

LISTALLEOTTOESITE /OHJELMAESITE 15.3.2006

**ALFRED BERG SE****WARRANTTIOHJELMA 2006**

Alfred Berg SE voi tämän yhden vuoden julkistamispäivästä eli 15.3.2007 saakka voimassa olevan warranttiohjelman puitteissa laskea liikkeeseen uusia vapaasti valitsemiaan voimassa olevan lainsäädännön mukaisia EU-alueella asianomaisen viranomaisen valvomalla markkinapaikalla julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin sekä Oslo Borsissa, SWX Swiss Exchangessa julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin sekä yleisesti tunnettuihin indekseihin perustuvia warrantteja.

Warranttiohjelman perusteella liikkeeseen laskettavien warranttien listalleottoesite koostuu tästä ohjelmaesitteestä ja viittatuista asiakirjoista täydennettynä kunkin liikkeeseen laskettavan warrantin warrantikohtaisilla ehdoilla. Tämä ohjelmaesite on laadittu Suomen arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495), valtiovarainministeriön asetuksen (23.6.2005/452) ja EU:n komission asetuksen (EY) 809/2004 (liite XII) mukaisesti. Rahoitustarkastus on hyväksynyt 15.3.2006 (Dnro 28/250/2006) tämän ohjelmaesitteen, mutta ei vastaa siinä olevien tietojen oikeellisuudesta tai täydellisyydestä.

Alfred Berg SE hakee tämän warranttiohjelman puitteissa liikkeeseen laskettaville warrantteille julkista noteerausta Helsingin Pörssin päällystämällä.

Warrantteihin sijoittavien tulee lisäksi tutustua muun muassa warranttien liikkeeseenlaskijan ja warranttien kohteena olevien osakkeiden liikkeeseen laskijoiden kulloinkin julkistamiin pörssitiedotteisiin sekä warranttien kohteena oleviin indekseihin liittyviin julkisiin tietoihin. Sijoitusta warrantteihin harkitsevia kehoitetaan perehtymään tarkoin warrantteihin liittyviin riskeihin.

**Liikkeeseenlaskija
Markkinatakaaja
Järjestäjä**

Alfred Berg SE

SISÄLLYSLUETTELO

I	TIIVISTELMÄ	3
II	RISKITEKIJÄT	5
III	ESITTEEN JAKELURAJOITUKSET	8
IV	OHJELMAESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET	9
V	LIIKKEESEENLASKIJAN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA SUOMESSA	10
VI	WARRANTTIA KOSKEVAT TIEDOT	11
VII	WARRANTTIEN YLEISET EHDOT	14
VIII	WARRANTTIEN LIIKKEESEENLASKUA KOSKEVAT TIEDOT	19
IX	WARRANTTIEN KAUPANKÄYNTI JA SELVITYS	20
X	WARRANTTIKOHTAISTEN EHTOJEN MALLI	21
XI	WARRANTTIEN VEROTUS	23
XII	ALFRED BERG SE	25
XIII	TALOUDELLISET TIEDOT	27
XIV	TILINTARKASTUSKERTOMUKSET	29
XV	TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN MUISTA SITOUMUKSISTA	31
XVI	TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN SIJOITUKSISTA	32
XVII	LIIKKEESEENLASKIJAN VIIMEAIKAINEN KEHITYS JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄ KOSKEVAT TIEDOT	33
XVIII	OIKEUDENKÄYNNIT JA VÄLIMIESMENETTELYT	34
XIX	NÄHTÄVILLÄ OLEVAT JA VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT	35

I TIIVISTELMÄ

Tiivistelmää ei ole tarkoitettu tyhjentäväksi tai täydelliseksi, vaan se on listalleottoesitteen johdanto. Johdanto tulee lukea yhdessä tähän ohjelmaesitteeseen sisältyvien yksityiskohtaisempien tietojen, viittaamalla sisällytettyjen asiakirjojen ja kunkin liikkeeseen laskettavan warrantin warrantikohtaisten ehtojen kanssa. Sijoittajien tulee perustaa sijoituspäätöksensä koko listalleottoesitteeseen. Esitteestä vastuulliset vastaavat tiivistelmässä olevista virheistä ainoastaan, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen luettaessa yhdessä esitteen muiden osien kanssa.

Jos tuomioistuimessa pannaan vireille esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltionsa kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan esitteen käännskustannuksista.

Liikkeseenlaskija

Liikkeseenlaskija on Alfred Berg SE (jäljempänä ”Alfred Berg” tai ”liikkeseenlaskija”), joka on Euroopan unionin neuvoston asetuksen (EY) N:o 2157/2001 mukainen eurooppayhtiö. Alfred Berg on ruotsalaisen Alfred Berg Holding AB:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Hollantilainen ABN AMRO Bank N.V. omistaa suoraan ja epäsuorasti Alfred Bergin koko osakekannan. Kaikki osakkeet ovat keskenään samanlaisia. Alfred Berg harjoittaa yhtiöjärjestyksensä mukaisesti arvopaperivälitystä, kaupankäyntiä omaan lukuunsa, emissiotakausta, liikkeseenlaskupalveluja, omaisuudenhoitopalveluja ja tarjoaa näihin liittyviä asian-tuntija-, analyysi-, säilytys- ja muita liitännäispalveluja. Alfred Bergillä on toimintaansa varten tarvittavat toimitukset ja sen toimintaa valvoo Ruotsin rahoitustarkastus, Finansinspektion. Yhtiö on paikallisen pörssin ja selvitysyhteisön jäsen. Alfred Berg harjoittaa toimintaansa Ruotsin lisäksi sivuliikkeidensä kautta Suomessa, Tanskassa ja Norjassa.

Alfred Berg SE muodostui suomalaisen Alfred Berg Finland Oyj Abp:n, tanskalaisen Alfred Berg Bank A/S:n ja norjalaisen Alfred Berg Norge ASA:n sulatuessa ruotsalaiseen Alfred Berg Fondkommission AB (publ):iin. Sulautuminen tuli voimaan 30.9.2005.

Alfred Berg Finland Oyj Abp oli sulautumisen voimaantuloa hetkellä vuoden 2005 warranttiohjelman perusteella liikkeeseen laskettujen warranttien liikkeseenlaskija ja markkinatakaaja. Vuoden 2005 warranttiohjelman ja sen perusteella liikkeeseen laskettuihin warrantteihin liittyvät oikeudet ja velvollisuudet siirtyivät sulautumisen voimaantulon yhteydessä yleisseuraantona Alfred Bergille, josta tuli vuoden 2005 warranttiohjelman perusteella liikkeeseen laskettujen ja myöhemmin liikkeeseen laskettavien warranttien liikkeseenlaskija ja markkinatakaaja.

Tarkoituksena on järjestää ABN AMRO-konsernin toiminta Pohjoismaissa uudelleen siten, että toimintaa harjoitetaan ABN AMRO Bank N.V.:n sivuliikkeiden kautta. Tämänhetkisen tiedon mukaan suunniteltu muutos tulisi voimaan vuoden 2006 kolmannella neljänneksellä. Tällaisen uudelleenjärjestelyn seurauksena Alfred Berg SE:n harjoittaman liiketoiminnan piiriä saataan rajoittaa. Uudelleenjärjestelystä ei ole tällä hetkellä tarkempia tietoja.

Liikkeseenlaskijan taloudellinen tilanne

Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytetty vuosikertomus tilikaudelta 2005 kattaa vastaanottavan yhtiön, Alfred Berg Fondkommission AB (publ):in tiedot yhdeksältä ensimmäiseltä kuukaudelta ja Alfred Bergin tiedot (mukaan lukien siihen sulautuneet toiminnot) vuoden 2005 viimeiseltä vuosineljännekseltä. Alfred Berg laatii tilinpäätöksensä Ruotsissa yleisesti hyväksytyjen tilinpäätöskäytäntöjen (Swedish GAAP) mukaisesti. Edellä sanotulla perusteella Alfred Berg SE:stä ei ole saatavilla vertailukelpoisia lukuja aikaisemmilta vuosilta.

Ruotsin GAAP:in ja IFRS:n väliset eroavaisuudet ovat vähäiset ja ne liittyvät lähinnä osuuksien arvostamiseen osakkuusyhtiöissä. Ruotsin GAAP:in mukaan osuudet osakkuusyhtiöissä arvostetaan hankintahintaan kun ne IFRS:n mukaan arvostetaan markkina-arvoon.

Alfred Bergin tiettyjä tunnuslukuja on kuvattu tämän ohjelmaesitteen kohdassa XIII.

Ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettavat warrantit

Alfred Berg voi laskea liikkeeseen tämän ohjelman puitteissa uusia vapaasti valitsemiaan voimassa olevan lainsäädännön mukaisia EU-alueella asianomaisen viranomaisen valvomalla markkinapaikalla julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin sekä Oslo Borsissa, SWX Swiss Exchangessa julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin sekä yleisesti tunnettuihin indekseihin perustuvia warrantteja. Kuhunkin warranttiin sovelletaan ohjelmaesitteen kohdassa VII olevia warranttien yleisiä ehtoja sekä kyseistä warranttia koskevia warrantikohtaisia ehtoja. Warrantit lasketaan liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä.

Warrantti on arvopaperimarkkinalain 1 luvun 2 §:n 1 momentin tarkoittama arvopaperi, jonka arvo määräytyy sen kohde-etuutena olevan osakkeen tai indeksin perusteella.

Ostowarrantin haltijalla on oikeus saada liikkeeseenlaskijalta warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen tai indeksin markkinoilla määräytyvän toteutusarvon ja etukäteen warrantikohtaisissa ehdoissa määrätyn lunastushinnan välisen positiivisen erotuksen mukaan määräytyvä rahasuoritus ja myyntiwarrantin haltijalla on oikeus vastaavasti saada lunastushinnan ja toteutusarvon välisen positiivisen erotuksen mukaan määräytyvä rahasuoritus. Ostowarrantti raukeaa arvottomana, mikäli lunastushinta ylittää toteutusarvon toteutuspäivänä. Vastaavasti myyntiwarrantti raukeaa arvottomana, mikäli toteutusarvo ylittää lunastushinnan toteutuspäivänä.

Alfred Berg toimii warranttiohjelman järjestäjänä, liikkeeseenlaskijana ja markkinatakaajana.

Listaminen

Liikkeeseenlaskija hakee tämän warranttiohjelman puitteissa liikkeeseen laskettaville warranteille julkista noteerausta Helsingin Pörssin päälliställä.

Myyntirajoitukset

Warrantit ovat voimassaoloaikanaan luovutuskelpoisia arvopapereita. Kaupankäynti warranteilla päättyy warrantikohtaisissa ehdoissa tarkemmin määriteltynä ajankohtana. Tiettyjen maiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia warranttien tarjoamiselle tai kaupankäynnille. Näitä rajoituksia on kuvattu tarkemmin listalleottoesitteen kohdassa III.

Warrantteihin ja liikkeeseenlaskijaan liittyviä keskeisiä riskitekijöitä

Warrantteihin sijoittavan tulee ottaa huomioon muun muassa seuraavat riskit: Warrantin liikkeeseenlaskija ei vastaa warranttien arvonkehityksestä. Vastuu warrantteihin tehtävän sijoituksen arvioimisesta ja tuloksesta kuuluu kokonaisuudessaan warrantteihin sijoittavalle. Warranttien luonteesta johtuen niiden arvo saattaa vaihdella huomattavasti. Warrantit voivat erääntyä päättämispäivänään arvottomina, jolloin warrantteihin sijoittanut menettää warrantteihin sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan. Tietty warrantit voivat erääntyä jo ennen päättämispäiväänsä arvottomana (ns. turbo- ja shortwarrantit). Warranttien luonteesta johtuen niiden likviditeetti saattaa vaihdella huomattavasti. Liikkeeseenlaskija toimii myös warranttien markkinatakaajana. Markkinatakaajan velvollisuus antaa warrantin osto- ja myyntinoteeraukset määräytyy warrantikohtaisten ehtojen mukaisesti. Joissakin markkinatilanteissa markkinatakaaja saattaa olla ainoa osto- ja myyntinoteerauksen antaja. Warrantin liikkeeseenlaskija ei vastaa warrantin kohde-etuutena olevasta osakkeesta tai siitä ja osakkeen liikkeeseen laskeneesta yhtiöstä annettavien tietojen täydellisyydestä tai oikeellisuudesta.

Warranteille ei anneta pankkitakausta eikä muuta vakuutta. Warrantin haltijalla on kohde-etuuden hintariskin lisäksi vastapuoliriski eli riski warrantin liikkeeseenlaskijan maksukyvyistä. Liikkeeseenlaskijan taloudellinen tila voi heikentyä, eikä liikkeeseenlaskija kykene täyttämään warrantteihin liittyviä velvoitteitaan warranttien ehtojen mukaisesti.

Liikkeeseenlaskijan omaan lukuunsa käymään arvopaperikauppaan liittyy taloudellisia riskejä. Mikäli liikkeeseenlaskija toimii emissionatakaajana tai antaa maksutakauksia, tähän liittyy tiliasema- ja luottoriskejä. Lisäksi liikkeeseenlaskijan toimintaan liittyy mm. likviditeettiriskejä, operatiivisia riskejä ja myönnettyihin luottoihin liittyviä luottoriskejä.

Warranttien ehtoja voidaan korjata tai muuttaa warrantin voimassaoloaikana. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus siirtää tämä warranttiohjelma ja sen perusteella liikkeeseen lasketut warrantit sekä niihin liittyvät oikeudet ja velvoitteensa samaan konserniin kuuluvalla yhtiöllä.

Warrantin liikkeeseenlaskijaa, warranttien kohde-etuutta tai muuta seikkaa koskevat tiedot ovat saattaneet muuttua tämän listalleottoesitteen päivämäärän jälkeen.

Warrantteihin sijoittamiseen liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin listalleottoesitteen kohdassa II.

Warranttien verokohtelu

Warranttien verokohtelusta ei ole nimenomaista warranteja koskevaa lainsäädäntöä eikä oikeuskäytäntöä. Tämän vuoksi warranttien verokohteluun sisältyy riskejä. Warranttien verotusta on kuvattu tarkemmin ohjelmaesitteen kohdassa XI.

II RISKITEKIJÄT

Warranttiin sijoittamista harkitsevaa kehotetaan tutustumaan koko listalleottoesitteeseen ja perehtymään tarkoin riskeihin, joita warrantteihin sijoittamiseen liittyy. Vastuu warrantteihin tehtävän sijoituksen arvioimisesta ja tuloksesta kuuluu kokonaisuudessaan warrantteihin sijoittavalle.

Liikkeeseenlaskija uskoo, että alla on esitetty warrantteihin sijoittamiseen liittyvät olennaisimmat riskit tämän listalleottoesitteen laatimisen hetkellä, mutta myös muut syyt voivat johtaa siihen, että liikkeeseenlaskija ei kykene suoriutumaan warrantteihin liittyvistä velvollisuuksistaan tai siihen, että muut warrantteihin liittyvät riskit realisoituvat.

Tässä listalleottoesitteessä oleva kuvaus riskitekijöistä ei ole tyhjentävä.

Liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskitekijöitä

Jokaisella warrantteihin sijoittavalla on riski siitä, että liikkeeseenlaskijan taloudellinen tila voi heikentyä, eikä liikkeeseenlaskija kykene täyttämään warrantteihin liittyviä velvoitteitaan warranttien ehtojen mukaisesti. Warrantit ovat liikkeeseenlaskijansa vakuudettomia ja etuoikeudettomia maksuvelvoitteita, jotka tuottavat mahdollisessa konkurssissa yhtäläiset oikeudet muiden vakuudettomien ja etuoikeudeltaan yhtäläisten velvoitteiden kanssa.

Tarkoituksena on järjestää ABN AMRO-konsernin toiminta Pohjoismaissa uudelleen siten, että toimintaa harjoitetaan ABN AMRO Bank N.V.:n sivuliikkeiden kautta. Tämänhetkisen tiedon mukaan suunniteltu muutos tulisi voimaan vuoden 2006 kolmannella neljänneksellä. Tällaisen uudelleenjärjestelyn seurauksena Alfred Berg SE:n harjoittaman liiketoiminnan piiriä saataan rajoittaa. Uudelleenjärjestelystä ei ole tällä hetkellä tarkempia tietoja.

Alfred Bergin toimintaan liittyy taloudellisia ja muita riskejä. Seuraavassa kuvataan tarkemmin Alfred Bergin omaan toimintaan liittyviä riskitekijöitä.

Yleistä

Liikkeeseenlaskija käy muun muassa Equities-liiketoimintaansa liittyen arvopaperikauppaa myös omaan lukuunsa. Tähän liittyy taloudellisia riskejä.

Alfred Berg voi toimia Corporate Finance –liiketoiminnan yhteydessä emissio- ja takaajana sekä antaa maksutakauksia mihin liittyy tiliasema- ja luottoriskejä.

