

DELÅRSRAPPORT

för perioden januari-mars 2005

Perioden i korthet

- Redovisnings- och värderingsprinciper enligt IFRS har tillämpats
- Koncernens rörelsevinst uppgick till 4,7 Meuro (4,8 jan-mars 2004)
- Finansnettot ökade med 2,9 % till 7,6 Meuro (7,4)
- Provisionsintäkterna ökade med 12,1 % till 3,5 Meuro (3,1)
- Kostnaderna steg med 6,3% till 8,5 Meuro (8,0)
- Avkastningen på eget kapital (ROE) var 13,8 % (13,1)
- Utlåningen uppgick till 1 588 Meuro
- Depositionerna uppgick till 1 198 Meuro
- Kapitaltäckningsgraden uppgick till 11,5 % (11,4)
- Vinsten per aktie uppgick till 0,33 euro (0,31)

Placeringarna i Ålandsbankens placeringsfonder ökade med över 40 procent under början av året

Placeringarna i Ålandsbankens fonder ökade betydligt mer än genomsnittet i finländska fonder under årets tre första månader. Samtidigt som fondkapitalet i finländska fonder ökade med cirka 16,5 procent, var ökningen i Ålandsbankens fonder cirka 42 procent. Tillväxten fördelar sig tämligen jämnt mellan institutionella placerare, kapitalförvaltningskunder och privata placerare.

Även antalet fondandelsägare har ökat betydligt under årets tre första månader. Ökningen var cirka 16 procent i Ålandsbankens fonder, medan antalet fondandelsägare i finländska fonder ökade cirka 7 procent.

KONCERNEN

Denna delårsrapport har upprättats med tillämpande av de redovisnings- och värderingsprinciper som IFRS föreskriver. Koncernens årsredovisning för år 2005 kommer att upprättas enligt IFRS. Jämförelsetalen för föregående år har omräknats enligt ovan nämnda standarder, dock har i enlighet med IFRS 1 utnyttjats möjligheten att presentera jämförelsetalen avseende finansiella instrument enligt de tidigare tillämpade redovisningsprinciperna.

Resultatet

Koncernens rörelsevinst för första kvartalet 2005 uppgick till 4,7 miljoner euro (4,8), vilket är en knapp minskning jämfört med motsvarande period året innan. Rensat från poster av engångskaraktär och exklusive effekterna av de redovisnings- och värderingsprinciper som IFRS föreskriver var rapportperiodens resultat på samma nivå som för motsvarande period föregående år. Helårsresultatet för år 2004 upprättat enligt nämnda IFRS - standarder uppgick till 13,9 miljoner euro (jämfört med 15,4 miljoner euro enligt de tidigare tillämpade redovisningsprinciperna).

Intäkterna från den egentliga bankverksamheten har utvecklats förhållandevis gynnsamt trots hård konkurrens. Nya kapitaltäckningsregler (Basel 2) och redovisningsprinciper (IFRS) fordrar investeringar i system och personella resurser vilket har lett till ökade kostnader.

Räntenettot

Större totalvolym ledde till att räntenettot, trots fortsatt sjunkande kundmarginaler, ökade med 0,2 miljoner euro eller 2,9 procent till 7,6 miljoner euro (7,4).

Övriga intäkter

Provisionsintäkterna om 3,5 miljoner euro (3,1) ökade med 0,4 miljoner euro eller 12,1 procent. Mest ökade intäkterna från förmögenhetsförvaltning. Resultatet av egen handel med värdepapper uppgick till -0,2 miljoner euro (0,0). Denna post innehåller, i enlighet med IFRS värderingsprinciper, värdeförändring av derivatinstrument om -0,3 miljoner euro. Utfallet av handeln på valutamarknaden uppgick till fjolårets nivå det vill säga 0,2 miljoner euro (0,2). Försäljningen av aktieinnehavet i Chips Abp gav en realisationsvinst om 1,2 miljoner euro. De övriga rörelseintäkterna uppgick till 1,1 miljoner euro jämfört med 2,0 miljoner euro för motsvarande period föregående år, varav 1,0 miljoner euro utgjordes av intäkter av engångsnatur.

Intäkter sammanlagt ökade med 0,6 miljoner euro eller 4,7 procent till 13,2 miljoner euro (12,6).

