

## LÅNESPECIFIKA VILLKOR FÖR ÅLANDSBANKEN ABP MASSKULDEBREVSPROGRAM 2003

Dessa lånespecifika villkor bildar tillsammans med de allmänna villkoren för Ålandsbanken Abp:s masskuldebrevsprogram av den 25 april 2003 villkoren för detta lån. De allmänna villkoren tillämpas om inte annat bestäms i de lånespecifika villkoren.

<b>Lånets namn:</b>	Ålandsbanken AKTIEINDEXOBLIGATION BEST OF SECTORS, alternativ Försiktig och alternativ Offensiv.
<b>Emittent:</b>	Ålandsbanken Abp
<b>Lånekapital:</b>	Högst 30.000.000 euro och minst 1.000.000 euro.
<b>Emissionssätt:</b>	Skuldebrevens är tryckta på papper och inte anslutna till värdeandelssystemet.
<b>Skuldebrevens ställda på innehavare eller bestämd person:</b>	Skuldebrevens är utställda på innehavaren.
<b>Skuldebrevens nominella belopp:</b>	Ettusen (1.000) euro.
<b>Skuldebrevens antal:</b>	Högst 30.000 stycken och minst 1.000 stycken.
<b>Emissionsdag:</b>	19.3.2004.
<b>Emissionskurs:</b>	100 % alternativ Försiktig. 110 % alternativ Offensiv.
<b>Löptid:</b>	19.3.2004-19.3.2009
<b>Återbetalningsdag:</b>	19.3.2009.
<b>Återbetalningsbelopp:</b>	På Återbetalningsdagen betalas ettusen (1.000) euro plus eventuell ränta eller annan gottgörelse såsom beskrivs nedan till innehavaren av varje skuldebrev med nominella värdet ettusen (1.000) euro.
<b>Ränta eller annan gottgörelse:</b>	På Lånet betalas ingen nominell årlig ränta.

I alternativ Försiktig och alternativ Offensiv betalas på Återbetalningsdagen utöver det nominella beloppet en gottgörelse ("Tilläggsbelopp") som fastställs på nedan angivet sätt:

Tilläggsbeloppets storlek fastställs som den Beräknade Indexutvecklingen multiplicerad med Deltagandegraden enligt formeln:

$$\text{Nominellt belopp} \times [\text{Deltagandegraden} \times \text{Beräknad Indexutveckling}]$$

där

$$\text{Beräknad Indexutveckling} = \text{Max} \left[ \frac{1}{5} \sum_{i=1}^5 \text{Avkastning}(i); 0 \right]$$

då

**Avkastning(i)** är värdet på det Index som utvecklats bäst av de (5-i+1) återstående Indexen i slutet av år (i) beräknat som

$$\frac{SL_n(i)}{ST_n(0)} - 1,$$

$SL_n(i)$ : stängningsvärdet för Index n på en Värderingsdag i slutet av år (i).

$STn(0)$ : stängningsvärde för Index n på Startdagen.

$i = 1$  till 5 och beskriver de fem åren i obligationens löptid,

$n = 1$  till 5 och beskriver de 5 olika Indexen i Indexportföljen.

Indexet som har den bästa utvecklingen år (i) avlägsnas från Indexportföljen för återstoden av lånets löptid.

Tilläggsbeloppet betalas under förutsättning att den Beräknade Indexutvecklingen är positiv. Om den Beräknade Indexutvecklingen är negativ betalas däremot inte något Tilläggsbelopp.

De indikerade Deltagandegraderna är 100 % (minimi 90 %) för alternativ Försiktig och 185 % (minimi 170 %) för alternativ Offensiv. Slutliga Deltagandegrader fastställs 15.3.2004 och kan påverkas av eventuella ränteförändringar samt förändringar i valuta- och aktiekurser.

"Startdag" avser 15.3.2004 (1 startdag) och används vid beräkning av Startvärde för 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 i fall 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 ändock 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.

"Värderingsdagar" avser den 4 mars varje år fr.o.m 4.3.2005 till 4.3.2009 (5 dagar) och används vid beräkning av Slutvärde för Index. Om sådan dag inte är en börsdag på en relevant börs eller tillämplig options- eller terminsmarknadsbörs avses närmast påföljande börsdag förutsatt att den dagen inte är en annan Värderingsdag och Marknadsavbrott inte anses föreligga. Om en sådan börsdag inte har infallit på den femte börsdagen efter den sista Värderingsdagen skall sådan femte börsdag som skulle ha varit Värderingsdag om Marknadsavbrott inte ansetts föreligga ändock 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.

"Marknadsavbrott" anses föreligga om enligt Kalkyleringsagentens bedömning handeln upphört eller inskränkts på en relevant börs eller tillämplig options- eller terminsmarknadsbörs ("Börsen") 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.

”Börstdag” avser varje dag då handel sker på relevant börs eller tillämplig options- eller terminsmarknadsbörs, eller om Marknadsavbrott föreligger skulle ha skett, förutom sådan dag då relevant börs eller tillämplig options- eller terminsmarknadsbörs stänger tidigare än ordinarie stängningstid.

