

Utdrag ur Ålandsbanken Abp:s masskuldebrevsprogram 2005, av den 1 april 2005, uppdaterat den 9 maj 2005.

4. Allmänna villkor för Programmet

4.1 Allmänt

Inom ramen för masskuldebrevsprogrammet ("Programmet") kan Ålandsbanken Abp ("Emittenten"), i enlighet med gällande lagstiftning, emittera enskilda masskuldebrevslån ("Lån") i euro eller annan valuta. Villkoren för Lånen utgörs av dessa allmänna lånevillkor och de lånespecifika villkoren. De allmänna villkoren gäller såvida annat inte föreskrivs i de lånespecifika villkoren. Modellen för de lånespecifika villkoren är en del av prospektets basdel.

Lånen kan emitteras:

- som masskuldebrevslån med samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser utan säkerhet, eller
- som debenturer avsedda i 5 kap. 34 § lagen om skuldebrev med sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser.

Skuldebreven kan emitteras:

- som innehavarskuldebrev med betalningskuponger. Skuldebreven dateras och numreras i löpande ordning (fysiska skuldebrev),
- som värdeandelar fogade till Finlands Värdepapperscentral Ab:s ("VPC") värdeandelssystem (låneandelar i värdeandelssystemet), eller
- på annat sätt som specificeras i de lånespecifika villkoren.

Beträffande fysiska skuldebrev fastställs skuldebrevens form i de lånespecifika villkoren. De lånespecifika villkoren trycks på skuldebreven. De centrala villkoren för skuldebrev i värdeandelssystemet registreras på emissionskontot i värdeandelssystemet.

Adressen till VPC är:
Finlands Värdepapperscentral Ab
PB 110
00131 Helsingfors

Emittenten förbehåller sig rätten att framöver ändra villkoren för Programmet till alla delar. Ändringarna framgår av det grundprospekt som gäller vid respektive tidpunkt. Ändrade villkor tillämpas på Lån emitterade efter ändringen. Villkoren för emitterade Lån kan ändras i enlighet med punkt 4.22 nedan.

4.2. Maximibelopp inom ramen för Programmet

Det totala nominella beloppet av de utelöpande Lånen emitterade inom ramen för Programmet uppgår till högst 300 000 000 euro. Emittenten kan besluta om en höjning eller sänkning av beloppet. Kapitalet för varje Lån fastställs separat för respektive Lån. Emittenten beslutar om höjning eller sänkning av kapitalet för varje Lån, åtgärder vid en eventuell över- eller underteckning samt har rätt att avbryta teckningen eller förlänga teckningstiden. Lånen som emitteras inom ramen för grundprospektet emitteras i euro.

4.3. Planerat användningsändamål

Lånen som emitteras under grundprospektet ingår i Emittentens kapitalanskaffning.

4.4. Skuldebrevens nominella värde och återbetalningsbelopp

Det nominella värdet för skuldebreven och en eventuell litteraindelning (fysiska skuldebrev) / enhetsstorlek (låneandelar i värdeandelssystemet) anges i de lånespecifika villkoren.

Återbetalningsbeloppet för skuldebreven, i de fall det avviker från det nominella värdet, anges i de lånespecifika villkoren.

4.5. Löptid

Löptiden samt emissionsdagen och återbetalningsdagen/-dagarna för varje Lån anges i de lånespecifika villkoren. De debenturer som emitteras inom ramen för programmet kan även vara utan förfallodag, det vill säga fortlöpande lån.

4.6. Emissionskurs

Lånets emissionskurs kan vara antingen fast eller rörlig. Emissionskursen definieras separat i de lånespecifika villkoren. Emittenten förbehåller sig rätten att definiera emissionskursen separat för varje teckning.

4.7. Teckningstid och teckningsställe samt åtgärder i över- och underteckningsituationer

Lånen erbjuds till teckning under den teckningstid och på de teckningsställen som anges i de lånespecifika villkoren för respektive Lån. Emittenten har rätt att förkorta eller förlänga teckningstiden. Teckningstiden är dock alltid minst en bankdag. Emittentens rätt att begränsa teckningarna och åtgärder i över- och underteckningsituationer anges i de lånespecifika villkoren.