Kostnader

Personalkostnaderna ökade med 0,4 miljoner euro till 4,9 miljoner euro (4,5). Bland personalkostnader har i enlighet med IFRS upptagits förändringen av skillnaden mellan marknadsvärdet av tillgångarna och pensionsansvaret i Ålandsbanken Abps Pensionsstiftelse. Denna skillnad minskade rapportperiodens personalkostnader med 0,2 miljoner euro (ökade personalkostnaderna med 0,2 miljoner euro under motsvarande period föregående år). Övriga administrationskostnader (kontor, marknadsföring, kommunikation och data) ökade med 0,3 miljoner euro till 1,9 miljoner euro (1,6). Avskrivningarna uppgick oförändrat till 0,9 miljoner euro (0,9) medan de övriga rörelsekostnaderna minskade något till 0,9 miljoner euro.

Kostnaderna sammanlagt inklusive planavskrivningar ökade med 0,5 miljoner euro eller 6,3 procent till 8,5 miljoner euro (8,0).

Kreditförluster

Kreditförlusterna netto uppgick till -0,02 miljoner euro (återvinning).

Inlåning

Inlåningen från allmänheten, inklusive masskuldebrev och bankcertifikat, har under de senaste 12 månaderna ökat med 8,6 procent till 1 522 miljoner euro (1 402). Depositionerna ökade med 5,7 procent till 1 198 miljoner euro (1 133). Sedan årsskiftet har inlåningen minskat med 13,8 miljoner euro eller 0,9 procent. Under året har koncernen emitterat masskuldebrevslån till ett nominellt belopp om 16,5 miljoner euro.

Utlåning

Krediterna till allmänheten har under de senaste 12 månaderna ökat med 13,1 procent till 1 588 miljoner euro (1 404). Merparten av ökningen gick till finansiering av bostäder. Sedan årsskiftet har den totala utlåningen minskat med 43,9 miljoner euro eller 2,7 procent. Privathushållens andel av koncernens totala utlåning utgjorde 69,4 procent (68,5).

Krediter för vilka ränta och/eller amortering inte har reglerats inom 90 dagar efter förfallodagen uppgår till 2,3 miljoner euro (2,5).

Personal

Antalet anställda i koncernen omräknat till heltidstjänster var vid slutet av kvartalet 392, vilket är en ökning med 13 tjänster jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år.

Kapitaltäckningsgrad

Reglerna för kapitaltäckning kräver att kapitalbasen i form av eget kapital och reserver skall uppgå till minst 8 procent av riskvägda fordringar och ansvarsförbindelser. Koncernens kapitaltäckningsgrad enligt kreditinstitutslagen var vid slutet av mars 11,5 procent (11,4). Primärkapitalrelationen var 7,7 procent (8,6). Rapportperiodens resultat är inte inräknad i kapitalbasen. Kapitalbasen uppgick till 122 miljoner euro (110).

Ålandsbanken Fondbolag Ab

Ålandsbanken Fondbolag Ab är ett helägt dotterbolag till Ålandsbanken Abp. De placeringsfonder som bolaget förvaltar är registrerade i Finland och följer lagen om placeringsfonder.

Per 31.3.2005 uppgick antalet fondandelsägare till totalt 7 490 stycken (6 480 stycken 31.12.2004), vilket innebär en ökning med 16 procent. Det totala kapitalet under förvaltning uppgick till 230,6 miljoner euro (162,5 miljoner euro 31.12.2004), en ökning med 42 procent.

Ålandsbanken Asset Management Ab

Ålandsbanken Asset Management Ab är ett dotterbolag till Ålandsbanken Abp. Bolaget erbjuder ett heltäckande sortiment av kapitalförvaltningstjänster. Kvartalet som gått har medfört stort inflöde av nytt kapital under förvaltning från såväl kunder med direkta portföljer som via Ålandsbankens fonder.

Crosskey Banking Solutions Ab Ltd

Crosskey Banking Solutions Ab Ltd är ett helägt dotterbolag till Ålandsbanken. Bolagets affäridé är att utveckla, sälja och underhålla banksystem i sin helhet eller i moduler till små och medelstora banker i Europa, samt att sälja drifts- och supportavtal för leveranserna.

