

LÅNESPECIFIKA VILLKOR FÖR ÅLANDSSBANKEN ABP MASSKULDEBREVSPROGRAM 2004

Dessa lånespecifika villkor bildar tillsammans med de allmänna villkoren för Ålandsbanken Abp:s masskuldebrevsprogram av den 8 april 2004, jämte komplettering den 21 oktober 2004, villkoren för detta Lån. De allmänna villkoren tillämpas om inte annat bestäms i de lånespecifika villkoren.

Lånets namn:	ÅLANDSBANKEN AKTIEINDEXOBLIGATION NORDIC BLUE CHIP 30 alternativ Försiktig och alternativ Offensiv.
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:	Ettusen (1.000) euro.
Skuldebrevens antal:	Högst 30.000 stycken och minst 2.000 stycken.
Emissionsdag:	15.2.2005
Emissionskurs:	100 % alternativ Försiktig. 110 % alternativ Offensiv.
Löptid:	ca 4 år, 15.2.2005 – 10.2.2009.
Återbetalningsdag:	10.2.2009
Återbetalningsbelopp:	Till innehavaren av varje skuldebrev med nominella värdet ettusen (1.000) euro betalas på Återbetalningsdagen ettusen (1.000) euro plus eventuell ränta eller annan gottgörelse såsom beskrivs nedan.
Ränta eller annan gottgörelse:	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 Indexets utveckling multiplicerad med Deltagandegraden enligt formeln:

Nominellt belopp x Deltagandegrad x Indexets utveckling där

"Indexets utveckling" beräknas enligt formeln $[(A1-A0)/A0]$

där

A1 är Slutvärde för Nordic Blue Chip 30SM

A0 är Startvärde för Nordic Blue Chip 30SM

Tilläggsbeloppet betalas under förutsättning att Indexets utveckling är positiv. Om Indexets utveckling är negativ betalas däremot inte något Tilläggsbelopp.

De indikerade Deltagandegraderna är 60 % (minimum 55 %) för alternativ Försiktig och 130 % (minimum 120 %) för alternativ Offensiv. Slutliga Del-

tagandegrader fastställs 15.2.2005 och kan påverkas av eventuella ränteförändringar samt förändringar i valuta- och aktiekurser.

"Slutvärde för Index" avser det aritmetiska medelvärdet av Stängningsvärdena för Index på Värderingsdagarna;

"Startvärde för Index" avser Stängningsvärdet för Index på Startdagen;

"Startdag" avser 15.2.2005 och används vid beräkning av Startvärde för Index. Om sådan dag inte är en Börsdag på en relevant börs eller tillämplig options- eller futurmarknadsbörs 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 åttonde Börsdagen efter den ursprungliga Startdagen skall sådan åttonde 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 åttonde Börsdag till värde som, med användande av beräkningssätt som Kalkyleringsagenten finner lämpligt, är så nära det värde, som skulle ha gällt om Marknadsavbrott inte hade förelegat, som möjligt

"Värderingsdagar" avser;

2.2.2007, 2.5.2007, 3.8.2007, 2.11.2007

4.2.2008, 2.5.2008, 4.8.2008, 3.11.2008 och 2.2.2009 (9 dagar)

Värderingsdagarna används vid beräkning av Slutvärde för Index. Om sådan dag inte är en Börsdag på en relevant börs eller tillämplig options- eller futurmarknadsbörs 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 åttonde Börsdagen efter den sista Värderingsdagen skall sådan åttonde 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 åttonde Börsdag 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 handeln med aktier som utgör 20 % eller mer av värdet på Index eller i options- eller terminskontrakt relaterade till Index har upphört eller inskränkts under den sista timmen före Stängningsvärdet fastställs, förutsatt att Kalkyleringsagenten betraktar upphörandet eller inskränkningen som betydande. I detta sammanhang skall en begränsning av handel som införs under loppet av en dag på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer, enligt Börsen eller tillämplig options- eller terminsmarknadsbörs, anses utgöra ett Marknadsavbrott. Däremot skall en begränsning av det antal timmar eller dagar när handel sker inte anses utgöra ett Marknadsavbrott om begränsningen är förutbestämd.

"Börsdag" avser varje dag då handel sker på relevant Börs eller tillämplig options- eller futurmarknadsbörs, eller om Marknadsavbrott föreligger skulle ha skett, förutom sådan dag då relevant Börs eller tillämplig options- eller futurmarknadsbörs stänger tidigare än ordinarie stängningstid.

"Stängningsvärde" avser det av Indexansvarig eller Tredje Part beräknade och publicerade officiella stängningsvärdet för Index.

Kalkyleringsagent:

Ålandsbanken Asset Management Ab, med hemort i Helsingfors. Kalkyleringsagenten skall fastställa samtliga uppgifter och detaljer som ankommer på Kal-

kyleringsagenten 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 skuldebrevsinnehavaren. Varken Emittenten eller Kalkyleringsagenten ansvarar för fel eller försummelse vid beräkningen eller spridningen av någon variabel som används vid beräkningen av Återbetalningsbeloppet.

Index:

Dow Jones Stoxx Nordic Blue Chip 30SM (Bloomberg's kod DK5F Index). Indexet är sammansatt av de 30 största bolagen i Norden. Indexets beräknas och publiceras av Dow Jones Stoxx.

Emittenten har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet Dow Jones Stoxx Nordic Blue Chip 30SM i samband med emissionen av detta masskuldebrevslån. Enligt licensavtalet är Emittenten skyldig att inbegripa följande text i børsprospektet:

STOXX and Dow Jones have no relationship to the issuer, other than the licensing of the relevant index and the related trademarks for use in connection with the products.