Alfred Berg harjoittaa ainoastaan Suomessa Fixed Income –liiketoimintaa. Tämän liiketoiminnan puitteissa Alfred Berg käy kauppaa korkosidonnaisilla rahoitusinstrumenteilla. Kauppaa käydään pääasiassa suoraan asiakkaan lukuun.

Alfred Berg kiinnittää erityistä huomiota riskienhallintaan ja sillä on riippumaton riskienhallintatoiminto, joka seuraa markkina-, luotto-, likvideetti- sekä maakohtaisia riskejä sekä kehittää jatkuvasti menettelytapoja operatiivisten riskien hallinnoimiseksi.

Markkinariskit

Alfred Berg määrittelee markkinariskit sen omien tiliasemien arvoon vaikuttaviksi riskeiksi, jotka liittyvät osakekursseihin, osinkoihin, korkoihin, valuuttakursseihin ja muihin vastaaviin tekijöihin. Markkinariskiä hallinnoidaan muun muassa erilaisin tiliasemarajoituksin sekä herkkyyksianalyysien (*Stress Test*) sekä VaR (*Value at Risk*) -laskennan avulla.

Luottoriskit

Alfred Bergin omia luottoriskejä ovat liikkeeseenlaskija-, vastapuoli- ja selvitysriskit. Luottoriski on riski siitä, että Alfred Bergin myöntämä luotto muuttuu lopulliseksi menetykseksi, jota vakuudet eivät kata. Alfred Berg antaa luottoa ainoastaan riittävää vakuutta vastaan. Luottoriskiä seurataan päivittäin ja vakuuksia vaaditaan osake- ja johdannaiskauppojen sekä osakelainauksen yhteydessä.

Liikkeeseenlaskijariski tarkoittaa riskiä siitä, ettei vaihdettavan sijoituskohteen liikkeeseenlaskija pysty ajallaan vastaamaan liikkeeseen laskemaansa sijoituskohteeseen liittyvistä velvoitteista. Alfred Berg käy kauppaa pääasiassa pohjoismaisilla markkinapaikoilla kaupankäynnin kohteena olevilla arvopapereilla, minkä vuoksi liikkeeseenlaskijariski on rajoitettu.

Alfred Bergin osalta vastapuoliriski tarkoittaa sitä, että markkinapaikan jäsen ei suoriudu asiakkaansa lukuun tekemäänsä arvopaperikauppaan liittyvistä velvoitteista tai Alfred Bergin asiakas ei noudata Alfred Bergin kanssa tekemäänsä sopimusta. Alfred Bergin vastapuolia ovat lähinnä muut viranomaisvalvonnassa olevat markkinaosapuolet, vakuutusyhtiöt, eläkerahastot sekä muiden rahastojen hoitajat ja muut institutionalliset sijoittajat. Alfred Bergillä on asiakkaina vain rajoitettu määrä ei-

institutionaalisia sijoittajia. Johdannaissopimukset selvitetään eurooppalaisissa ja pohjoismaisissa optioyhteisöissä ja otc-johdannaissopimuksia tehdään ainoastaan sellaisten tahojen kanssa, joilla on korkea luottoluokitus.

Arvopaperikauppaa tehdään pääsääntöisesti vain toimitus maksua vastaan –periaatteella, mikä vähentää vastapuoliriskiä.

Selvitysrisiki liittyy sopimuksen tekemisen ja selvityksen (kauppahinnan maksamisen tai toimituksen) väliseen ajanjaksoon. Riski realisoituu, mikäli lopullisesti todetaan, ettei asiakas kykene selviytymään tekemäänsä kauppaan tai sopimukseen liittyvistä velvoitteistaan. Tällöin selvitysrisiki muuttuu markkinariskiksi siitä, mihin hintaan maksamatta jäänyt sijoituskohte myydään tai kateosto toteutetaan.

Likviditeettiriskit

Likviditeettiriski on riski siitä, etteivät Alfred Bergin likvidit varat riitä kattamaan syntynyttä likviditeettitarvetta. Riski on hyvin vähäinen Alfred Bergin päärahoittajien ja ABN AMRO:n Alfred Bergille myöntämien luottolimiittien vuoksi. Likviditeettiä seurataan päivittäin.

Operatiiviset riskit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan sisäisiin toimintatapoihin, työntekijöihin, tietojärjestelmiin tai ulkoisiin tekijöihin liittyviä toiminnallisia riskejä. Alfred Berg SE pyrkii minimoimaan operatiiviset riskit hyvien sisäisten ohjeiden sekä jatkuvan seurannan avulla.

Warrantteihin liittyviä riskejä

Warrantteihin sijoittavan tulee ottaa huomioon muun muassa seuraavat riskit:

Arvonkehitykseen liittyvät riskit

Warrantin liikkeeseenlaskija ei vastaa warranttien arvonkehityksestä eikä anna mitään suullisia tai kirjallisia, välittömiä tai välillisiä takeita tai sitoumuksia warrantteihin tehdyn sijoituksen lopputuloksesta. Vastuu warrantteihin tehtävän sijoituksen arvioimisesta ja tuloksesta kuuluu kokonaisuudessaan warrantteihin sijoittavalle.

Warranttien luonteesta johtuen niiden arvo saattaa vaihdella huomattavasti. Warrantit, mukaan lukien turbo- ja shortwarrantit, voivat erääntyä päättymispäivänään arvottomina, jolloin warrantteihin sijoittanut menettää warrantteihin sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan. Tämän lisäksi turbo- ja shortwarrantit voivat erääntyä ennen päättymispäiväänsä, mikäli kohde-etuuden pörssikurssi saavuttaa turbo- tai shortwarrantin stop-loss -tason. Stop-loss -tasosta huolimatta turbo- ja shortwarrantit voivat erääntyä ennen päättymispäiväänsä arvottomana.

Likviditeettiriskit

Warranttien luonteesta johtuen niiden likviditeetti saattaa vaihdella huomattavasti. Liikkeeseenlaskija toimii myös warranttien markkinatakaajana. Markkinatakaajan velvollisuus antaa warrantin osto- ja myyntinoteeraukset määräytyy warranttikohtaisten ehtojen mukaisesti. Joissakin markkinatilanteissa markkinatakaaja saattaa olla ainoa osto- ja myyntinoteerauksen antaja. Markkinatakaaja pidättää oikeuden määrittellä markkinatakausnoteerauksiin vaikuttavien muuttujien arvot.

Kohde-etuuteen liittyvät riskit

Warrantin liikkeeseenlaskija ei vastaa warrantin kohde-etuutena olevasta osakkeesta tai siitä ja osakkeen liikkeeseen laskeneesta yhtiöstä annettavien tietojen täydellisyydestä tai oikeellisuudesta. Sijoittajan tulee itse ottaa selvää ja tutustua warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen liikkeeseen laskenutta yhtiötä tai indeksiä koskeviin tietoihin.

Verokohteluun liittyvät riskit

Warranttien verokohtelusta ei ole nimenomaista warrantteja koskevaa lainsäädäntöä eikä oikeuskäytäntöä. Tämän vuoksi warranttien verokohteluun sisältyy riskejä. Warranttien verotusta on kuvattu tarkemmin ohjelmaesitteen kohdassa XI.

Muita riskejä

Warranteille ei anneta pankkitakausta eikä muuta vakuutta.

Warranttien ehtoja voidaan korjata tai muuttaa warrantin voimassaoloaikana.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus siirtää tämä warranttiohjelma ja sen perusteella liikkeeseen lasketut warrantit sekä niihin liittyvät oikeudet ja velvoitteensa samaan konserniin kuuluvalle yhtiölle.

Warrantin liikkeeseenlaskijaa, warranttien kohde-etuutta tai muuta seikkaa koskevat tiedot ovat saattaneet muuttua tämän listalleottoesitteen päiväyksen jälkeen.

III ESITTEEN JAKELURAJOITUKSET

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia tämän listalleottoesitteen levittämislle ja warranttien tarjoamiselle tai myymislle. Alfred Berg edellyttää, että tämän listalleottoesitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot sanotuista rajoituksista sekä noudattavat niitä. Tätä listalleottoesitettä ei saa levittää tai julkaista warranttien tarjoamisen yhteydessä missään valtioissa tai muissa yhteyksissä, joissa warranttien tarjoaminen olisi lainvastaista. Tämä listalleottoesite ei ole tarjous myydä warrantteja tai pyyntö warrantteja koskevaksi tarjoukseksi sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen.