4.8. Betalning av teckning

De tecknade låneandelarna skall betalas senast på den betalningsdag som anges i villkoren för Lånet eller på annat sätt som bestäms i de lånespecifika villkoren. Teckningspriset är teckningens nominella belopp multiplicerat med emissionskursen vid teckningstidpunkten.

Vid teckning av låneandelar efter emissionsdagen skall tecknaren betala den ränta som enligt de lånespecifika villkoren upplupit räknat från emissionsdagen till teckningens betalningsdag. Vid teckning av låneandelar efter den första räntebetalningsdagen, på annan dag än en räntebetalningsdag, skall tecknaren betala den ränta som upplupit räknat från ifrågavarande ränteperiods begynnelse dag till teckningens betalningsdag. Eventuella avgifter i samband med teckandet framgår av de lånespecifika villkoren.

4.9. Överlåtelse av skuldebrev

Skuldebreven överläts till tecknaren eller till den till vilken hans rättigheter har övergått mot teckningsbevis på teckningsstället eller på det sätt som meddelats vid teckningen (fysiska skuldebrev) eller noteras på det värdeandelskonto tecknaren uppgivit vid teckningen (låneandelar i värdeandelssystemet). Skuldebreven som emitteras varken som fysiska skuldebrev eller låneandelar i värdeandelssystemet överläts/noteras på sätt som anges i de lånespecifika villkoren.

4.10. Arrangör och betalningsombud

Emittenten fungerar som arrangör och betalningsombud för de Lån vilka emitteras inom ramen för Programmet.

Betalningsombudet

- sköter den betalningsrörelse som hänför sig till teckning och inlösning av låneandelar,
- skriver teckningsbevisen och låter trycka skuldebreven (fysiska skuldebrev),
- utför de uppgifter som enligt VPC:s reglemente och beslut hör till Emittenten (låneandelar i värdeandelssystemet),
- utför de uppgifter som föreskrivs i de lånespecifika villkoren (skuldebrev som varken emitteras som fysiska skuldebrev eller låneandelar i värdeandelssystemet).

4.11. Betalning av kapital och ränta eller annan gottgörelse

Kapital och ränta eller annan gottgörelse för fysiska skuldebrev betalas på det sätt som anges i de lånespecifika villkoren. Kapital och ränta eller annan gottgörelse för låneandelar i värdeandelssystemet betalas enligt lag om värdeandelssystemet och värdeandelskonton och VPC:s reglemente och beslut till den som enligt uppgifterna på värdeandelskontot har rätt att motta likviden. Kapital och ränta eller annan gottgörelse för skuldebrev som varken emitteras som fysiska skuldebrev eller låneandelar i värdeandelssystemet betalas på det sätt som anges i de lånespecifika villkoren.

4.12. Emittentens rätt till förtida återbetalning

De lånespecifika villkoren kan inbegripa Emittentens rätt att återbeta Lånet i förtid. För att ett debenturlån skall kunna återbetalas i förtid skall Finansinspektionen ha gett tillstånd till återbetalningen. Emittenten förbehåller sig rätten att mot vederlag återköpa emitterade debenturer före förfallodagen.

4.13. Fordringsägares rätt att kräva förtida återbetalning

Fordringsägare har på de sätt och villkor som anges i de lånespecifika villkoren rätt att för egen del kräva förtida återbetalning. Kravet skall ställas till Emittenten skriftligen på sätt som anges i de lånespecifika villkoren. Förtida återbetalning av Lån bundet till en rörlig referensränta kan

göras endast på räntebetalningsdagar. På kapital som skall återbetalas upplöper ingen ränta för den tid som följer efter den av fordringsägaren krävda återbetalningsdagen.

4.14. Ränteperiod

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

4.15. Ränta

På det utestående kapitalet betalar Emittenten en ränta, vilken specificeras i de lånespecifika villkoren. Räntan är antingen

- a) en fast ränta,
- b) en euriborränta eller rörlig ränta bunden till annan referensränta,
- c) en nollränta, eller
- d) en ränta eller gottgörelse som fastställs på annat sätt.

Räntan eller en annan gottgörelse betalas på den/de i de lånespecifika villkoren angivna räntebetalningsdagen/-dagarna.

4.15.a. Fast ränta

Fast ränta är oförändrad under hela löptiden eller under perioder som anges i de lånespecifika villkoren. Fast ränta betalas årligen i efterhand på räntebetalningsdagen, om inte annat anges i de lånespecifika villkoren.