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

**Kalkyleringsagent:**

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

**Indexportfölj:**

Indexportföljen består av följande index:

Dow Jones STOXX 600 Financial Services Price Index	(Reuters kod: .SXFP)
Dow Jones STOXX 600 Technology Price Index	(Reuters kod: .SX8P)
Dow Jones STOXX 600 Telecommunications Price Index	(Reuters kod: .SXKP)
Dow Jones STOXX 600 Healthcare Price Index	(Reuters kod: .SXDP)
Dow Jones STOXX 600 Food And Beverage Price Index	(Reuters kod: .SX3P)

**Mera information om Index**

STOXX Limited:s hemsida: [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)

**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 den sista 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 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, men senast den sista Värderingsdagen, skall Kalkyleringsagenten fastställa Återbetalningsbeloppet utgående från det korrigerade Indexet.

**Räntans minimi-/maximibelopp:**

Alternativ Försiktig och alternativ Offensiv har ingen minimi- eller maximigottgörelse.

**Bankdagsantagande:**

”Följande”: angivet datum förskjuts till närmast följande bankdag.

<b>Företrädesrätt:</b>	Densamma som emittentens övriga förbindelser som saknar säkerhet.
<b>Säkerhet:</b>	Ingen säkerhet har ställts för Lånet.
<b>Emittentens rätt till förtida återbetalning:</b>	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.
<b>Fordringsägarens rätt att kräva förtida återbetalning:</b>	Nej. Låneandelarna kan dock säljas vidare under lånetiden.
<b>Betalningssätt för ränta och kapital:</b>	Varje skuldebrevs Återbetalningsbelopp erläggs 19.3.2009 i enlighet med punkterna "Återbetalningsbelopp" och "Ränta eller annan gottgörelse" ovan. Skuldebrevets återbetalning sker på Ålandsbanken 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.
<b>Övriga villkor:</b>	<p><b>Fastställande av lånevillkoren</b></p> <p>De lånevillkor som kan förändras i samband med det slutliga fastställandet gäller Deltagandegraden för alternativ Försiktig och alternativ Offensiv. Slutliga Deltagandegrader fastställs 15.3.2004.</p> <p><b>Förbehåll för emissionens genomförande</b></p> <p>Emittenten kommer att inställa emissionen om Deltagandegraden för alternativ Försiktig inte uppnår 90 % och för alternativ Offensiv inte uppnår 170 %.</p> <p>Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla emissionen helt eller delvis senast 16.3.2004 ifall Emittenten anser att det har inträffat en sådan förändring i nationella eller internationella ekonomiska eller politiska förhållanden, i räntor, valuta- eller aktiekurser eller några andra omständigheter vilka väsentligt påverkar emissionen av lånet, vilket skulle kunna störa eller försvåra genomförandet av emissionen.</p> <p><b>Meddelande om återkallande av emissionen eller avbrytande av teckningen</b></p> <p>Information om återkallande av emissionen eller avbrytande av teckningen på grund av överteckning finns tillgänglig på Ålandsbanken Abp:s kontor senast 17.3.2004. Om emissionen återkallas, återbetalar Emittenten teckningsbeloppet till det konto tecknaren angivit 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.</p>
<b>Lånets avkastning och duration:</b>	<p>I alternativ Försiktig kan lånets effektiva årliga avkastning vara negativ 0,29 % på grund av teckningsprovisionen om 1,5 %.</p> <p>I alternativ Offensiv kan lånets effektiva årliga avkastning vara negativ 1,98 % på grund av teckningsprovisionen om 1,5 % och överkursen om 10%.</p> <p>Lånets duration är 5 år.</p>
<b>Lånets ISIN-kod:</b>	<p>Alternativ Försiktig FI0001005647</p> <p>Alternativ Offensiv FI0001005654</p>

**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 betalas 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 belopp som återbetalas för varje skuldebrev med det nominella värdet ettusen (1.000) euro utöver dess minimibelopp om ettusen (1.000) euro, ifall den Beräknade indexutvecklingen är positiv.

## UPPGIFTER OM EMITTERING AV MASSKULDEBREV

### **Beslut och befogenheter som emitteringen av lånet grundar sig på:**

Enligt Emittentens ledningsgruppens beslut av 3.2.2004 som baserar sig på styrelsens befullmäktigande av 14-15.8.2003.

**Emissionstyp:** Enskilt lån.

**Teckningstid:** 23.2.2004 – 12.3.2004

**Teckningsställen:** Samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor. Kunder som är anslutna till Ålandsbanken Abp:s Internetjänst kan även teckna via Internet, dock inte före 23.2.2004 klockan 9.30 och efter 12.3.2004 klockan 16.15.

**Betalning av teckning:** Vid teckning.

**Minimiteckning:** Ett tusen (1.000) euro.

**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. Skuldebrev emitteras som innehavarskuldebrev med betalningskuponger. Skuldebrev numreras i löpande ordning och trycks med säkerhetstryck försedda med Ålandsbanken Abp:s firmateckning. De lånespecifika villkoren trycks på skuldebrev.

**Teckningsförbindelser:** Nej.

### **Börslistning och uppskattad tidpunkt:**

Offentlig notering på Helsingfors Börs kommer att sökas för Lånet förutsatt att Lånet har tecknats för ett sammanlagt nominellt belopp om minst 2.000.000 euro. Ansökan görs efter teckningstidens utgång, uppskattningsvis i mars 2004.

### **Uppskattning av kapital som inflyter till emittenten och planerat användningsändamål:**

Högst 29.900.000 euro. Lånet ingår i emittentens kapitalanskaffning.

**Betydande uppgifter om  
utvecklingen av Emittentens  
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 10 februari 2004

**ÅLANDSBANKEN ABP**