TÄTÄ LISTALLEOTTOESITETTÄ EI SAA JULKISTAA YHDYSVALLOISSA EIKÄ TOIMITTAA YHDYSVALTAIN KANSALAISILLE TAI YHDYSVALLOISSA ASUVILLE. WARRANTTIOHJELMAN PUITTEISSA TARJOTTAVIA WARRANTTEJA EI OLE REKISTERÖITY EIKÄ NIITÄ REKISTERÖIDÄ YHDYSVALTOJEN VUODEN 1933 ARVOPAPERILAIN (SECURITIES ACT OF 1933) EIKÄ MYÖSKÄÄN MINKÄÄN YHDYSVALTOJEN YKSITTÄISEN OSAVALTION LAIN MUKAISESTI, EIKÄ NIITÄ SAA TARJOTA TAI MYYDÄ YHDYSVALLOISSA, YHDYSVALTOJEN KANSALAISILLE, YHDYSVALTALAISILLE YHTIÖILLE TAI NIIDEN LUKUUN. ALFRED BERGIÄ EI OLE REKISTERÖITY VUODEN 1940 SIOITUSPALVELUYRITYSLAIN (INVESTMENT COMPANY ACT OF 1940) EIKÄ NIIN SANOTTUJEN "BROKER-DEALER" -LAKIEN MUKAISESTI YHDYSVALLOISSA.

Tämän warranttiohjelman puitteissa liikkeeseen laskettavia warrantteja ei ole tarkoitettu tarjottavaksi suoraan tai välillisesti myöskään Kanadassa, Australiassa tai Japanissa eikä tätä listalleottoesitettä saa levittää näissä maissa.

Yhdistyneessä kuningaskunnassa ei saa luovuttaa mitään warrantteihin liittyvää asiakirjaa muille kuin vuoden 2000 rahoituspalvelu ja -markkinalain (Financial Services and Markets Act 2000) nojalla annetun vuoden 2001 määräyksen (Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001) 19(1) artiklan tai 49(1) artiklan mukaisille vastaanottajille tai henkilöille, joille asiakirjan voi muutoin laillisesti luovuttaa (high net worth entities). Tämän asiakirjan Yhdistyneessä kuningaskunnassa haltuunsa saavan tulee ennen asiakirjaan tutustumista tai sen tietoihin luottamista varmistautua siitä, että hän täyttää 19 ja 49 artikloissa mainitut edellytykset tai että hänellä on laillinen oikeus saada tämän asiakirjan tarkoittamaa tietoa.

Tämän listalleottoesitteen tarkoittamaa warranttien tarjoamista tai listalleottoesitettä ei ole ilmoitettu tai toimitettu eikä toimiteta hyväksyttäväksi minkään muun valtion arvopaperimarkkinoiden valvontaviranomaisille kuin Suomen Rahoitustarkastukselle. Warranttien ostoa harkitsevien sijoittajien on noudatettava voimassa olevia lakeja ja säännöksiä alueilla, joilla he ostavat, tarjoavat tai myyvät warrantteja tai joilla he pitävät hallussaan tai levittävät listalleottoesitettä, ja heidän on hankittava warranttien ostamiseen, tarjoamiseen tai myyntiin mahdollisesti kyseisillä alueilla tarvittavat suostumukset, hyväksynät ja luvat. Alfred Berg ei vastaa miltään osin tällaisista velvoitteista.

Listalleottoesitteen julkistaminen ei merkitse missään olosuhteissa, että tässä listalleottoesitteessä esitetyt tiedot pitävät paikkansa tulevaisuudessa tai että Alfred Bergin tai warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen liikkeeseen laskeneen yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia tämän ohjelmaesitteen tai warranttikohtaisten ehtojen päivämäärän jälkeen. Alfred Berg tiedottaa toiminnassaan tapahtuneista ja warrantin ehtoihin tehtävistä muutoksista Helsingin Pörssin kulloinkin voimassa olevien sääntöjen ja arvopaperimarkkinalain 2 luvun 3 §:n mukaisesti erillisillä tiedotteilla. Listalleottoesitteeseen sisältyvät muut kuin jo toteutuneita seikkoja koskevat lausumat ovat tulevaisuudennäkymiin liittyviä kannanottoja. Näitä ovat esimerkiksi arviot markkinoiden kehittämisestä, kasvusta ja kannattavuudesta. Koska tällaisiin kannanottoihin sisältyy riskejä ja epävarmuuksia, toteutuneet tulokset voivat poiketa huomattavasti odotuksista. Poikkeamia saattavat aiheuttaa esimerkiksi toimialan olosuhteet, kuten tuotteiden ja palveluiden kysyntä, kilpailutilanne, hinnoittelu ja muut vastaavat tekijät sekä yleinen taloudellinen tilanne.

Esitteen saatavuus

Esite on saatavilla internet-osoitteesta <http://www.alfredberg.fi/warrants> sekä Alfred Berg SE, Helsinki Branchista osoitteesta Klouvikatu 3, 00100 Helsinki.

IV OHJELMAESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET

Liikkeeseenlaskijan esitettä koskeva vakuutus

Liikkeeseenlaskija vastaa ainoastaan tämän ohjelmaesitteen tiedoista ja sen alla liikkeeseenlaskettavien warranttien warrantti-kohtaisten ehtojen tiedoista

Liikkeeseenlaskija ja hallituksen jäsenet vakuuttavat varmistaneensa riittävän huolellisesti, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tämän listallemmesitekokonaisuuden tiedot vastaavat tosiseikkoja, eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa

Warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen liikkeeseenlaskijaa ja warrantin kohde-etuutena olevia indeksejä koskevat tiedot on hankittu julkisista lähteistä. Liikkeeseenlaskija vahvistaa, että tiedot on toistettu asianmukaisesti ja että siltä osin kuin liikkeeseenlaskija tietää ja on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja

Helsingissä maaliskuun 15. päivänä 2006

Alfred Berg SE

Hallitus

Järjestäjä ja liikkeeseenlaskija

Alfred Berg SE
C/o Alfred Berg SE, Helsinki Branch
Kluuvikatu 3
00100 Helsinki

Liikkeeseenlaskijan tilintarkastajat tilikausilla 2005 ja 2004

Alfred Berg SE:n tilikauden 2005 tilintarkastajat ja Alfred Berg Fondkommission AB:n tilikauden 2004 tilintarkastajat olivat:

Carl Lindgren
Vikinggatan 10
11342 Stockholm

Björn Fernström
Hyggesgränd 18
18743 Täby

Ulf H. Davéus
Ruotsin rahoitustarkastuksen määräämä tilintarkastaja

V LIIKKEESEENLASKIJAN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA SUOMESSA

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Erottajankatu 5 A
00130 Helsinki

VI WARRANTTIA KOSKEVAT TIEDOT

Warrantti on arvopaperimarkkinalain 1 luvun 2 §:n 1 momentin tarkoittama arvopaperi, jonka arvo määräytyy sen kohde-etuutena olevan osakkeen tai indeksin perusteella.

Ostowarrantin haltijalla on oikeus saada liikkeeseenlaskijalta warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen tai indeksin markkinoilla määräytyvän toteutusarvon ja etukäteen warranttikohtaisissa ehdoissa määrätyn lunastushinnan välisen positiivisen erotuksen mukaan määräytyvä rahasuoritus ja myyntiwarrantin haltijalla on oikeus vastaavasti saada lunastushinnan ja toteutusarvon välisen positiivisen erotuksen mukaan määräytyvä rahasuoritus joko koska tahansa warrantin voimassaoloaikana (ns. amerikkalainen warrantti) tai warrantin voimassaoloajan päättymisen yhteydessä (ns. eurooppalainen warrantti). Turbo- ja shortwarrantteihin liittyy erityispiirteitä, joita on kuvattu tarkemmin jäljempänä esimerkeissä 2 ja 3 sekä turbo- ja shortwarranttien warranttikohtaisissa ehdoissa.

Warrantin ostajalla on velvollisuus maksaa ostamiensa warranttien kauppahinta eli preemio warrantin myyjälle.

Warrantin arvo riippuu sen kohde-etuutena olevan osakkeen tai indeksin arvon kehittymisestä. Mikäli warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen arvo nousee, ostowarrantin hinta nousee ja myyntiwarrantin hinta vastaavasti laskee, jos muut warrantin hintaan vaikuttavat tekijät pysyvät ennallaan. Warrantin hintaan vaikuttavat myös muun muassa markkinoilla vallitseva volatiliti, korkotaso sekä warrantin jäljellä oleva voimassaoloaika ja kohde-etuutena olevalle osakkeelle jaettava osinko. Kohde-etuutena olevan osakkeen tai indeksin volatiliti kasvaessa warrantin arvo nousee. Voimassaoloajaltaan pidempi warrantti on arvokkaampi kuin vastaava voimassaoloajaltaan lyhyempi warrantti.

