

LÅNESPECIFIKA VILLKOR FÖR ÅLANDSBANKEN ABP MASSKULDEBREVSPROGRAM 2004

Dessa lånespecifika villkor bildar tillsammans med de allmänna villkoren för Ålandsbanken Abp:s masskuldebrevsprogram av den 8 april 2004 villkoren för detta lån. De allmänna villkoren tillämpas om inte annat bestäms i de lånespecifika villkoren.

Lånevillkoren

Lånets namn:	ÅLANDSBANKEN OBLIGATION SPECIALRÄNTA
Emittent:	Ålandsbanken Abp
Lånekapital:	Högst 30.000.000 euro och minst 2.000.000 euro.
Emissionssätt:	Skuldebrevens är tryckta på papper och inte anslutna till värdeandelssystemet.
Skuldebrevens ställda på innehavare eller bestämd person:	Skuldebrevens är utställda på innehavaren.
Skuldebrevens nominella belopp och littera:	Tiotusen (10.000) euro
Skuldebrevens antal:	Högst 3.000 stycken och minst 200 stycken.
Emissionsdag:	13.9.2004
Emissionskurs:	100 %
Löptid:	13.09.2004 - 14.9.2009, 5 år
Återbetalningsdag:	14.9.2009
Återbetalningsbelopp:	På Återbetalningsdagen betalas tiotusen (10.000) euro plus en gottgörelse såsom beskrivs nedan till innehavaren av varje skuldebrev med nominella värdet tiotusen (10.000) euro.
Ränta eller annan gottgörelse:	<p>På Lånet betalas ingen nominell årlig ränta.</p> <p>På Återbetalningsdagen betalas utöver det nominella beloppet en gottgörelse ("Tilläggsbelopp"). Tilläggsbeloppet är summan av Räntan för år 1 och 2 samt eventuella Villkorliga Räntor, vilka definieras per år och som beräknas enligt följande:</p> <p>För År 1: Nominella värdet x indikativ Ränta om 5,5% (minimi 4,5 %)</p> <p>För År 2: Nominella värdet x indikativ Ränta om 5,5% (minimi 4,5 %)</p> <p>För År 3: Nominella värdet x Ränta om 7,5 %, under förutsättning att Stängningsvärdet för respektive Index på Värderingsdag₁ är lika med eller högre än 110% av dess Startvärde ("Villkorlig Ränta"). Om inte Stängningsvärdet för samtliga Index överstiger Startvärdet med 10 %, utbetalas inte någon Ränta för ifrågavarande år.</p> <p>För År 4: Nominella värdet x Ränta om 7,5 %, under förutsättning att Stängningsvärdet för respektive Index på Värderingsdag₂ är lika med eller högre än 115% av dess Startvärde ("Villkorlig Ränta"). Om inte Stängningsvärdet för samtliga Index överstiger Startvärdet med 15 %, utbetalas inte någon Ränta för ifrågavarande år.</p>

För År 5: Nominella värdet x Ränta om 7,5 %, under förutsättning att Stängningsvärdet för respektive Index på Värderingsdag₃ är lika med eller högre än 120% av dess Startvärde ("Villkorlig Ränta"). Om inte Stängningsvärdet för samtliga Index överstiger Startvärdet med 20 %, utbetalas inte någon Ränta för ifrågavarande år.

Den indikerade Räntan för de två första åren är 5,5 % per år (minimi 4,5%). Den slutliga Räntan fastställs 07.09.2004 och påverkas av eventuella förändringar i räntenivå samt valuta- och aktiekurser.

"Startvärde" avser Stängningsvärdet för respektive Index på Startdagen.

"Startdag" avser 7.9.2004 (1 startdag) och används vid beräkning av Startvärde för respektive Index. Om sådan dag inte är en börsdag på en relevant börs eller tillämplig options- eller terminsmarknadsbörs avses närmast påföljande börsdag förutsatt att Marknadsavbrott inte anses föreligga. Anses Marknadsavbrott föreligga och ifall att sådan Startdag för Index inte har infallit på eller före femte börsdagen efter den ursprungliga Startdagen skall sådan femte börsdag som skulle ha varit Startdag om Marknadsavbrott inte ansetts föreligga ändå vara Startdag för Index oavsett föreliggande Marknadsavbrott, varvid Kalkyleringsagenten efter bästa förmåga skall fastställa värdet för Index vid tidpunkten då stängningsvärdet för Index beräknas ("Värderingstillfället") på sådan femte börsdag (med undantag för sådana ändringar som förorsakas av ändrad beräkning av index) till värde som, med användande av beräkningssätt som Kalkyleringsagenten finner lämpligt, är så nära som möjligt det värde som skulle ha gällt om Marknadsavbrott inte hade förelegat. Värden för respektive Index som inte berörs av Marknadsavbrott fastställs på ovan angiven Startdag.

