

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.

Lånets namn:	Ålandsbanken Aktieindexobligation USA Ränta.
Emittent:	Ålandsbanken Abp.
Lånekapital:	Högst 30.000.000 euro och minst 1.000.000 euro.
Emissions sätt:	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:	Ettusen (1.000) euro.
Skuldebrevens antal:	Högst 30.000 stycken och minst 1.000 stycken.
Emissionsdag:	6.10.2003.
Emissionskurs:	100 %.
Löptid:	2 år, 6.10.2003–6.10.2005.
Återbetalningsdag:	6.10.2005.
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.

På Återbetalningsdagen betalas utöver det nominella beloppet en gottgörelse ("Tilläggsbelopp") som fastställs på nedan angivet sätt:

Tilläggsbeloppets storlek fastställs som Beräknad Indexutveckling multiplicerad med Nominellt belopp enligt formeln:

Nominellt belopp x Beräknad Indexutveckling

där,

"Beräknad Indexutveckling" beräknas enligt formeln

$$\left\langle \sum_{t=1}^{25} \text{Min} \left[\text{Tak}; \text{Max} \left(\frac{S \& P_t - S \& P_{t-1}}{S \& P_{t-1}}; \text{Golv} \right) \right] \right\rangle$$

där,

S&P_t avser respektive Stängningsvärde för Index på respektive Värderingsdag (inklusive Startindex).

Tilläggsbeloppet bestäms således i relation till Indexets värdeutveckling under lånetiden och fastställs utgående från den procentuella förändringen av Indexets värde på en Värderingsdag i förhållande till Indexets värde på närmast föregående Värderingsdag (eller, i

fråga om första Värderingsdagen, i förhållande till Startdagen). En uppgång vid varje Värderingsdag begränsas till ett indikativt tak på 1,3 % ("Tak") och en nedgång begränsas till ett golv på -1,3 % ("Golv"). Fastställda uppgångar och nedgångar för respektive Värderingsdag adderas och bildar den Beräknade Indexutvecklingen.

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

Det indikerade Taket är 1,3 % (minimi 1,1 %). Slutligt värde för Tak fastställs 22.9.2003 och kan påverkas av eventuella ränteförändringar samt förändringar i valuta- och aktiekurser.

Startdag:

Avser 22.9.2003 (1 Startdag). 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 den femte Börsdagen efter den ursprungliga Startdagen skall sådan femte Börsdag som skulle ha varit Startdag om Marknadsavbrott inte hade förelegat ändock vara Startdag för Index oavsett föreliggande av Marknadsavbrott, varvid Kalkyleringsagenten, efter bästa förmåga och med användande av beräkningssätt som Kalkyleringsagenten finner lämpligt, skall fastställa värdet för Index vid tidpunkten då Stängningsvärdet för Index beräknas på sådan femte Börsdag till ett värde som Indexet skulle ha haft om Marknadsavbrott inte hade förelegat.

Värderingsdagar:

Avser 22.10, 24.11, 22.12.2003, 22.1, 23.2, 22.3, 22.4, 24.5, 22.6, 22.7, 23.8, 22.9, 22.10, 22.11, 22.12.2004, 24.1, 22.2, 22.3, 22.4, 23.5, 22.6, 22.7, 22.8 och 22.9.2005 (24 Värderingsdagar). 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 Värderingsdag för Index inte har infallit på den femte Börsdagen efter den ursprungliga Värderingsdagen skall sådan femte Börsdag som skulle ha varit Värderingsdag om Marknadsavbrott inte hade förelegat ändock vara Värderingsdag för Index oavsett föreliggande av Marknadsavbrott, varvid Kalkyleringsagenten, efter bästa förmåga och med användande av beräkningssätt som Kalkyleringsagenten finner lämpligt, skall fastställa värdet för Index vid tidpunkten då Stängningsvärdet för Index beräknas på sådan femte Börsdag till ett sådant värde som Indexet skulle ha haft 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 under de sista trettio minuterna före tidpunkten då Stängningsvärdet fastställs 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 en begränsning av handel som införs under loppet av en dag på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt relevant börs eller tillämplig options- eller terminsmarknadsbörs 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 Indexsponsorn eller Tredje Part beräknade och publicerade officiella stängningskursen för Index.

Justeringar:

Om Index inte beräknas och publiceras av Indexsponsorn 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.

Om ett Index upphör men ersätts av ett annat Index som Kalkyleringsagenten bedömer som likvärdigt, skall sådant Index användas vid fastställandet av Återbetalningsbeloppet.

Om det på eller före Värderingsdagen visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av ett Index har ändrats i väsentlig mån av Indexsponsorn, 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.

Om varken Indexsponsorn 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 Indexsponsorn eller Tredje Part hade beräknat Index enligt den ursprungliga formeln eller metoden.

Om ett beräknat och publicerat Index korrigeras inom 30 dagar från den ursprungliga publiceringsdagen, men senast den sista Värderingsdagen, skall Kalkyleringsagenten fastställa Återbetalningsbeloppet på grundval av det korrigerade Indexet.

Emittenten får 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. Ändring av lånevillkoren kan dock alltid ske utan skuldebrevsinnehavarnas samtycke om ändringen enligt Emittentens uppfattning är nödvändig p.g.a. lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut.

Skuldebrevsinnehavarna informeras om en justering i enlighet med punkt 24 av de allmänna villkoren.