Ostowarrantti raukeaa arvottomana, mikäli lunastushinta ylittää toteutusarvon toteutuspäivänä. Vastaavasti myyntiwarrantti raukeaa arvottomana, mikäli toteutusarvo ylittää lunastushinnan toteutuspäivänä.

Seuraavassa on kuvitteellisia esimerkkejä eri warranttilajien toteutuksesta;

Esimerkki (1) ostowarrantin toteutuksesta:

X-yhtiön osakkeeseen perustuvan eurooppalaisen ostowarrantin, jonka lunastushinta on 50 euroa ja jonka voimassaoloaika on kuusi kuukautta, haltijalla on 1.500 kappaletta warrantteja. Kymmenen warranttia oikeuttaa yhteen X-yhtiön osakkeeseen eli warrantin kerroin on 1/10. Osaketta ei kuitenkaan toimiteta warrantin haltijalle, vaan warrantti toteutetaan tilittämällä sen haltijalle warrantin mahdollisen positiivisen nettoarvon mukaan määräytyvä rahasuoritus warrantin päättymisen yhteydessä.¹ Ostowarrantin toteutusarvoa verrataan toteutuksessa lunastushintaan seuraavasti:

Mikäli toteutusarvo on 45 euroa, ostowarrantin nettoarvo on negatiivinen (45 euroa - 50 euroa = - 5 euroa) eli warrantti raukeaa arvottomana.

Mikäli toteutusarvo on 50 euroa, ostowarrantin nettoarvo on nolla (50 euroa - 50 euroa = 0 euroa) eli warrantti raukeaa arvottomana.

Mikäli toteutusarvo on 55 euroa, ostowarrantilla on positiivista nettoarvoa (55 euroa - 50 euroa = 5 euroa) eli warrantin haltijalle tilitetään $1.500/10 = 150$ kappaletta x 5 euroa = 750 euroa.

(Esimerkissä ei ole otettu huomioon kuluja ja palkkioita.)

Esimerkki (2) turbowarrantin toteutuksesta:

X-yhtiön osakkeeseen perustuvan eurooppalaisen turbowarrantin, jonka lunastushinta on 50 euroa, stop-loss -taso on 56 ja jonka voimassaoloaika on kuusi kuukautta, haltijalla on 1.500 kappaletta warrantteja. Kymmenen turbowarranttia oikeuttaa yhteen X-yhtiön osakkeeseen eli turbowarrantin kerroin on 1/10. Osaketta ei kuitenkaan toimiteta turbowarrantin haltijalle, vaan turbowarrantti toteutetaan tilittämällä sen haltijalle turbowarrantin mahdollisen positiivisen nettoarvon mukaan määräytyvä rahasuoritus turbowarrantin päättymisen yhteydessä.¹ Liikkeeseenlaskuhetkellä X-yhtiön osakekurssi on aina korkeampi kuin turbowarrantin stop-loss -taso.

(i) X-yhtiön osakkeen kurssin ollessa yli 56 euroa turbowarrantilla käydään kauppaa voimassaoloaikanaan normaalisti.

¹ Kunkin warrantin pörssierän ja kertoimen suuruus ja muut yksityiskohtaiset tiedot ilmenevät warranttikohtaisista ehdoista.

(ii) Jos X-yhtiön osakkeen kaupantekokurssi laskee 56 euron tasolle, turbowarrantti eräännyy. Kyseisestä päivästä tulee turbowarrantin viimeinen kaupankäyntipäivä. Turbowarrantin haltijalle tilitetään turbowarrantin uuden viimeisen kaupankäyntipäivän kohde-etuusosakkeen kolmen tunnin kuluessa stop-loss –tason saavuttamishetkestä alhaisimman vähintään pörssierän käsittävän (Helsingin Pörssin jatkuvan kaupankäynnin aikana pois lukien ETF:n primäärimarkkinakaupat, blokkikaupat ja warrantitoteutuskaupat) kaupan kauppahinan (toteutusarvo) ja diskontatun lunastushinnan välinen erotus. Esimerkiksi, jos stop-loss –tason saavuttamispäivän ja turbowarrantin viimeisen kaupankäyntipäivän välinen ajanjakso on 3 kuukautta sekä nollakuponkikorko on 2 prosenttia, diskontatun lunastushinnan nykyarvoksi tulee 49,75 euroa. Tällöin, mikäli stop-loss –taso saavutetaan, turbowarrantin toteutusarvoa verrataan toteutuksessa diskontattuun lunastushintaan seuraavasti:

a1) Mikäli toteutusarvo on 55 euroa, turbowarrantilla on positiivista nettoarvoa ($55 \text{ euroa} - 49,75 \text{ euroa} = 5,25 \text{ euroa}$) eli turbowarrantin haltijalle tilitetään $1500/10 = 150$ kappaletta x $5,25 \text{ euroa} = 787,50 \text{ euroa}$.

a2) Toteutusarvoon vaikuttaa aina X-yhtiön osakkeen odotettavissa oleva rahamääräinen osinko, mikäli turbowarrantin voimassaoloaikana pidetään X-yhtiön varsinaisia yhtiökokouksia tai X-yhtiön hallitus ilmoittaa mahdollisesta ylimääräisestä osingosta turbowarrantin ensimmäisen ja viimeisen kaupankäyntipäivän välillä, mukaan lukien kyseiset päivät kuitenkin siten, että stop-loss –tason saavuttamispäivä on ennen yhtiökokouspäivää tai yhtiökokouspäivänä. Toteutusarvo lasketaan kuten kohdassa (a1) vähennettynä diskontatulla osinkoennusteen nettoarvolla laskettuna osingon maksupäivästä stop-loss tason saavuttamispäivään. Esimerkiksi, jos alin pörssikurssi on 55 euroa, osinkoennuste 1 euro, stop-loss –tason saavuttamispäivän ja yhtiökokouspäivän välinen ajanjakso on 3 kuukautta sekä nollakuponkikorko on 2 prosenttia, diskontatun osingon arvoksi tulee 0,995 euroa. Tällöin turbowarrantilla on positiivista nettoarvoa $55 \text{ euroa} - 0,995 \text{ euroa} - 49,75 \text{ euroa} = 4,255 \text{ euroa}$ eli turbowarrantin haltijalle tilitetään $1500/10 = 150$ kappaletta x $4,255 \text{ euroa} = 633,75 \text{ euroa}$.

b) Mikäli toteutusarvo on 50 euroa, turbowarrantilla on positiivista nettoarvoa ($50 \text{ euroa} - 49,75 \text{ euroa} = 0,25 \text{ euroa}$) eli turbowarrantin haltijalle tilitetään $1.500/10 = 150$ kappaletta x $0,25 \text{ euroa} = 37,50 \text{ euroa}$.

c) Mikäli toteutusarvo on 45 euroa, turbowarrantin nettoarvo on negatiivinen ($45 \text{ euroa} - 49,75 \text{ euroa} = - 5,25 \text{ euroa}$) eli turbowarrantti raukeaa arvottomana.

(iii) Jos X-yhtiön osakkeen kurssi ei turbowarrantin voimassaoloaikana saavuta stop-loss -tasoa, turbowarrantti eräännyy warrantikohtaisissa ehdoissa määriteltynä päättymispäivänä, jolloin turbowarrantin toteutusarvoa verrataan lunastushintaan seuraavasti:

a) Mikäli toteutusarvo on 60 euroa, turbowarrantilla on positiivista nettoarvoa ($60 \text{ euroa} - 50 \text{ euroa} = 10 \text{ euroa}$) eli turbowarrantin haltijalle tilitetään $1.500/10 = 150$ kappaletta x $10 \text{ euroa} = 1 500,00 \text{ euroa}$.

(Esimerkissä ei ole otettu huomioon kuluja ja palkkioita.)

Esimerkki (3) shortwarrantin toteutuksesta:

X-yhtiön osakkeeseen perustuvan eurooppalaisen shortwarrantin, jonka lunastushinta on 50 euroa, stop-loss –taso on 44 ja joka eräännyy marraskuussa 2005, haltijalla on 1.500 kappaletta warrantteja. Kymmenen shortwarranttia oikeuttaa yhteen X-yhtiön osakkeeseen eli shortwarrantin kerroin on 1/10. Shortwarrantin haltija ei kuitenkaan toimita osaketta, vaan shortwarrantti toteutetaan tilittämällä sen haltijalle shortwarrantin mahdollisen positiivisen nettoarvon mukaan määräytyvä rahasuoritus shortwarrantin päättymisen yhteydessä.¹ Liikkeenlaskuhetkellä X-yhtiön osakekurssi on aina alle shortwarrantin stop-loss –tason.

