens vinst	20,5	12,6	+62,7
ROE %	11,1	7,2	
Kostnads-intäksrelation	0,73	0,81	

*inlåning plus fondsparande i Aktiakoncernen

** privatkundernas inlåning plus fondsparande i Aktiakoncernen

Rättegångar

Varken emittenten eller dess dotterbolag är delaktiga i sådana rättegångar eller myndighetsförfaranden som kan ha betydelse för emittentens finansiella ställning.

Patenter, licenser, tillstånd, industriella, kommersiella eller finansiella avtal, kommissionsavtal eller andra liknande avtal som är av väsentlig betydelse för emittentens koncerns verksamhet eller lönsamhet

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

Femårsöversikt över koncernen 31.12.2003

(1 000)	1999 euro	2000 euro	2001 euro	2002 Euro	2003 Euro
Omsättning	141 221	196 506	202 841	184 888	167 046
Finansnetto	56 530	74 491	77 208	75 238	73 091
av omsättningen %	40,0	37,9	38,1	40,7	44,2
Övriga intäkter	37 082	51 457	37 321	37 202	40 622
Kostnader och avskrivningar	-70 874	-84 007	-82 214	-90 126	-83 056
Resultat före kreditförluster	22 738	41 940	32 315	22 314	31 467
Kreditförluster	- 1 136	180	-214	- 2 971	- 2 262
Rörelseresultat	21 869	42 262	32 081	19 702	30 196
av omsättningen %	15,5	21,5	15,8	10,7	18,1
Rörelseresultat före bokslutsdispositioner	21 869	42 262	32 081	19 702	30 196
av omsättningen %	15,5	21,5	15,8	10,7	18,1
Årets resultat	19 440	32 879	22 027	12 579	20 460
Resultat per aktie	0,57	0,93	0,63	0,36	0,58
Eget kapital per aktie	3,49	4,37	4,85	5,03	5,44
Dividend/aktie (euro)	0,13	0,17	0,17	0,17	0,20
Dividend/resultat (%)	22,9	18,0	27,2	47,7	34,5
Antal aktier i slutet av perioden	35 258 050	35 258 050	35 258 050	35 258 050	35 258 050
Antal aktier i genomsnitt under perioden	35 258 050	35 258 050	35 258 050	35 258 050	35 258 050
Balansomslutning	2 737 913	2 982 750	3 331 854	3 513 759	3 511 929
avkastning på totalt kapital ROA %	0,8	1,2	0,7	0,4	0,6
Eget kapital	126 437	154 048	170 803	177 389	191 855
avkastning på eget kapital ROE %	16,5	23,1	13,5	7,2	11,1
soliditet %	4,7	5,27	4,92	5,1	5,9
kapitaltäckningsgrad %	10,8	13,0	12,5	13,1	13,9
primärkapitalrelation %	9,3	10,0	10,2	9,0	9,7
Kostnads-intäktrelation, K/I-talet	0,76	0,67	0,73	0,81	0,73
Inlåning från allmänheten	1 736 514	1 769 221	1 857 539	1 926 286	2 001 793
Utlåning till allmänheten	1 684 570	1 898 500	2 138 157	2 412 025	2 594 996

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-intäktrelation, 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.

Investeringsverksamhet

31.12.2003

	Koncernen (1 000 euro)	Moderbolaget (1 000 euro)
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	3 555	1 893
Aktier och andelar i företag som hör till samma koncern	-	19 814
Övriga aktier och andelar	24 128	22 424
Fastigheter samt aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	97 249	67 358
Fordringsbevis		
Överlåtelsebara	440 377	437 106
Övriga	58 419	62 731

31.12.2002

	Koncernen (1 000 euro)	Moderbolaget (1 000 euro)
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	2 816	1 893
Aktier och andelar i företag som hör till samma koncern	-	19 807
Övriga aktier och andelar	4 223	2 722
Fastigheter samt aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	109 577	78 219
Fordringsbevis		
Överlåtelsebara	564 740	561 414
Övriga	71 236	75 948

31.12.2001

	Koncernen (1 000 euro)	Moderbolaget (1 000 euro)
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	2 680	1 893
Aktier och andelar i företag som hör till samma koncern	-	9 807
Övriga aktier och andelar	3 608	2 000
Fastigheter samt aktier och andelar i fastighetssammanslutningar	112 064	78 420
Fordringsbevis		
Överlåtelsebara	534 792	531 841
Övriga	50 915	56 068

Övrig investeringsverksamhet

Emittentens övriga investeringsverksamhet inriktas främst på affärsutveckling. Investeringarna har ingen betydande kostnadsverkan för emittenten.