STOXX and Dow Jones do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the products.
- Recommend that any person invest in the products or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of products.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the products.
- Consider the needs of the products or the owners of the products in determining, composing or calculating the relevant index or have any obligation to do so.

STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the products. Specifically, STOXX and Dow Jones do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:

- The results to be obtained by the products, the owner of the products or any other person in connection with the use of the relevant index and the data included in the relevant index;
- The accuracy or completeness of the relevant index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the relevant index and its data;
- STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the relevant index or its data;
- Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.

The licensing agreement between the issuer and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the products or any other third parties.

Källa för information om Index: www.stoxx.com

Utbyte av Index:

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

Ändringar i Index:

Om det på eller före en Värderingsdag visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av ett Index har ändrats i väsentlig mån eller om Index ändrats på annat betydande sätt skall Kalkyleringsagenten vid fastställandet av Index på de Värderingsdagar som följer efter den ifrågavarande förändringen använda sig av den formel, metod och sammansättning som gällde innan ifrågavarande ändring.

Avsaknad av Index:

Om varken Indexansvarig eller Tredje Part längre beräknar eller publicerar ett Index, vare sig temporärt eller permanent, och det inte finns något Ersättande Index, eller om ansvarig institution inte klarar av att beräkna eller publicera ett Index skall Kalkyleringsagenten fastställa Index enligt den formel och metod och sammansättning som gällde innan ifrågavarande ändring.

Korrigerig av Index:

Om ett Index Stängningsvärde för en Start- eller Värderingsdag korrigeras inom fem dagar, dock alltid senast dagen innan Återbetalningsdagen, skall detta korrigerade värde användas av Kalkyleringsagenten vid beräkningen av indexutvecklingen.

Räntans minimi-/maximibelopp:	Alternativ Försiktig och alternativ Offensiv har ingen minimi- eller maximiränta.
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 på 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 10.2.2009 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 Återbetalningsdagen inte är en bankdag, uppskjuts betalningen till följande bankdag. Uppskjutning av betalning påverkar inte det belopp som skall betalas.
Övriga villkor:	<u>Det slutliga fastställandet av lånevillkoren</u> De lånevillkor som kan förändras i samband med det slutliga fastställandet gäller Deltagandegraden för alternativ Försiktig och alternativ Offensiv. De slutliga Deltagandegraderna fastställs 15.02.2005 <u>Förbehåll för emissionens genomförande</u> Emittenten kommer att inställa emissionen om Deltagandegraden för alternativ Försiktig inte uppnår 55 % och för alternativ Offensiv inte uppnår 120 % samt om lånekapitalet i sin helhet inte uppnår 2.000.000 euro. Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen helt eller delvis senast 16.02.2005 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, vilken skulle kunna störa eller försvåra genomförandet av Lånets emission. <u>Meddelande om återkallande av emissionen eller avbrytande av teckningen</u>

Information om återkallande av emissionen eller avbrytande av teckningen på grund av överteckning finns tillgänglig på Ålandsbanken Abp:s kontor senast 17.02.2005. Om emissionen återkallas, återbetalar Emittenten teckningsbeloppet inklusive teckningsprovision inom fem bankdagar från återkallelsedagen till det konto tecknaren angett. På det återbetalade beloppet betalas ingen ränta. 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.

Lånets avkastning och duration:

I alternativ Försiktig kan Lånets effektiva årliga avkastning vara negativ på grund av teckningsprovisionen, om räntan i sin helhet uteblir motsvarar det en effektiv årlig avkastning om - 0,4 %. I alternativ Offensiv kan Lånets effektiva årliga avkastning vara negativ på grund av teckningsprovisionen och överkursen, om räntan i sin helhet uteblir är den effektiva årliga avkastningen - 2,7 %.

Exempel på Aktieindexobligation Nordic Blue Chip 30 och möjliga avkastningsalternativ, om de indikerade Deltagargraderna fastställs till 60% för alternativ Försiktig samt 130 % för alternativ Offensiv.

	Försiktig	Offensiv	Försiktig	Offensiv
Nominell placering	3 000	3 000	3 000	3 000
Beräknad Index-utveckling	50 %	50 %	25 %	25 %
Tilläggsbelopp	900	1950	450	975
Återbetalningsbelopp	3 900*)	4 950 **)	3 450***)	3 975****)

*) I exemplet är den årliga avkastningen 6,4 % med beaktande av 1,5 % teckningsprovision
 **) I exemplet är den årliga avkastningen 10,3 % med beaktande av 1,5 % teckningsprovision och 10 % överkurs
 ***) I exemplet är den årliga avkastningen 3,2 % med beaktande av 1,5 % teckningsprovision
 ****) I exemplet är den årliga avkastningen 4,4 % med beaktande av 1,5 % teckningsprovision och 10 % överkurs

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

Lånets duration är 4 år.

Lånets ISIN-kod: Alternativ Försiktig FI0003017525
 Alternativ Offensiv FI0003017533

Beskattning: Källskatt på ränteinkomst gäller i Finland allmänt skattskyldiga fysiska personer och inhemska dödsbon. Skatten är 28 % 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) jämställs 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 Indexutvecklingen är positiv.

UPPGIFTER OM EMITTERING AV MASSKULDEBREV

Beslut och befogenheter

som emitteringen av
Lånet grundar sig på:

Enligt Emittentens ledningsgrupps beslut av den 4.1.2005.

Emissionstyp:

Sk. enskilt lån.

Teckningstid:

31.1.2005- 14.2.2005

Teckningsställen:

Samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor.

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 förfarings sättet 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 teckningsbekräftelsen 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 på Helsinki Stock Exchange kommer att sökas för Lånet. Ansökan görs efter teckningstidens utgång, uppskattningsvis i februari 2005.

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 Ålandsbanken 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 25 januari 2005

ÅLANDSBANKEN ABP