

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.

Lånets namn:	ÅLANDSBANKEN AKTIEINDEXOBLIGATION PRIVATE EUROPA – KINA
Emittent:	Ålandsbanken Abp
Lånekapital:	Högst 30.000.000 euro och minst 200.000 euro.
Emissionssätt:	Skuldebreven är tryckta på papper och inte anslutna till värdeandelssystemet.
Skuldebreven ställda på innehavare eller bestämd person:	Skuldebreven är utställda på innehavaren.
Skuldebrevens nominella belopp:	Femtusen (5.000) euro.
Skuldebrevens antal:	Högst 6.000 stycken och minst 40 stycken.
Emissionsdag:	30.6.2004
Emissionskurs:	110 %
Löptid:	30.6.2004 - 30.6.2008
Återbetalningsdag:	30.6.2008
Återbetalningsbelopp:	På Återbetalningsdagen betalas femtusen (5.000) euro plus eventuell ränta eller annan gottgörelse såsom beskrivs nedan till innehavaren av varje skuldebrev med nominella värdet femtusen (5.000) euro.
Ränta eller annan gottgörelse:	På Lånet betalas ingen nominell årlig ränta.

På Återbetalningsdagen betalas utöver det nominella beloppet en gottgörelse ("Tilläggsbelopp"). Tilläggsbeloppet är summan av tre olika delbelopp. För varje Index beräknas ett delbelopp.

Delbeloppet erhålls genom att jämföra Indexets startvärde [$Index_i(\text{Start})$] med Indexets slutvärde [$Index_i(\text{Slut})$]. Om Indexets slutvärde är högre än Indexets startvärde, är delbeloppet den procentuella uppgången i Indexet multiplicerad med vikten för det berörda Indexet, deltagandegraden och den nominella placeringen. De tre Indexen har olika vikter (5/10, 3/10, 2/10). Om däremot Indexets startvärde är högre än Indexets slutvärde tas inte den procentuella nedgången i beaktande utan då är delbeloppet för Indexet 0. Tilläggsbeloppet dvs. hela bruttoavkastningen beräknas genom att summera de tre delbeloppen.

Formeln för beräkning av delbelopp:

I. Om $Index_i(\text{Slut}) > Index_i(\text{Start})$ beräknas delbeloppet som:

$$(\text{No min elltbelopp} \times \text{Vikt}) \times \text{Deltagan deg raden} \times \frac{Index_i(\text{Slut}) - Index_i(\text{Start})}{Index_i(\text{Start})}$$

II. Om $Index_i(\text{Slut}) \leq Index_i(\text{Start})$ kommer det delbeloppet att vara 0.

där,

Index_i(Slut): det aritmetiska medelvärdet av Stängningsvärdena för Index_i på Värderingsdagarna.

Index_i(Start): Stängningsvärdet för Index_i på Startdagen.

Index _i	Region	Vikt
Dow Jones EURO STOXX 50	Europa	5/10
CECE €	Polen, Tjeckien och Ungern	3/10
FTSE/Xinhua China 25	Kina	2/10

Den indikerade Deltagandegraden 100 % (minimi 90 %). Den slutliga Deltagandegraden fastställs 15.6.2004 och kan påverkas av eventuella ränteförändringar samt förändringar i valuta- och aktiekurser.

"Startdag" avser 15.6.2004 (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.

"Värderingsdagar" avser 15.6, 15.9, 15.12.2006, 15.3, 15.6, 17.9, 17.12.2007, 17.3, 16.6.2008 (9 dagar) och används vid beräkning av Slutvärde 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 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 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. Värden för respektive 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 ("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.

”Börsdag” 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:

Erik Penser Fondkommission AB, med hemort i Stockholm. 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 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.

Indexkorg:

De index som används i indexkorgen är

- 1) Dow Jones EURO STOXX 50SM (Bloomberg-kod: SX5E), vilket index är sammansatt av femtio europeiska marknadsledande företag noterade på de europeiska börserna, Indexansvarig är Stoxx Ltd,
- 2) CECE Index - CEX (Bloomberg-kod: CECEEUR), vilket index är sammansatt av tjugosju marknadsledande företag i Tjeckien, Polen och Ungern, Indexansvarig är Wiener Börse
- 3) FTSE/Xinhua China 25 (Bloomberg-kod FXTID), vilket index är sammansatt av tjugofem ledande kinesiska företag, noterade på börserna i Hong Kong, Shanghai och Shenzhen. Indexet återspeglar utvecklingen i de kinesiska aktierna som är tillgängliga för internationella placeringar, Indexansvarig är FTSE/Xinhua Index Ltd;

eller annat index som kan komma att ersätta ett eller flera av dessa index (individuellt eller, om sammanhanget så kräver, tillsammans, ”Index”). Indexvikterna framgår i punkt ”Ränta eller annan gottgörelse” ovan.