"Värderingsdag" avser

Värderingsdag₁: 7.9.2007 (för År 3)

Värderingsdag₂: 8.9.2008 (för År 4)

Värderingsdag₃: 8.9.2009 (för År 5)

Om någon fastställd Värderingsdag inte är en börsdag på en relevant börs eller tillämplig options- eller terminsmarknadsbörs avses närmast påföljande börsdag förutsatt att Marknadsavbrott inte anses föreligga. Anses Marknadsavbrott föreligga och i fall att sådan Värderingsdag för berört Index inte har infallit på eller före femte börsdagen efter den ursprungliga Värderingsdagen skall sådan femte börsdag som skulle ha varit Värderingsdag om Marknadsavbrott inte ansetts föreligga ändå vara Värderingsdag för Index oavsett föreliggande Marknadsavbrott, varvid Kalkyleringsagenten efter bästa förmåga skall fastställa värdet för Index vid tidpunkten då stängningsvärdet för Index beräknas ("Värderingstillfället") på sådan femte börsdag (med undantag för sådana ändringar som förorsakas av ändrad beräkning av index) till värde som, med användande av beräkningssätt som Kalkyleringsagenten finner lämpligt, är så nära som möjligt det värde som skulle ha gällt om Marknadsavbrott inte hade förelegat. Värdet för Index som inte berörs av Marknadsavbrott fastställs på ovan angivna Värderingsdagar;

"Marknadsavbrott" anses föreligga om enligt Kalkyleringsagentens bedömning handeln upphört eller inskränkts på en relevant börs eller tillämplig options- eller terminsmarknadsbörs under de sista trettio minuterna före Värderingstillfället i aktier som utgör 20 procent eller mer av värdet på Index eller i options- eller terminskontrakt relaterade till Index om Kalkyleringsagenten betraktar upphörandet eller inskränkningen som betydande.

I detta sammanhang skall

(i) en begränsning av det antal timmar eller dagar när handel sker inte anses utgöra ett Marknadsavbrott om begränsningen följer av en offentliggjord förändring av den normala öppethållningstiden för Börsen; och

(ii) en begränsning av handeln som införs under loppet av en dag på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt Börsen anses utgöra ett Marknadsavbrott.

"Stängningsvärde" avser den av Indexansvariga eller Tredje Part beräknade och publicerade officiella stängningskursen för Index.

"Kalkyleringsagent" avser Ålandsbanken Asset Management Ab. Kalkyleringsagenten skall fastställa samtliga uppgifter och detaljer som ankommer på Kalkyleringsagenten enligt vad som stadgas i dessa villkor. Kalkyleringsagentens beslut avseende sådana uppgifter och detaljer skall, såvida inte uppenbara fel befinner föreligga, vara bindande för Emittenten och skuldebrevsinnehavare. Varken Emittenten eller Kalkylerings-agenten ansvarar för fel eller försummelse vid beräkningen eller spridningen av någon variabel som används vid beräkningen av Återbetalningsbeloppet.

"Index" avser de index som används, vilka är:

- 1) Dow Jones EURO STOXX 50SM (Stoxx Limited / Dow Jones aktieindex EURO STOXX 50) (Reuters-kod .STOXX50E), vilket index är sammansatt av femtio europeiska marknadsledande företag noterade på de europeiska börserna.
 - 2) S&P 500 (Standard & Poor's Corporations 500 Composite Stock Price Index) (USA) (Reuters-kod .SPX), vilket index är sammansatt av femhundra största amerikanska företagen, och
 - 3) Nikkei 225 (Reuters-kod .N225), vilket index är sammansatt av 225 betydande aktier noterade på Tokyobörsen. Indexet beräknas och publiceras av Nihon Keizai Shimbun;
- eller annat index som kan komma att ersätta ett eller flera av dessa index (individuellt eller, om sammanhanget så kräver, tillsammans, "Index").

Utbyte av Index:

- (i) Om Index inte beräknas och publiceras av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta utan beräknas och publiceras av annan part som Kalkyleringsagenten anser godtagbar ("Tredje Part"), skall Återbetalningsbeloppet istället fastställas på basis av det av Tredje Part beräknade och publicerade Indexet.
- (ii) Om ett Index upphör men ersätts av ett annat Index som Kalkyleringsagenten bedömer som likvärdigt, skall sådant Index användas vid fastställandet av Återbetalningsbeloppet.