(i) X-yhtiön osakkeen kurssin ollessa alle 44 euroa shortwarrantilla käydään kauppaa voimassaoloaikanaan normaalisti.

¹ Kunkin warrantin pörssierän ja kertoimen suuruus ja muut yksityiskohtaiset tiedot ilmenevät warrantikohtaisista ehdoista.

(ii) Jos X-yhtiön osakkeen kaupantekokurssi nousee 44 euron tasolle, shortwarrantti eräännyy. Kyseisestä päivästä tulee shortwarrantin viimeinen kaupankäyntipäivä. Shortwarrantin haltijalle tilitetään diskontatun lunastushinnan ja shortwarrantin uuden viimeisen kaupankäyntipäivän kohde-etuuna olevan osakkeen kolmen tunnin kuluessa stop loss –tason saavuttamishetkestä korkeimman vähintään pörssierän käsittävän (Helsingin Pörssin jatkuvan kaupankäynnin aikana pois lukien ETF:n primäärimarkkinakaupat, blokkikaupat ja warrantintoteutuskaupat) kaupan kauppahinnan (toteutusarvo) välinen erotus. Esimerkiksi, jos stop-loss –tason saavuttamispäivän ja shortwarrantin viimeisen kaupankäyntipäivän välinen ajanjakso on 3 kuukautta sekä nollakuponkikorko on 2 prosenttia, diskontatun lunastushinnan nykyarvoksi tulee 49,75 euroa. Tällöin, mikäli stop-loss –taso saavutetaan shortwarrantin diskontattua lunastushintaa verrataan toteutuksessa toteutusarvoon seuraavasti:

a1) Mikäli toteutusarvo on 45 euroa, shortwarrantilla on positiivista nettoarvoa ($49,75 \text{ euroa} - 45 \text{ euroa} = 4,75 \text{ euroa}$) eli shortwarrantin haltijalle tilitetään $1500/10 = 150$ kappaletta x 4,75 euroa = 712,50 euroa.

a2) X-yhtiön Toteutusarvoon vaikuttaa aina X-yhtiön osakkeen odotettavissa oleva rahamääräinen osinko, mikäli shortwarrantin voimassaoloaikana pidetään X-yhtiön varsinaisia yhtiökokouksia tai X-yhtiön hallitus ilmoittaa mahdollisesta ylimääräisestä osingosta shortwarrantin ensimmäisen ja viimeisen kaupankäyntipäivän välillä, mukaan lukien kyseiset päivät kuitenkin siten, että stop-loss –tason saavuttamispäivä on ennen yhtiökokouspäivää tai yhtiökokouspäivänä. Toteutusarvo lasketaan kuten kohdassa (a1) lisättyä diskontatulla osinkoennusteen nettoarvolla laskettuna osingon maksupäivästä stop-loss tason saavuttamispäivään. Esimerkiksi, jos korkein pörssikurssi on 45 euroa, osinkoennuste 1 euro, stop-loss –tason saavuttamispäivän ja yhtiökokouspäivän välinen ajanjakso 3 kuukautta sekä nollakuponkikorko on 2 prosenttia, diskontatun osingon arvoksi tulee 0,995 euroa. Tällöin shortwarrantilla on positiivista nettoarvoa $49,75 \text{ euroa} + 0,995 \text{ euroa} - 45 \text{ euroa} = 5,745 \text{ euroa}$ eli shortwarrantin haltijalle tilitetään $1500/10 = 150$ kappaletta x 5,745 euroa = 861,75 euroa.

b) Mikäli toteutusarvo on 50 euroa, shortwarrantin nettoarvo on negatiivinen ($49,75 \text{ euroa} - 50 \text{ euroa} = - 0,25 \text{ euroa}$) eli shortwarrantti raukeaa arvottomana.

c) Mikäli toteutusarvo on 55 euroa, shortwarrantin nettoarvo on negatiivinen ($49,75 \text{ euroa} - 55 \text{ euroa} = - 5,25 \text{ euroa}$) eli shortwarrantti raukeaa arvottomana.

(iii) Jos X-yhtiön osakkeen kurssi ei shortwarrantin voimassaoloaikana saavuta stop-loss -tasoa, shortwarrantti eräännyy warranttikohtaisissa ehdoissa määriteltynä päättymispäivänä, jolloin shortwarrantin lunastushintaa verrataan toteutusarvoon seuraavasti:

a) Mikäli toteutusarvo on 40 euroa, shortwarrantilla on positiivista nettoarvoa ($50 \text{ euroa} - 40 \text{ euroa} = 10 \text{ euroa}$) eli warrantin haltijalle tilitetään $1.500/10 = 150$ kappaletta x 10 euroa = 1 500,00 euroa.

(Esimerkissä ei ole otettu huomioon kuluja ja palkkioita.)

Warrantin liikkeeseenlaskija on eri taho kuin kohde-etuusarvopaperin liikkeeseenlaskija. Warranttien liikkeeseenlaskun tai toteutuksen yhteydessä ei synny uusia osakkeita. Warrantit eivät näin ollen vaikuta warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen liikkeeseen laskeneen yhtiön pääomarakenteeseen eikä warranttien liikkeeseenlasku lisää warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen liikkeeseen laskeneen yhtiön osakkeiden lukumäärää.

Warrantit ovat voimassaoloaikanaan luovutuskelpoisia arvopapereita ja ne lasketaan liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä. Warrantin ostajalla on oltava arvo-osuustili, jolle ostettu warrantti kirjataan. Kaupankäynti warrantteilla päättyy warranttikohtaisissa ehdoissa tarkemmin määriteltynä ajankohtana.

VII WARRANTTIEN YLEISET EHDOT

Alfred Bergin hallitus on kokouksessaan 6.3.2006 päättänyt tämän listalleottoesitteen julkistamispäivästä eli 15.3.2006 enintään yhden vuoden eli 15.3.2007 saakka voimassa olevasta warranttiohjelmasta (jäljempänä ”ohjelma”).

Liikkeeseenlaskija voi laskea liikkeeseen ohjelman puitteissa voimassa olevan lainsäädännön mukaisia yksittäisiä EU-alueella asianomaisen viranomaisen valvomalla markkinapaikalla julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin sekä Oslo Borsissa ja SWX Swiss Exchange julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin sekä yleisesti tunnettuihin indekseihin perustuvia warrantteja Rahoitustarkastuksen antaman poikkeusluvan nojalla esitteen voimassaolon aikana. Kunkin warranttiliikkeeseenlaskun warranttien enimmäismäärä ilmenee warrantikohtaisista ehdoista.

Tiedot warranttien kohde-etuutena olevista osakkeista sekä indekseistä sekä indeksien laskentatavoista ovat saatavilla julkisista lähteistä warranttikohtaisissa ehdoissa tarkemmin yksilöidyllä tavalla. Liikkeeseenlaskija tiedottaa warrantin ehtoihin tehtävistä muutoksista, korjauksista ja muista warrantteihin liittyvistä seikoista sekä omasta toiminnastaan arvopaperimarkkinalain (495/1989) ja Helsingin Pörssin kulloinkin voimassa olevien sääntöjen mukaisesti.

Warrantteihin sovelletaan kunkin warrantin liikkeeseenlaskuhetkellä voimassa olevia yleisiä ehtoja ja niitä täydentäviä warranttikohtaisia ehtoja. Warranttikohtaiset ehdot ovat tämän listalleottoesitteen liitteenä. Mahdollisissa ristiriitatilanteissa sovelletaan ensisijaisesti warranttikohtaisia ehtoja. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus muuttaa ohjelman ehtoja warranttien yleisissä ehdoissa tarkemmin kuvatuissa tilanteissa.

Ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettavien warranttien yleiset ehdot ovat seuraavat:

1 Määritelmät

APK	Suomen Arvopaperikeskus Oy, PL 1110, 00101 Helsinki;
Alfred Berg	Alfred Berg SE;
Helsingin Pörssi	Helsingin Pörssi Oy;
Kerroin	yhden (1) warrantin kohde-etuutena olevien osakkeiden lukumäärä tai kerroin, jonka avulla saadaan indeksiin perustuvan warrantin rahamääräinen arvo;
Kohde-etuus	warrantin perustana oleva osake tai indeksi;
Liikkeeseenlaskija	Alfred Berg;
Lunastushinta	warranttikohtaisissa ehdoissa määrätty kiinteä hinta, lukuunottamatta turbo- ja shortwarranttien mahdollisessa ennaikaisessa päättymisessä turbo- tai shortwarrantin erikseen määritettävän nettoarvon laskemisessa käytettävää lunastushintaa, joka ei ole kiinteä;
Markkinatakaaja	Alfred Berg;
Nettoarvo	aina vähintään nolla tai osto- ja turbowarrantilla > 0 , mikäli toteutusarvo $>$ lunastushinta ja myynti- ja shortwarrantilla > 0 , mikäli lunastushinta $>$ toteutusarvo;
Pankkipäivä	päivä, jona pankit ovat Helsingissä yleisesti avoinna ja harjoittavat pankkitoimintaa;
Premio	warrantin kauppahinta;
Päättymispäivä	warrantin viimeinen voimassaolopäivä;
Stop-loss	turbo- tai shortwarrantin warranttikohtaisissa ehdoissa määrätty kiinteä hinta. Jos kohde-etuutena olevan osakkeen markkinaehtoisesti määräytyvä kaupantekokurssi saavuttaa stop-loss -tason, turbo- tai shortwarrantti toteutetaan ennaikaisesti ennen niiden alkuperäistä päättymispäivää.
Toteutus	positiivisen nettoarvon tilitys warrantin haltijalle;

Toteutusarvo	markkinaehtoisesti määräytyvä warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen tai indeksin warrantin toteutuksessa käytettävä arvo;
Toteutuspäivä	päivä, jolloin warrantin toteutusarvo määräytyy;
Täsmäytyspäivä	päivä, jolloin todetaan ne warranttien haltijat, joiden arvo-osuustileille on kirjattu positiivisen nettoarvon tilitykseen oikeuttavat warrantit;
Voimassaoloaika	warrantin liikkeeseenlaskun ja päättymispäivän välinen ajanjakso;
Warrantin haltija	henkilö tai yhteisö, jonka arvo-osuustilille warrantti on kirjattu.

2 Warrantin liikkeeseenlaskijan ja sen haltijan oikeudet ja velvollisuudet

Alfred Berg vastaa kullekin warrantin haltijalle warrantin positiivisen nettoarvon tilittämisestä warrantikohtaisissa ehdoissa tarkemmin määritellyllä tavalla ja ajankohtana.

Alfred Berg voi harkintansa mukaan omistaa, ostaa, myydä sekä tehdä muita sitoumuksia warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen antaneen yhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista tai laskea liikkeeseen uusia warrantin kohde-etuutena olevaan osakkeeseen perustuvia warrantteja milloin tahansa warranttien voimassaoloaikana.

Alfred Bergillä on oikeus vapaasti ostaa ja myydä ohjelman puitteissa liikkeeseen laskettavia warrantteja Helsingin Pörssissä määräytyvään markkinahintaan. Liikkeeseenlaskijan palveluksessa olevien henkilöiden oikeus tehdä kauppaa warrantteilla määräytyy Alfred Bergin kulloinkin voimassa olevien sisäisten ja toimialalla kulloinkin sovellettavien ohjeiden mukaisesti.

Alfred Bergillä on koska tahansa oikeus warrantin haltijoita kuulematta laskea liikkeeseen tämän ohjelman puitteissa uusia vapaasti valitsemaan voimassa olevan lainsäädännön mukaisia yksittäisiä, EU-alueella asianomaisen viranomaisen valvomalla markkinapaikalla julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin sekä Oslo Borsissa ja SWX Swiss Stock Exchangessa julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin sekä yleisesti tunnettuihin indekseihin perustuvia warrantteja.

Alfred Berg voi harjoittaa toimialansa mukaista toimintaa warranttien liikkeeseenlaskun estämättä.

Kaikki samaan liikkeeseenlaskuun kuuluvat warrantit tuottavat haltijoilleen yhtäläiset oikeudet. Warrantti ei tuota haltijalleen ääni-, osinko- tai muita warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen liikkeeseen laskeneen yhtiön osakkeenomistajalle kuuluvia oikeuksia. Kaikki liikkeeseen laskettujen warranttien kohde-etuutena oleviin osakkeisiin liittyvät oikeudet kuuluvat ja niitä käyttää osakkeiden kulloinkin omistaja.

3 Warrantin kohde-etuus

Warrantin kohde-etuutena oleva osake tai indeksi, warrantin kerroin sekä kulloinkin liikkeeseen laskettavien warranttien lukumäärä määritellään warrantikohtaisissa ehdoissa.

Warrantin kohde-etuutena olevien osakkeiden on oltava julkisen kaupankäynnin kohteena EU-alueella asianomaisen viranomaisen valvomalla markkinapaikalla tai Oslo Borsissa ja SWX Swiss Stock Exchangessa. Warrantin kohde-etuutena olevan indeksin tulee olla yleisesti tunnettu ja sen laskentaperiaatteiden on oltava julkiset.

Kohde-etuusosaketta ja sillä käytävää kauppaa koskevat tiedot ovat saatavilla Helsingin Pörssin välityksellä tai EU-alueella asianomaisen viranomaisen valvomasta markkinapaikasta tai Oslo Borsista ja SWX Swiss Stock Exchangesta tai muista julkisista lähteistä warrantikohtaisissa ehdoissa tarkemmin määritellyllä tavalla.

Indeksin arvoa ja sen laskentatapaa koskevien tietojen saatavuudesta on yksityiskohtaisia määräyksiä warrantikohtaisissa ehdoissa.

4 Liikkeeseen laskettavien warranttien lukumäärä

Samaan liikkeeseenlaskuun kuuluvien warranttien vähimmäis- ja enimmäislukumäärä määritellään warrantikohtaisissa ehdoissa. Warrantteja lasketaan liikkeeseen kysynnän mukaan warrantikohtaisissa ehdoissa mainittuun enimmäismäärään saakka. Liikkeeseenlaskija voi harkintansa mukaan lisätä samaan liikkeeseenlaskuun kuuluvien warranttien lukumäärää yli warrantikohtaisissa ehdoissa mainitun enimmäismäärän. Mikäli warranttien lukumäärää lisätään warrantikohtaisissa ehdoissa mainitusta määrästä, tästä tiedotetaan kohdan 16 mukaisesti.

5 Warranttien voimassaoloaika

Kunkin warrantin liikkeeseenlaskupäivä, viimeinen kaupankäyntipäivä ja päättymispäivä on määritelty warrantikohtaisissa ehtoissa.

Warranteilla voidaan käydä kauppaa warrantikohtaisissa ehtoissa tarkemmin määriteltyjen ensimmäisen ja viimeisen kaupankäyntipäivän välisenä ajanjaksona.

Päätyneet warrantit mitätöidään ja mitätöidyt warrantit poistuvat warrantin haltijan arvo-osuustililtä. Nettoarvoltaan positiiviset warrantit toteutetaan ennen mitätöintiä warrantikohtaisissa ehtoissa tarkemmin määritellyllä tavalla.

6 Warrantin toteutus

Ostowarrantin haltijalla on oikeus saada toteutuksessa liikkeeseenlaskijalta warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen tai indeksin markkinoilla määräytyvän toteutusarvon ja etukäteen warrantin ehtoissa määrätyn lunastushinnan välisen positiivisen erotuksen mukaan määräytyvä rahasuoritus ja myyntiwarrantin haltijalla on oikeus vastaavasti saada lunastushinnan ja toteutusarvon välisen positiivisen erotuksen mukaan määräytyvä rahasuoritus.

Warrantti voidaan toteuttaa joko automaattisesti tai haltijan vaatimuksesta. Warrantti voi olla toteutettavissa koska tahansa voimassaoloaikanaan (ns. amerikkalainen warrantti) tai ainoastaan päättymisen yhteydessä (ns. eurooppalainen warrantti). Tämän lisäksi turbo- ja shortwarrantit toteutetaan ennen päättymispäiväänsä, jos kohde-etuutena olevan osakkeen markkinaehtoisesti määräytyvä kaupantekokurssi saavuttaa turbo- tai shortwarrantin stop-loss -tason. Mikäli kohde-etuutena olevan osakkeen vähintään yhden pörssierän käsittävän kaupan kauppahinta on sama tai alempi (korkeampi) kuin turbowarrantin (shortwarrantin) stop-loss -taso ennen turbowarrantin (shortwarrantin) viimeistä kaupankäyntipäivää, tästä turbowarrantin (shortwarrantin) stop-loss -tason saavuttamispäivästä tulee turbowarrantin (shortwarrantin) viimeinen kaupankäyntipäivä. Eurooppalaiset warrantit toteutetaan automaattisesti ilman warrantin haltijan myötävaikutusta. Mikäli amerikkalaisen warrantin haltija ei ole vaatinut toteutusta warrantin voimassaoloaikana, toteutetaan amerikkalainen warrantti automaattisesti ilman warrantin haltijan myötävaikutusta warrantin päättymisen yhteydessä.