4.15.b Euriborränta eller rörlig ränta bunden till annan referensränta

Den årliga ränta som betalas på Lånet består av en i de lånespecifika villkoren definierad euriborränta eller annan rörlig referensränta specificerad i de lånespecifika villkoren och av en marginal.

Euriborräntan är den referensränta som används på penningmarknaderna inom euroområdet och som administreras av Förbundet för bankföreningar inom Europeiska unionen (FBE; Fédération Bancaire de l' Union Européenne) och Finansmarknadsföreningen (ACI; The ACI – The Financial Markets Association). Euriborräntans värde fastställs på basis av vid varje tidpunkt gällande internationell praxis. Euriborräntan fastställs på det sätt som framgår av de lånespecifika villkoren skilt för varje ränteperiod på basis av den publicerade noteringen för referensräntan två (2) bankdagar före ränteperiodens början. De lånespecifika villkoren anger vilken informationsförmedlars euriborsidor som används vid fastställande av Lånets ränta.

Om för Lånet avtalad euriborränta eller annan referensränta inte noteras används noteringen för en av Emittenten vald annan referensränta vars längd i det närmaste motsvarar ränteperioden och som baserar sig på gällande räntenivå för Lånets valuta.

4.15.c Nollränta

Lånet kan emitteras som ett nollräntelån, dvs. ingen ränta upplöper 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.

4.15.d Annan grund för ränta eller gottgörelse

Den ränta eller gottgörelse som betalas på lånekapitalet baserar sig på en grund som närmare specificeras i de lånespecifika villkoren. En sådan grund kan vara:

- ett index som beskriver utvecklingen av underliggande egendom, eller
- en annan beräkningsgrund.

4.16. Minimi- och/eller maximiränta

De lånespecifika villkoren kan innehålla ett minimi- eller maximibelopp, eller vardera för den i villkor 4.15.b) och 4.15.d) nämnda räntan eller gottgörelsen.

4.17. Ränteberäkningsgrund

I de lånespecifika villkoren definieras den ränteberäkningsgrund som tillämpas som grund för beräkning av räntan. Grunden kan vara:

- a) "Faktiska/365", varvid det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med 365.
- b) "Faktiska/360", varvid det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med 360.
- c) "Faktiska/Faktiska", varvid det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med 365(366).

Enligt "Faktiska/Faktiska (ISDA)"-metoden varierar divisorn beroende på om en del av ränteperioden infaller under ett skottår. Ränteperioden indelas i två delar, sålunda att den del av ränteperioden som infaller under ett skottår divideras med 366 och den del av ränteperioden som inte infaller under ett skottår divideras med 365. I respektive del av ränteperioden används som nämnare det faktiska antalet dagar och delarna räknas samman.

Enligt "Faktiska/Faktiska (ISMA)"-metoden utgörs divisorn av antalet faktiska dagar i ränteperioden multiplicerat med antalet kupongperioder under året (oregelbundna kupongperioder utgör ett undantag). Har i de lånespecifika villkoren inte angivits annat, används Faktiska/Faktiska (ISDA)-metoden.

- d) Annan ränteberäkningsgrund som anges i de lånespecifika villkoren.

4.18. Bankdag

Med bankdag avses en dag då bankerna i Helsingfors allmänt är öppna, såvida annat inte anges i de lånespecifika villkoren.

4.19. Bankdagsantaganden

Fast ränta

Om räntebetalningsdagen för ett Lån med fast ränta inte är en bankdag, uppskjuts räntebetalningen till närmast följande bankdag. Senareläggning av betalningen ger inte fordringsägare rätt till extra betalning.

Euriborränta eller annan rörlig referensränta

I villkoren för varje Lån fastställs det bankdagsantagande som skall tillämpas på Lånet och på basis av vilket betalningsdagen flyttas på nedanstående sätt, om den inte infaller på en bankdag. Senareläggning av betalning ger inte fordringsägare rätt till extra betalning.

Bankdagsantagandena är:

"Följande": i de lånespecifika villkoren angivet datum förskjuts till närmast följande bankdag.

"Tillämpad följande": i de lånespecifika villkoren angivet datum förskjuts till närmast följande bankdag, utom då denna följande bankdag infaller under följande kalendermånad varvid detta datum flyttas till föregående bankdag.

"Föregående": i de lånespecifika villkoren angivet datum flyttas till föregående bankdag.

