

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 FINLAND 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:	29.11.2004.
Emissionskurs:	100 % alternativ Försiktig. 110 % alternativ Offensiv.
Löptid:	4 år, 29.11.2004 – 28.11.2008.
Återbetalningsdag:	28.11.2008.
Återbetalningsbelopp:	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.
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 Index HEX25™

A0 är Startvärde för Index HEX25™

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

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

grader fastställs 22.11.2004 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 22.11.2004 (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 futurmarknadsbörs 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 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 beräknings-sätt som Kalkyleringsagenten finner lämpligt, är så nära som möjligt det värde som skulle ha gällt om Marknadsavbrott inte hade förelegat.

"Värderingsdagar" avser 22.11.2006, 22.02, 22.05, 22.08, 22.11.2007, 22.02, 22.05, 22.08 och 21.11.2008 (9 dagar) och 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 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 beräknings-sätt 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 futurmarknadsbörs ("Börsen") under de sista trettio minuterna före Värderingstillfället i aktier som utgör 20 procent eller mer av värdet på Index eller i options- eller futurkontrakt 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 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 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 finns 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.

Index: HEX25™ (Bloombergs kod HEX25:IND). Indexet är sammansatt av 25 storföretag på Helsinki Stock Exchange. Indexets beräknas och publiceras av Helsinki Stock Exchange.

Ålandsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet HEX25™ i samband med emissionen av detta masskuldebrevslån. Enligt licensavtalet är Ålandsbanken Abp skyldig att inbegripa följande text i børsprospektet:

“Dessa (Produkter) är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av Helsinki Stock Exchange Ltd ("HEX") och HEX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av HEX25™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av HEX25™ index vid viss tidpunkt. HEX skall i intet fall vara ansvarig för fel i HEX25™ index. HEX skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i HEX25™ index.

HEX25™ och HEX™ är varumärken tillhörande HEX och används enligt licens från HEX.”

HEX kommer den 15 november att byta namn på HEX25™ index. Det nya namnet kommer att vara OMXH25™ (med långnamn OMX Helsinki 25). Vad som anges i detta avtal avseende HEX25™ index, gäller också för varumärkena OMXH25™ och OMX Helsinki 25™.

Källa för information om Index
www.hex.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 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 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 28.11.2008 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:

Det slutliga fastställandet av lånevillkoren

De lånevillkor som kan förändras i samband med det slutliga fastställandet gäller Deltagandegraden för alternativ Försiktig och alternativ Offensiv. De slutliga Deltagandegraderna fastställs 22.11.2004.

Förbehåll för emissionens genomförande

Emittenten kommer att inställa emissionen om Deltagandegraden för alternativ Försiktig inte uppnår 55 % och för alternativ Offensiv inte uppnår 120 %.

Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen helt eller delvis senast 23.11.2004 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 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 Ålandsbanken Abp:s kontor senast 24.11.2004. Om emissionen återkallas, återbetalar Emittenten teckningsbeloppet till det konto tecknaren angett inom fem bankdagar från återkallelse dagen. 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. I alternativ Offensiv kan lånets effektiva årliga avkastning vara negativ på grund av teckningsprovisionen och överkursen.

Räkneexempel:

	Försiktig	Offensiv	Försiktig	Offensiv
Nominell placering	1 000	1 000	1 000	1 000
Indexutveckling	50 %	50 %	25 %	25 %
Tilläggsbelopp	300	650	150	325
Återbetalningsbelopp	1 300*)	1 650 **)	1 150***)	1 325****)

*) 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 av viss avkastning.

Lånets duration är 4 år.

Lånets ISIN-kod:

Alternativ Försiktig FI0001005753

Alternativ Offensiv FI0001005761

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) 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 12.10.2004.

Emissionstyp:

Sk. enskilt lån.

Teckningstid:

29.10.2004-19.11.2004

Teckningsställen:

Samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor. Kunder som är anslutna till Ålandsbanken Abp:s Internettjänst kan även teckna via Internet, dock inte före 29.10.2004 klockan 9.30 och efter 19.11.2004 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 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:	<p>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.</p> <p>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.</p>
Teckningsförbindelser:	Nej.
Börslistning och uppskattad tidpunkt:	Offentlig notering på Helsingfors Börs kommer att sökas för Lånet. Ansökan görs efter teckningstidens utgång, uppskattningsvis i december 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 25 oktober 2004

ÅLANDSBANKEN ABP