Övriga förpliktelser

Situationen 31.3.2004

Masskuldebrevslån

	Koncernen (1 000 euro)	Moderbolaget (1 000 euro)
Emitterade masskuldebrevslån	40 954	40 954
Kapitallån	-	-
Efterställda skulder	116 221	112 953

Inga säkerheter utställda.

Övriga lån och skulder

	Koncernen (1 000 euro)	Moderbolaget (1 000 euro)
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	790 569	792 839
Skulder till allmänheten och offentliga samfund		
Depositioner	1 984 173	1 988 732
Övriga	98 686	98 686
Sammanlagt	2 082 859	2 087 418
Övriga skuldebrev emitterade till allmänheten	247 167	247 167

Inga säkerheter utställda.

Ställda säkerheter

	Koncernen (1 000 euro)	Moderbolaget (1 000 euro)
Fordringsbevis, rörliga aktiva	75 000	75 000
Fordringsbevis, bestående aktiva	15 000	15 000
Sammanlagt	90 000	90 000

Derivatkontrakt

	Koncernen (1 000 000 euro)	Moderbolaget (1 000 000 euro)
Räntederivat		
Terminskontrakt	200,0	355,0
Optionskontrakt	1 409,2	1 409,2
Köpta	704,6	704,6
Utfärdade	704,6	704,6

Ränteswapkontrakt	304,7	375,3
Valutaderivat		
Terminskontrakt	51,5	51,5
Aktiederivat		
Optionskontrakt	120,7	120,7
Köpta	60,3	60,3
Utfärdade	60,3	60,3
Kontraktens kreditmotvärde		
Räntederivatkontrakt	17,9	20,3
Valutaderivatkontrakt	- 0,1	- 0,1
Aktiederivatkontrakt	7,9	7,9

Alla derivativkontrakt, förutom utfärdade ränteoptioner för 4,6 milj. euro och samtliga utfärdade aktieoptioner, är gjorda i säkringssyfte. Varken koncernen eller moderbolaget har övriga derivativkontrakt

Åtaganden utanför balansräkningen

	Koncernen (1 000 000 euro)	Moderbolaget (1 000 000 euro)
Garantiansvar	39,5	39,5
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	21,8	21,8
Outnyttjade kreditarrangemang	201,2	210,3
Övriga oåterkalleliga åtaganden	26,6	29,0
Totalt	289,0	300,6

Investeringar

Dotterbolag, vilkas bokföringsvärde överskrider 10% av koncernens eget kapital.

Namn	Verksamhetsområde	Hemort	Andel av samtliga aktier
Aktia Hypoteksbank Abp	Finansieringsverksamhet	Helsingfors	100
Mannerheimvägen 14 Fast Ab	Fastighetsverksamhet	Helsingfors	100

Information angående dotter- och ägarintresseföretagen finns i not 53 i det bifogade bokslutet.

Framtidsutsikter för den innevarande bokföringsperioden

De effektiviseringsåtgärder som vidtogs under 2003 har lett till att den tidigare stigande kostnadstrenden har brutits. Minskningen i antalet anställda fram till slutet av år 2003 var större än den genomsnittliga minskningen under året, varför den fulla effekten syns först under år 2004.

Koncernens finansnetto 2004 är i hög grad skyddat mot en ytterligare räntenedgång utan att för den skull i någon större utsträckning begränsa den positiva effekten av en måttlig ränteuppgång.

Målsättningen är att genom fortsatt effektivisering av verksamheten bibehålla lönsamheten på samma nivå som år 2003 trots den låga räntenivån, den hårda konkurrensen och de fortsättningsvis osäkra ekonomiska utsikterna.