4.20. Anstånd med betalningen av ränta på fortlöpande debenturlån

Emittenten har rätt att utan debenturinnehavarnas tillstånd uppskjuta betalningen av ränta på fortlöpande debenturlån i enlighet med de lånespecifika villkoren, om Emittentens kapitaltäckning inte uppfyller kraven i Finansinspektionens bestämmelser.

I de lånespecifika villkoren fastställs om ränta upplöper på den ränta, vars betalning har uppskjutits. Där fastställs även grunden för räntan på den uppskjutna räntan eller för annan betalning. Dessutom fastslås detaljerade villkor för uppskjutningen av räntan.

4.21. Preskription av förfallna belopp

Om betalning av förfallet belopp som grundar sig på fysiska skuldebrev inte krävts inom fem (5) år från det att det förfallit, har rätten till erhållande av betalning förverkats. I övriga fall har rätten till erhållande av betalning förverkats om betalning av förfallet belopp inte krävts inom tre (3) år från det att det förfallit.

4.22. Ändring av lånevillkor

Emittenten får ändra lånevillkoren i syfte att klargöra otydlighet eller i syfte att korrigera eller komplettera bestämmelse häri utan medgivande av fordringsägare, förutsatt att ändringen inte är till nackdel för fordringsägare. Ändring av lånevillkoren kan dock alltid ske utan fordringsägars samtycke om ändringen enligt Emittentens uppfattning är nödvändig på grund av lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut. I andra fall skall beslut om ändring av lånevillkor fattas

på borgenärssammanträde i enlighet med punkt 4.23. Emittenten meddelar om ändring av lånevillkor enligt punkt 4.27.

Emittenten har rätt att göra motiverade ändringar i lånevillkoren, som inte försvagar Fordringsägarnas ställning. Dyliga ändringar är exempelvis:

- omvandling av låneandelar inom ramen för Programmet i form av fysiska skuldebrev till värdeandelar,
- ändringar som motiveras av utvecklingen av värdeandelssystemet,
- fördelning av låneandelarnas nominella värde till mindre enheter osv.

För sagda ändringar behövs inte borgenärssammanträdets beslut enligt punkt 4.23 i lånevillkoren.

4.23. Borgenärssammanträde

Emittentens ledningsgrupp har rätt att sammankalla fordringsägarna till ett möte (nedan "Borgenärssammanträde") för att besluta om en ändring av lånevillkoren eller om andra ärenden som nämns senare.

Kallelsen till Borgenärssammanträdet skall publiceras minst 10 dagar före mötesdagen i enlighet med punkt 4.27 nedan. I kallelsen skall anges, tidpunkten och platsen för sammanträdet, agendan samt hur fordringsägaren skall gå till väga för att kunna delta i sammanträdet.

Borgenärssammanträdet skall hållas i Mariehamn och dess ordförande utnämns av Emittentens ledningsgrupp.

Borgenärssammanträdet är beslutfört om de närvarande personerna representerar minst 75% av Lånets utelöpande kapitalbelopp.

Om Borgenärssammanträdet inte är beslutfört inom 30 minuter från den tidpunkt då mötet började enligt möteskallelsen, kan behandlingen av agendan på begäran av Emittentens ledningsgrupp uppskjutas till ett nytt Borgenärssammanträde, som skall hållas tidigast om 14 dagar och senast om 28 dagar. Det nya Borgenärssammanträdet är beslutfört om de närvarande personerna representerar minst 25% av Lånets utelöpande kapitalbelopp.

Möteskallelsen till det nya borgenärssammanträde som hålls på grund av uppskovet skall publiceras på samma sätt som kallelsen till det ursprungliga sammanträdet. I kallelsen skall dessutom förutsättningarna för mötetets beslutförhet omnämnas.

Fordringsägarnas 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.

Representanter för Emittenten och av Emittenten befullmäktigade personer har rätt att närvara vid Borgenärssammanträdet och att där hålla anföranden.

Borgenärssammanträdet har rätt att fatta beslut om följande frågor som är bindande för fordringsägarna:

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

Följande frågor kräver dock samtliga fordringsägares samtycke:

- 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 bindande för alla fordringsägare 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 skuldebrevet vid punkten i fråga. Då Lånet emitterats i värdeandelssystemet anses fordringsägarna ha fått kännedom om beslutet då informationen har införts på det emissionskonto som förs i VPC. Därutöver är fordringsägarna skyldiga att informera senare indossatarier av skuldebrev/värdeandelar om Borgenärssammanträdet beslut.