Kalkyleringsagent:

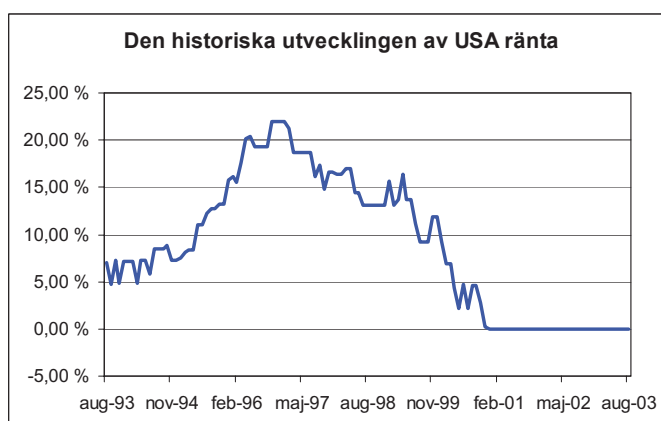
Erik Penser Fondkommission AB, med hemort i Stockholm. Kalkyleringsagenten skall fastställa samtliga uppgifter och detaljer som ankommer på Kalkyleringsagenten enligt vad som stadgas i dessa villkor. Kalkyleringsagentens beslut avseende sådana uppgifter och detaljer skall, såvida inte uppenbara fel föreligger, 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:

Standard & Poor's 500 Index (Standard & Poor's Corporations 500 Composite Stock Price Index) (Reuters-kod .SPX) är ett kapitalviktat index bestående av 500 amerikanska aktier. Indexet är utformat att mäta prestationen av den breda inhemska ekonomin i USA genom förändringar i det aggregerade marknadsvärdet av de 500 aktierna som representerar alla större industrier. Indexet startade med ett basvärde på 10 för perioden 1941–43.

Indexet beräknas och publiceras av Standard & Poor's ("Indexsponsorn") som är en enhet inom McGraw-Hill Companies, Inc.

Indexutveckling



Grafen visar avkastningen som skulle ha uppnåtts för en placering gjord enligt de villkor som Aktieindexobligation USA Ränta anger. Varje enskild tidpunkt visar avkastningen för en placering som gjordes två år innan.

Under de tio senaste åren är medel- och maximiavkastningarna 7,9 % (motsvarar en effektiv årlig avkastning om 3,1 % med beaktande av 1,5 % teckningsprovision) respektive 24,2 % (motsvarar en effektiv årlig avkastning om 10,6 % med beaktande av 1,5 % teckningsprovision).

Den historiska utvecklingen utgör ingen garanti för framtida värdeutveckling.

Källa för information om Index

Standard & Poor's hemsida www.standardandpoors.com.

Räntans minimi-/maximibelopp: Minimigottgörelsen är 0 % och maximigottgörelsen är Taket x 24.

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 6.10.2005 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: **Förbehåll för emissionens genomförande**
Emittenten kommer att återkalla emissionen om Taket inte uppnår 1,1 %.

Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla emissionen helt eller delvis senast 23.9.2003 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.

Fastställande av lånevillkoren

De lånevillkor som kan förändras i samband med det slutliga fastställandet gäller Taket. Slutligt värde för Taket fastställs 22.9.2003.

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 24.9.2003. Om emissionen återkallas, återbetalar Emittenten teckningsbeloppet till det konto tecknaren angett 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.

Lånets avkastning och duration: Lånets effektiva årliga avkastningen kan vara negativ på grund av teckningsprovisionen.

Exempel:

Nominell placering	3 000 €	3 000 €	3 000 €
Beräknad Indexutveckling	31,2 %	7,9 %	-12 %
Tilläggsbelopp	936 €	237 €	-
Total återbetalning	3 936 € ^{*)}	3 237 € ^{**)}	3 000 € ^{***)}

^{*)} Den effektiva årliga avkastningen är 13,7 % med beaktande av 1,5 % teckningsprovision

^{**)} Den effektiva årliga avkastningen är 3,1 % med beaktande av 1,5 % teckningsprovision

^{***)} I exemplet förlorar placeraren teckningsprovisionen på 1,5 %

Observera att detta endast är ett exempel och skall inte ses som en försäkran av viss avkastning.

Duration: Lånets duration är 2 år.

Lånets ISIN-kod: FI0003014100.

Beskattning: Källskatt på ränteinkomst gäller i Finland allmänt skatteskyldiga 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 den Beräknade indexutvecklingen är positiv.

UPPGIFTER OM EMITTERING AV MASSKULDEBREV

Beslut och befogenheter som emitteringen av lånet grundar sig på:

Enligt Emittentens ledningsgrupps beslut av 12.8.2003 som baserar sig på styrelsens befullmäktigande av 19.6.2003.

Emissionstyp:

Enskilt lån.

Teckningstid:

1.9–19.9.2003

Teckningsställen:

Samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor. Kunder som är anslutna till Ålandsbanken Abp:s Internettjänst kan även teckna via Internet, dock inte före 1.9.2003 klockan 9.30 och efter 19.9.2003 klockan 16.15.

Betalning av teckning:

Vid teckning.

Minimiteckning:

Ettusen (1.000) euro.

Teckningsprovision:

1,5 % på det nominella beloppet.

Teckningsrätter:

Teckningsrätten har inte begränsats.

Över- och underteckning:

Emittentens ledningsgrupp fattar beslut om förfaringssättet 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 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 september 2003.

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 delårsraport:

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.

ÖVRIGT

Möjlighet till vinstsäkring: Under löptiden kommer Emittenten inte att föreslå möjlighet till s.k. vinstsäkring av Lånet.

Mariehamn den 19 augusti 2003

ÅLANDSBANKEN ABP