Ändrad beräkning av Index:

- (i) Om det på eller före Värderingsdagen visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av ett Index har ändrats i väsentlig mån av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta, eller av Tredje Part, eller om Index ändrats på annat betydande sätt, skall Kalkyleringsagenten på bästa sätt fastställa Återbetalningsbeloppet så att utfallet i möjligaste mån överensstämmer med det Återbetalningsbelopp som skulle ha fastställts om ingen ändring skett.
- (ii) Om varken den institution som anges ovan eller Tredje Part beräknar eller publicerar ett Index, vare sig temporärt eller permanent, skall Kalkyleringsagenten fastställa Återbetalningsbeloppet på grundval av den formel och metod som användes den sista dagen för publicering av detta Index (dock uteslutande de aktier som därefter upphört att vara föremål för handel på de ifrågavarande börserna) och därigenom fastställa Återbetalningsbeloppet som det skulle ha fastställts om institutionen eller Tredje Part hade beräknat Index enligt den ursprungliga formeln eller metoden.
- (iii) Om ett Index beräknats och publicerats, men korrigeras inom 30 dagar från den ursprungliga publiceringsdagen och före sista Värderingsdagen, skall Kalkyleringsagenten fastställa Återbetalningsbeloppet utgående från det korrigerade Indexet.

**Räntans minimi-/
maximibelopp:**

Lånet har en minimiränta om indikativt 11 % (2 x 5,5 %), vilket motsvarar en effektiv årlig avkastning om 1,81 % för hela lånetiden med beaktande av 1,5 % teckningsprovision [minimi 9 % (2 x 4,5 %) vilket motsvarar en effektiv årlig avkastning om 1,46 % för hela lånetiden med beaktande av 1,5 % teckningsprovision].

Lånets maximiränta är indikativt 33,5 % (2 x 5,5 % + 3 x 7,5 %), vilket motsvarar en effektiv årlig avkastning om 5,63 % för hela lånetiden med beaktande av 1,5 % teckningsprovision [minimi 31,5 % (2 x 4,5 % + 3 x 7,5 %) vilket motsvarar en effektiv årlig avkastning om 5,39 % för hela lånetiden med beaktande av 1,5 % teckningsprovision].

Bankdagsantagande:

'Tillämpad följande'.

Säkerhet:

Ingen säkerhet har ställts för Lånet.

Företrädesrätt:

Densamma som Emittentens övriga förbindelser som saknar säkerhet.

**Emittentens rätt till förtida
återbetalning:**

Nej. Emittenten har dock rätt att återköpa skuldebrev på andrahandsmarknaden eller på annat sätt till ett pris som överenskommes separat mellan Emittenten och säljaren. De på detta sätt återköpta skuldebrev kan säljas vidare till marknaden eller makuleras.

**Fordringsägarens rätt
att kräva förtida
återbetalning:**

Nej. Låneandelarna kan dock säljas vidare under lånetiden.

**Betalningssätt för ränta
och kapital:**

Varje skuldebrevs Återbetalning erläggs 14.9.2009 i enlighet med punkterna "Återbetalningsbelopp" och "Ränta eller annan gottgörelse" såsom beskrivet ovan. Skuldebrevets återbetalning sker på Ålandsbankens Abp:s samtliga kontor mot uppvisande av den till skuldebrevet fogade betalningskupongen. Om dagen för återbetalning inte är en bankdag, uppskjuts betalningen till följande bankdag. Uppskjutning av betalning påverkar inte det belopp som skall betalas.

Övriga villkor:

Fastställande av lånevillkoren

De lånevillkor som kan förändras i samband med det slutliga fastställandet gäller Räntan för år 1 och år 2. Den slutliga Räntan fastställs 7.9.2004.

Förbehåll för emissionens genomförande

Emittenten kommer att inställa emissionen om Räntan för år 1 och år 2 inte uppnår 4,5 %.

Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen helt eller delvis senast 8.9.2004 ifall Emittenten anser att det har inträffat en sådan förändring i nationella eller internationella ekonomiska eller politiska förhållanden, i räntenivån, i valuta- eller aktiekurser eller några andra omständigheter vilka väsentligt påverkar emissionen av lånet, vilket skulle kunna störa eller försvåra genomförandet av lånets emission.

Meddelande om återkallande av emissionen eller avbrytande av teckningen

Information om återkallande av emissionen eller avbrytande av teckningen på grund av överteckning finns tillgänglig på Emittentens kontor senast 9.9.2004. Om emissionen återkallas, återbetalar Emittenten teckningsbeloppet till det konto tecknaren angett inom fem bankdagar från återkallelsedagen. Därutöver, om emissionen återkallas eller teckningen avbryts på grund av överteckning

beslutar Emittentens ledningsgrupp skilt om de åtgärder som skall vidtas i enlighet med punkt 24 av de allmänna villkoren.

Information om Startvärde och Indexens utveckling

Information om Startvärde och om Indexens utveckling finns tillgänglig på Ålandsbanken Abp:s kontor.