Personalen som varit verksam i Ålandsbanken med systemutveckling, -drift och -underhåll har i sin helhet överflyttats till Crosskey, totalt 95 medarbetare. Verksamhetsöverlåtelsen skedde i slutet av år 2004. Crosskey samarbetar för närvarande med tre banker: Tapiola Bank, Den norske Bank och Ålandsbanken.

Allcap Ab

Under kvartalet förvärvade banken 75 procent av aktiestocken i det nygrundade åländska bolaget Allcap Ab. Bolaget tillhandahåller konsulttjänster som hänför sig till värdepapper och finansiering.

Framtidsutsikter

Vår tidigare årsprognos ligger fast. Resultatet för helåret 2005 torde förbättras något jämfört med år 2004, dock kan värderingsprinciperna enligt IFRS avseende derivatinstrument medföra ökad volatilitet i det rapporterade resultatet.

Mariehamn den 26 april 2005

Styrelsen

Berättelse över översiktlig granskning

Till Ålandsbanken Abp:s aktieägare

Vi har översiktligt granskat Ålandsbanken Abp:s delårsrapport för perioden 1.1. - 31.3.2005. Delårsrapporten, som avgetts av styrelsen och verkställande direktören, omfattar resultaträkning, balansräkning och vissa tilläggsuppgifter. Efter utfört uppdrag avger vi vårt utlåtande om delårsrapporten.

Den översiktliga granskningen har utförts i enlighet med Föreningen CGR:s rekommendationer gällande översiktlig granskning. En översiktlig granskning planeras och verkställs i tillräcklig omfattning för att få bekräftat att delårsrapporten inte innehåller väsentliga fel eller brister. En översiktlig granskning begränsas huvudsakligen till intervjuer med bankens personal samt analytiska granskningsåtgärder. Vi har inte utfört en fullständig revision och avger därför inte en revisionsberättelse.

På basen av den översiktliga granskningen har till vår kännedom inte framkommit omständigheter, som skulle ge anledning att antaga att delårsrapporten inte till väsentliga delar skulle ha uppgjorts i enlighet med IFRS-standardernas redovisnings- och värderingsprinciper och att delårsrapporten inte skulle ge riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av bankens verksamhet och dess ekonomiska ställning.

Mariehamn den 26 april 2005

Leif Hermans, CGR

Rabbe Nevalainen, CGR

Marja Tikka, CGR

NYCKELTAL

Koncernen	Jan-mars 2005	Jan-mars 2004	Helår 2004	1 jan 2005
Resultat per aktie, euro ¹⁾	0,33	0,31	0,96	
Aktiekurs, euro vid periodens slut				
A-aktien	21,00	17,25	19,62	
B-aktien	18,60	16,82	19,04	
Eget kapital per aktie, euro ²⁾	9,17	9,14		9,93
Avkastning på eget kapital, % (ROE) ³⁾	13,8	13,1	9,8	
Utlåning, miljoner euro	1 588	1 404	1 632	
Inlåning från allmänheten, miljoner euro	1 522	1 402	1 536	
Eget kapital, miljoner euro	101	100		109
Balansomslutning, miljoner euro	1 986	1 864		1 997
Intäkts/kostnadsrelation (I/K-tal)				
inklusive kreditförluster	1,5	1,6	1,5	
exklusive kreditförluster	1,5	1,6	1,5	
Kapitaltäckningsgrad, %	11,5	11,4		11,8

¹⁾ Rapportperiodens vinst / Emissionsjusterat antal aktier i genomsnitt

²⁾ Eget kapital / Emissionsjusterat antal aktier på bokslutsdagen

³⁾ Rapportperiodens vinst/ Eget kapital i genomsnitt

KAPITALTÄCKNING

Koncernen	31 mars 2005	31 mars 2004	1 jan 2005
Kapitalbas, miljoner euro			
Primärt kapital	81,7	82,9	82,4
Supplementärt kapital	40,5	27,1	43,2
Kapitalbas totalt	122,2	110,0	125,6
Riskvägd volym, miljoner euro	1 060,4	962,6	1062,4
Kapitaltäckningsgrad, %	11,5	11,4	11,8
Primärkapitalrelation, %	7,7	8,6	7,8