Mera information om Index

www.stoxx.com

www.indices.cc

www.ftse-xinhua.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 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, men senast den sista Värderingsdagen, skall Kalkyleringsagenten fastställa Återbetalningsbeloppet utgående från det korrigerade Indexet.

Räntans minimi-/maximibelopp:	Lånet har ingen minimi- eller maximigottgörelse.
Bankdagsantagande:	"Följande": angivet datum förskjuts till närmast följande bankdag.
Företrädesrätt:	Densamma som emittentens övriga förbindelser som saknar säkerhet.
Säkerhet:	Ingen säkerhet har ställts för Lånet.
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 Återbetalningsbelopp erläggs 30.6.2008 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.
Övriga villkor:	Fastställande av lånevillkoren De lånevillkor som kan förändras i samband med det slutliga fastställandet gäller Deltagandegraden. Den slutliga Deltagandegraden fastställs 15.6.2004. Förbehåll för emissionens genomförande Emittenten kommer att inställa emissionen om Deltagandegraden inte uppnår 90 %. Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla emissionen helt eller delvis senast 16.6.2004 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. 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 Ålandsbanken Abp:s kontor senast 17.6.2004. Om emissionen återkallas, återbetalar Emittenten teckningsbeloppet till det konto tecknaren angivit inom fem bankdagar från återkallelседagen. 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. Övrigt Emittenten får, i samråd med Kalkyleringsagenten, ändra lånevillkoren i syfte att klargöra otydlighet eller i syfte att korrigera eller komplettera bestämmelse häri utan medgivande av skuldebrevsinnehavare förutsatt att ändringen inte är till nackdel för skuldebrevsinnehavare.

Vid korrigering av lånevillkoren tillämpas de principer och standardvillkor som allmänt används för derivatkontrakt. Ändring av lånevillkoren kan dock alltid ske utan skuldebrevsinnehavarnas samtycke om ändringen enligt Emittentens uppfattning är nödvändig på grund av lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut.

Lånets avkastning och duration:

Lånets effektiva årliga avkastning kan vara negativ (-2,68 %) på grund av teckningsprovisionen om 1,5 % och överkursen om 10 %.

Exempel på hur indexutvecklingen i respektive Index beaktas vid beräkningen av Tilläggsbeloppet.

INDEXUTVECKLING				ÅTERBETALNING	
Europa (vikt 5/10)	Östeuropa (vikt 3/10)	Kina (vikt 2/10)	Index summa	INVESTERING (inkl. överkurs)	ÅTERBETALNING*
- 50 %	- 50 %	- 50 %	0 %	33 000	30 000
- 50 %	+ 50 %	- 50 %	+ 15 %	33 000	34 500
+ 50 %	- 50 %	- 50 %	+ 25 %	33 000	37 500
+ 50 %	0 %	+ 25 %	+ 30 %	33 000	39 000
+ 50 %	+ 30 %	+ 40 %	+42 %	33 000	42 600

* Beräknad med en indikativ Deltagandegrad om 100 %. Den slutliga Deltagandegraden fastställs 15.6.2004. I exemplet har överkurs, teckningsprovision och skattepåföljder inte beaktats.

Lånets duration är 4 år.

Lånets ISIN-kod: FI0003016071

Beskattning: Enligt inkomstskattelagen (1535/1992) är räntor och annan därmed jämförlig gottgörelse för investerat kapital skattepliktig kapitalinkomst för i Finland allmänt skatteskyldiga fysiska personer och dödsbon. Enligt förmögenhetsskattelagen (1537/1992) är placering skattepliktig tillgång för i Finland allmänt skatteskyldiga fysiska personer och dödsbon.

UPPGIFTER OM EMITTERING AV MASSKULDEBREV

Beslut och befogenheter som emitteringen av lånet grundar sig på:

Enligt beslut av Emittentens ledningsgrupp den 18 maj 2004.

Emissionstyp: Enskilt lån.

Teckningstid: 11.6.2004

Teckningsställen: Samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor.

Betalning av teckning: Vid teckning.

Minimiteckning: Trettiotusen (30.000) euro.

Teckningsprovision: 1,5 % på det nominella beloppet.

Teckningsrätter: Teckningsrätten har begränsats till av Ålandsbanken Abp utvalda tecknare.

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. Skuldebreven överläts vid en tidpunkt som närmare framgår av teckningsbekaftelsen på teckningsstället mot teckningsbeviset till tecknaren eller till den vilken tecknarens rätt övergått. Skuldebreven emitteras som innehavarskuldebrev med betalningskuponger. Skuldebreven numreras i löpande ordning och trycks med säkerhetstryck försedda med Ålandsbanken Abp:s firmateckning. De lånespecifika villkoren trycks på skuldebreven.

Teckningsförbindelser: Nej.

Börslistning och uppskattad tidpunkt: Offentlig notering kommer inte att göras.

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 3 juni 2004

ÅLANDSBANKEN ABP