Lånets avkastning och duration:

Den effektiva årliga avkastningen är alltid positiv även ifall Indexens utveckling inte är positiv. För varje skuldebrev med ett nominellt värde på tiotusen (10.000) euro återbetalas även då tiotusen (10.000) euro jämte indikativt 5,5 % ränta per år för de två första åren.

Exempel på OBLIGATION SPECIALRÄNTA och de fyra möjliga avkastningsalternativen:

Nominell placering	10.000	10.000	10.000	10.000
Ränta år 1 och 2	2 x 5,5%			
Ränta år 1 och 2 samt 1 Villkorlig Ränta		11% + 7,5%		
Ränta år 1 och 2 samt 2 Villkorliga Räntor			11% + 15%	
Ränta år 1 och 2 samt 3 Villkorliga Räntor				11% + 22,5 %
Tilläggsbelopp	1.100	1.850	2.600	3.350
Värde på Återbetalningsdagen	11.100 ^{*)}	11.850 ^{**)}	12.600 ^{***)}	13.350 ^{****)}

^{*)} Motsvarar effektiv årlig avkastning om 1,81 % med beaktande av 1,5 % teckningsprovision.

^{**)} Motsvarar effektiv årlig avkastning om 3,15 % med beaktande av 1,5 % teckningsprovision.

^{***)} Motsvarar effektiv årlig avkastning om 4,42 % med beaktande av 1,5 % teckningsprovision.

^{****)} Motsvarar effektiv årlig avkastning om 5,63 % med beaktande av 1,5 % teckningsprovision.

Observera att detta endast är ett exempel och skall inte ses som en försäkring om viss avkastning. I exemplet har inte skattepåföljder beaktats.

Lånets duration är fem (5) år.

Lånets ISIN-kod:

FI0001005738

Beskattning:

Källskatt på ränteinkomst gäller i Finland allmänt skattskyldiga fysiska personer och inhemska dödsbon. Skatten är 29 procent enligt gällande lag vid teckningsperiodens början. Ränteinkomst, för vilken betalats källskatt, är inte i inkomstbeskattning skattepliktig inkomst, och kapitalet är inte skattepliktig förmögenhet. Ränteinkomst, för vilken källskatt har betalats, och kapitalet, behöver inte uppges i skattedeklarationen.

Enligt 3 § 3 mom. lagen om källskatt på ränteinkomst (28.12.1990/1341) jämföras indexgottgörelse med ränta. Med indexgottgörelse avses det Tilläggsbelopp som utbetalas för varje skuldebrev med det nominella värdet tiotusen (10.000) euro på Återbetalningsdagen.

Uppgifter om emittering av masskuldebrev

Beslut och befogenheter
som emitteringen av lånet
grundar sig på:

Enligt Emittentens ledningsgrupps beslut av 15.6.2004.

Emissionstyp:

Enskilt lån.

Teckningstid:

17.8.2004 - 3.9.2004.

Teckningsställen:

Samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor.

Minimiteckning:

Tiotusen (10.000) euro.

Betalning av teckning:

Vid teckning.

Teckningsprovision:

1,5 % på det nominella beloppet.

Teckningsrätter:

Teckningsrätten har inte begränsats.

Över- och underteckning:

Emittentens ledningsgrupp fattar beslut om förfaringsättet vid eventuell över- eller underteckning. Ledningsgruppen fattar beslut om höjning eller sänkning av lånekapitalet samt om en eventuell nedskärning av antalet teckningar och har även rätt att avbryta teckningen eller förlänga teckningstiden.

Utgivning av
skuldebrev:

Över betald teckning ges ett teckningsbevis. Skuldebrev överläts vid en tidpunkt som närmare framgår av teckningsbekräftelsen på teckningsstället mot teckningsbeviset till tecknaren eller till den vilken tecknarens rätt övergått.

Teckningsförbindelser:

Nej.

Börslisting och
uppskattad tidpunkt:

Offentlig notering på Helsingfors Börs kommer att sökas för lånet efter teckningstidens utgång, uppskattningsvis i september 2004.

Uppskattning av kapital
som inflyter till Emittenten
och planerat användnings-
ändamål:

Högst 29.900.000 euro. Lånet ingår i Emittentens kapitalanskaffning.

Betydande uppgifter om
utvecklingen av Ålandsban-
ken Abp:s affärsverksamhet
sedan slutet av senaste
räkenskapsperiod eller
senaste delårsrapport:

Emittentens ledningsgrupp har inte kännedom om omständigheter i bankens resultatbildning eller förmögenhetsställning som väsentligt påverkar värdet av det masskuldebrevslån som emitteras och som inte redovisas i detta prospekt.

Mariehamn den 11 augusti 2004

ÅLANDSBANKEN ABP