Rapportperiodens vinst är inte inräknad i kapitalbasen

BALANSRÄKNINGEN I SAMMANDRAG

miljoner euro	ÅAB-koncernen		
	31 mars	31 mars	1 jan
	2005	2004	2005
AKTIVA			
Kontanta medel	24	79	72
Hos centralbanker belåningsbara skuldebrev	174	185	112
Fordringar på kreditinstitut	119	91	110
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	1588	1 404	1 632
Skuldebrev	1	8	1
Aktier och andelar	5	11	10
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	0	1	1
Aktier och andelar i företag inom samma koncern	0	1	0
Derivatinstrument	10	8	10
Immateriella tillgångar	3	2	3
Materiella tillgångar	24	24	25
Övriga tillgångar	25	37	11
Resultatregleringar och förskottsbetalningar	12	12	11
AKTIVA TOTALT	1 986	1 864	1 998
PASSIVA			
Skulder till kreditinstitut	19	102	24
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	1 203	1 139	1 249
Skuldebrev emitterade till allmänheten	530	406	500
Derivatinstrument	11	8	10
Övriga skulder	43	49	30
Resultatregleringar och erhållna förskott	16	14	12
Efterställda skulder	53	34	54
Latent skatteskuld	10	11	10
FRÄMMANDE KAPITAL TOTALT	1 885	1 763	1 889
EGET KAPITAL OCH MINORITETSANDELAR			
Aktiekapital	22	22	22
Överkursfond	26	25	26
Reservfond	25	25	25
Fond för verkligt värde	0	0	1
Balanserad vinst	23	24	24
Periodens vinst	4	3	11
Minoritetsandelar av kapitalet	0	0	1
EGET KAPITAL TOTALT	101	100	109
PASSIVA TOTALT	1 986	1 864	1 998
Förbindelser utanför balansräkningen			
Garantier och pantar	12	9	13
Övriga förbindelser	123	117	97
	135	126	110

RESULTATRÄKNINGEN I SAMMANDRAG

miljoner euro	ÅAB-koncernen		
	Jan-mars	Jan-mars	Helår
	2005	2004	2004
Räntenetto	7,6	7,4	29,4
Intäkter från egetkapitalinstrument	0,0	0,1	0,5
Provisionsintäkter	3,5	3,1	12,4
Provisionskostnader	-0,4	-0,3	-1,3
Nettoreultat av värdepappershandel och valutaverksamhet	0,0	0,3	1,1
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	1,2	0,0	0,2
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,2	0,2	0,6
Övriga rörelseintäkter	1,1	2,0	5,0
Intäkter sammanlagt	13,2	12,6	47,8
Personalkostnader	-4,9	-4,5	-18,4
Övriga administrationskostnader	-1,9	-1,6	-7,4
Avskrivningar	-0,9	-0,9	-3,6
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-0,9	-3,9
Kostnader sammanlagt	-8,5	-8,0	-33,3
Kredit- och garantiförluster	0,0	0,0	-0,7
Andel av resultat i företag som konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden	0,1	0,1	0,0
Rörelsevinst	4,7	4,8	13,9
Vinst före bokslutsdispositioner och skatter	4,7	4,8	13,9
Bokslutsdispositioner			
Inkomstskatt	-1,1	-1,3	-3,2
Minoritetens andel av räkenskapsperiodens vinst	-0,1	0,0	-0,2
Rapportperiodens vinst	3,6	3,4	10,5

KVARTALSVIS RESULTATUTVECKLING

miljoner euro	Kv I 2005	Kv IV 2004	Kv III 2004	Kv II 2004	Kv I 2004
Räntenetto	7,6	7,6	7,4	7,1	7,4
Intäkter från egetkapitalinstrument	0,0	0,0	0,0	0,4	0,1
Provisionsintäkter	3,5	3,6	2,6	3,1	3,1
Provisionskostnader	-0,4	-0,4	-0,3	-0,4	-0,3
Nettointäkter av värdepappershandel och valutaverksamhet	0,0	0,3	0,4	0,3	0,3
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	1,2	-0,2	0,1	0,3	0,0
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,2	0,0	0,4	0,0	0,2
Övriga rörelseintäkter	1,1	1,1	0,9	1,0	2,0
Intäkter sammanlagt	13,2	12,0	11,4	11,8	12,6
Personalkostnader	-4,9	-4,4	-5,1	-4,4	-4,5
Övriga administrationskostnader	-1,9	-2,1	-1,4	-2,2	-1,6
Avskrivningar	-0,9	-1,0	-0,9	-0,9	-0,9
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-1,2	-0,8	-0,9	-0,9
Kostnader sammanlagt	-8,5	-8,6	-8,3	-8,4	-8,0
Nedskrivning av krediter och andra förbindelser	0,0	-0,2	0,1	-0,6	0,0
Andel av resultat i företag som konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden	0,1	0,1	0,1	-0,3	0,1
Rörelsevinst	4,7	3,2	3,3	2,5	4,8