4.24. Information om resultatet av Lånet

För de Lån som emitteras under Programmet kan det finnas indikativa villkor som fastställs först efter teckningstidens utgång. I de lånespecifika villkoren anges vilka villkor som är indikativa och tidpunkten för fastställandet av de indikativa villkoren. De slutliga villkoren finns tillgängliga på samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor samt på www.alandsbanken.fi under "Tjänster", "placera", "aktieindexlån".

Emittenten meddelar de fastställda villkoren och det slutliga lånekapitalet till Finansinspektionen efter teckningstidens utgång.

4.25. Byte av emittent

Emittenten har utan att höra fordringsägarna rätt att överföra sina skyldigheter för de inom ramen för Programmet emitterade Lånen till ett av Emittenten helägt dotterbolag, under förutsättning att Emittenten ställer proprieborgen som säkerhet för betalningen av de låneandelar som Emittentens dotterbolag åtar sig att svara för.

4.26. Force majeure

Emittenten svarar inte för skada som förorsakas av oöverstigligt hinder eller annan motsvarande omständighet som oskäligt försvårar Emittentens verksamhet. Ett sådant hinder som befriar från ansvar kan t.ex. utgöras av

- myndighetsåtgärd;
- krig eller krigshot, uppror eller medborgaroroligheter;
- terrordåd eller hot om terrordåd som väsentligt påverkar Emittentens verksamhet, även då det inverkar endast på en del av Emittentens verksamhet och oberoende av om terrordådet är riktat direkt mot Emittenten eller inte;
- störningar i postgången, den automatiska databehandlingen, datakommunikationen, övriga telekommunikationen eller i eldistributionen vilka uppkommit utan Emittentens förvällan;
- att Emittentens verksamhet avbryts eller försenas till följd av eldsvåda eller annan därmed jämförbar olyckshändelse;
- arbetskonfliktsituation som väsentligt påverkar Emittentens verksamhet, så som strejk, lockout eller blockad, även då sådan endast gäller en del av Emittentens tjänstemän och oberoende av om Emittenten är part däri eller inte; eller
- genom annan jämförbar force majeure eller oskäligt försvårande av Emittentens affärsverksamhet på grund av någon motsvarande orsak.

4.27. Meddelanden

Information om Lånen delges fordringsägarna skriftligen. Om fordringsägarna är okända för Emittenten, får fordringsägarna informationen genom en annons i Hufvudstadsbladet och Helsingin Sanomat eller i en annan därmed jämförbar riksomfattande dagstidning. I fråga om låneandelar i värdeandelssystemet kan meddelanden delges fordringsägarna även via värdeandelssystemet. Informationen anses ha nått fordringsägarna när den har publicerats på ovan nämnda sätt.

4.28. Säkerhet

Ingen säkerhet har ställts för Lånet om inte annat anges i de lånespecifika villkoren.

4.29. Teckningsförbindelse

Ingen teckningsförbindelse har ställts för Lånet om inte annat anges i de lånespecifika villkoren.

4.30. Tillämplig lag och forum

På detta masskuldebrevsprogram och på varje Lån tillämpas finsk lag.

Tvister som hänför sig till detta program eller ett Lån behandlas vid Ålands tingsrätt, dock så att då käranden är en konsument kan han väcka talan även vid tingsrätten på den ort i Finland, inom vars domkrets han är bosatt.

4.31. Andrahandsmarknad

Programmet skall listas på Helsingfors börs. Om det i de lånespecifika villkoren bestäms att Lånet i fråga skall noteras, kommer ansökan om notering på börslistan att inlämnas till Helsingfors Börs efter teckningstidens utgång eller efter att teckningen avbrutits, förutsatt att Lånet har tecknats för minst 2 000 000 euro.

4.32. Beskattning

Ålandsbanken Abp eller någon av banken befullmäktigad uppbär den skatt på räntan eller gottgörelsen som enligt vid varje tidpunkt gällande lagar och skattemyndigheters föreskrifter och anvisningar skall betalas. Den ränta eller annan gottgörelse som betalas på Lånet samt Lånets kapital beskattas på sätt som anges i de lånespecifika villkoren.