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN OCH OFFENTLIGA SAMFUND ENLIGT ÄNDAMÅL

	31 mars 2005	31 mars 2004	31 dec 2004
mijoner euro			
NÄRINGS- OCH YRKESVERKSAMHET			
<i>Servicesektorn</i>			
Sjöfart	66,5	45,6	62,1
Land-, tele- och övriga kommunikationer	4,1	12,9	12,5
Hotell, restauranger, turiststugor o.dyl.	11,6	11,9	11,0
Handel	41,9	39,9	47,4
Bostadssamfund	33,8	30,6	33,0
Fastighetsverksamhet	86,3	74,3	87,3
Finansiell verksamhet	110,3	109,9	139,4
Övriga servicenärningar	55,3	38,1	64,6
	409,8	363,2	457,3
<i>Produktionssektorn</i>			
Jordbruk, skogsbruk och fiske	18,6	19,8	19,5
Förädling av primärnärningarnas produkter	10,1	10,0	10,7
Byggnadsverksamhet	12,4	11,3	11,8
Övrig industri och hantverk	8,4	10,4	9,2
	49,5	51,4	51,2
PRIVATHUSHÅLLEN			
Bostäder	890,1	789,5	880,5
Studier	13,3	13,0	13,2
Övrig privathushållning	197,8	158,7	201,7
	1 101,1	961,2	1 095,3
OFFENTLIGA SEKTORN OCH IDEELLA ORGANISATIONER	27,2	27,7	27,7
Utlåning totalt	1 587,7	1 403,5	1 631,6

**INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN OCH OFFENTLIGA SAMFUND,
inklusive masskuldebrevslån och bankcertifikat**

	31 mars	31 mars	31dec
miljoner euro	2005	2004	2004
Depositioner från allmänheten och offentliga samfund			
Dagligkonton	172,9	147,0	187,3
Checkräkningar	209,1	176,2	194,2
Spar- och Miljökonton	111,9	108,3	111,5
Primekonton	466,7	462,4	499,1
Tidsbundna depositioner	181,8	179,3	195,1
<i>Depositioner i euro totalt</i>	1 142,4	1 073,2	1 187,2
Depositioner i utländsk valuta	55,8	60,1	57,0
Depositioner totalt	1 198,2	1 133,2	1 244,2
Masskuldebrev	168,3	151,8	163,2
Bankcertifikat till allmänheten	155,8	117,0	128,7
Masskuldebrev och bankcertifikat totalt	324,1	268,8	291,8
Inlåning totalt	1 522,3	1 402,0	1 536,0

DERIVATKONTRAKT

miljoner euro	31.3.2005		31.03.2004	
	Förbindelser i säkringssyfte	Övriga	Förbindelser i säkringssyfte	Övriga
<i>Värdet på underliggande egendom</i>				
Räntederivat				
Optionskontrakt				
Köpta	15,0	0,0	15,0	0,0
Utfärdade	0,0	15,0	0,0	15,0
Ränteswapkontrakt	355,0	3,9	255,3	4,0
Valutaderivat				
Terminskontrakt	2,0	2,4	1,1	1,3
Ränte- och valutaswapkontrakt	0,0	0,3	1,4	1,7
Aktiederivat				
Optionskontrakt				
Köpta	133,0	0,7	121,9	0,7
Utfärdade	0,0	133,0	0,0	121,9
	505,0	155,3	394,6	144,6
Kontraktens kreditmotvärde				
Räntederivat	2,5		4,9	
Valutaderivat	0,1		0,1	
Aktiederivat	19,1		17,2	
	21,7		22,2	