Ostowarrantti raukeaa arvottomana, mikäli lunastushinta ylittää toteutusarvon toteutuspäivänä. Vastaavasti myyntiwarrantti raukeaa arvottomana, mikäli toteutusarvo ylittää lunastushinnan toteutuspäivänä. Stop-loss -tasosta huolimatta turbo- ja shortwarrantit voivat eräänä ennen päättymispäiväänsä arvottomana. Turbowarrantti raukeaa arvottomana, mikäli stop-loss -tason saavuttamispäivänä kohde-etuuden alin vähintään yhden pörssierän käsittävän kaupan kauppahinta on sama tai alempi kuin turbowarrantin lunastushinta. Shortwarrantti raukeaa arvottomana, mikäli stop-loss -tason saavuttamispäivänä kohde-etuuden ylin vähintään yhden pörssierän käsittävän kaupan kauppahinta on sama tai korkeampi kuin shortwarrantin lunastushinta.

Toteutukseen liittyvät yksityiskohdat on määritelty warrantikohtaisissa ehtoissa.

7 Warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen kaupankäynnin tai indeksin laskemisen keskeyttäminen warrantin päättymispäivänä

Mikäli kaupankäynti warrantin kohde-etuutena olevalla osakkeella tai indeksin laskeminen keskeytetään warrantin päättymispäivänä markkinahäiriön tai muun vastaavan syyn vuoksi, määrätään warrantin toteutuksessa käytettävä toteutusarvo markkinahäiriötä seuraavana pankkipäivänä.

8 Warrantin ehtoihin tehtävät korjaukset

Mikäli warrantin voimassaoloaikana toteutetaan osakkeen tai sen liikkeeseen laskeneeseen yhtiöön liittyvä järjestely tai vastaava tapahtuma, kuten esimerkiksi osakkeen pilkkominen, rahastoanti, uusmerkintä tai osakkeeseen oikeuttavan instrumentin liikkeeseenlasku, julkinen ostotarjous, sulautuminen, jakautuminen tai konkurssi, warrantin liikkeeseenlaskija muuttaa warrantin kohde-etuutena olevien osakkeiden lukumäärää, lunastushintaa tai muita ehtoja siten, että warrantin haltijan ja liikkeeseenlaskijan oikeudet ja velvollisuudet pysyvät mahdollisimman muuttumattomina. Korjauksissa pyritään noudattamaan vakioitujen johdannaisopimusten ehtoihin tehtävissä korjauksissa noudatettavia periaatteita. Osinkokorjausta ei tehdä. Ylimääräisen osingon osalta osinkokorjaus voidaan kuitenkin tehdä, mikäli warrantin liikkeeseenlaskija katsoo osinkokorjauksen tarpeelliseksi.

Warrantin ehtoihin tehtävistä korjauksista tiedotetaan kohdan 16 mukaisesti.

9 Warrantin ehtojen muuttaminen ja warranttiohjelman siirrettävyys

Edellä kohdassa 8 kuvatun lisäksi warranttien liikkeeseenlaskija voi muuttaa warrantin yleisiä ja warrantikohtaisia ehtoja lain-säädännön, oikeuden päätöksen, viranomaisen päätöksen tai muun vastaavan syyn johdosta tai mikäli liikkeeseenlaskija katsoo

ehtojen muutoksen tarkoituksenmukaiseksi tai välttämättömäksi. Ehtojen muuttaminen toteutetaan kuitenkin siten, että warrantin haltijan taloudellinen asema ja muut oikeudet pysyvät mahdollisimman muuttumattomina.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus siirtää tämä warranttiohjelma ja sen perusteella liikkeeseen lasketut warrantit sekä niihin liittyvät oikeudet ja velvoitteensa samaan konserniin kuuluvalla liikkeeseenlaskijalle. Siirto voi tapahtua aikaisintaan yhden (1) kuukauden kuluttua siitä, kun siirrosta on tiedotettu näiden ehtojen kohdan 16 mukaisesti. Siirto edellyttää, että vastaanottava yhtiö sitoutuu vastaamaan kaikista liikkeeseenlaskijan velvoitteista näiden ehtojen mukaisesti. Vastaanottava yhtiö voi olla vain toimiluvan alaista toimintaa rahoitusmarkkinoilla harjoittava yhtiö, joka on soveltuvan viranomaisvalvonnan kohteena kotimaassaan.

Warrantin ehtojen ja liikkeeseenlaskijan muutoksista tiedotetaan kohdan 16 mukaisesti.

10 Warrantin etuoikeusasema

Warrantilla on sama etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.

11 Warranteille asetettava vakuus

Warranteille ei ole pankkitakausta eikä muuta vakuutta.

12 Warranttien liikkeeseenlasku ja liittäminen arvo-osuusjärjestelmään

Warrantit lasketaan liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä ja liikkeeseen laskettavat warrantit kirjataan suoraan liikkeeseenlaskijan arvo-osuustilille, jolta myydyt warrantit siirretään ostajien arvo-osuustileille.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus saada tietoja haltijaluettelosta warrantteihin liittyvien velvoitteidensa täyttämiseksi.

13 Warranttien kaupankäynnistä ja selvityksestä perittävät palkkiot

Warrantitoteutuksen välittänyt pankki tai sijoituspalveluyritys perii warrantitoteutuksen toteuttamisesta, warrantin toteutuksesta, warranttien säilyttämisestä ja muista palveluistaan palkkion. Warranttien kaupankäyntiin, selvitykseen, toteutukseen sekä arvo-osuustilin avaamiseen ja ylläpitoon voi liittyä myös muita kustannuksia.

Ellei warrantikohtaisissa ehdoissa toisin määrätä, liikkeeseenlaskija ei peri warranttien liikkeeseenlaskuun, kaupankäyntiin tai selvitykseen liittyviä palkkioita. Liikkeeseenlaskija voi kuitenkin periä warranttien toteutuksesta palkkion, jonka suuruus on kaksi (2) prosenttia warrantin positiivisesta nettoarvosta.

14 Warranttien luovutettavuus

Ostetut warrantit kirjataan ostajan ilmoittamalle arvo-osuustilille. Warrantit ovat voimassaoloaikanaan vapaasti luovutettavissa. Warranttien kaupankäynti Helsingin Pörssissä päättyy kuitenkin warrantikohtaisissa ehdoissa tarkemmin määriteltynä ajankohdaksi.

15 Vastuunrajoitus

Alfred Berg ei vastaa vahingosta, joka aiheutuu ylivoimaisesta esteestä tai vastaavasta syystä johtuvasta Alfred Bergin toiminnan kohtuuttomasta vaikeutumisesta.

Ylivoimaisella esteellä tarkoitetaan sellaista seikkaa, joka estää Alfred Bergiä täyttämästä velvoitettaan ja on ennalta arvaamaton, Alfred Bergin toimin torjumaton ja kausaaliosuudessa syysuhteessa velvoitteen täyttämättä jättämiseen.

Alfred Bergillä ei ole myöskään muussa tapauksessa velvollisuutta korvata syntynyttä vahinkoa, ellei vahinko johdu Alfred Bergin tahallisuudesta tai törkeästä huolimattomuudesta. Alfred Berg ei vastaa välillisistä tai epäsuorista vahingoista.

16 Warranteista ja niihin liittyvistä seikoista tiedottaminen ja liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuus

Warrantteja koskevat ilmoitukset ja tiedonannot julkaistaan pörssitiedotteessa Helsingin Pörssin kulloinkin voimassa olevien sääntöjen mukaisesti.

Warranttien liikkeeseenlaskijalla on säännöllinen ja jatkuva tiedonantovelvollisuus omasta toiminnastaan arvopaperimarkkina-lain (495/1989) ja Helsingin Pörssin kulloinkin voimassa olevien sääntöjen perusteella. Tiedonantovelvollisuuteen sovelletaan pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuutta koskevia periaatteita. Warranttien liikkeeseenlaskijan julkaisemat

pörssitiedotteet liitetään warranttien liikkeeseenlaskijan toimitiloissa saatavilla olevaan warranttien listalleottoesitteeseen. Warrantteista julkaistaan lisäksi tietoa Alfred Bergin kotisivuilla osoitteessa www.alfredberg.fi/warrants.

Liikkeeseenlaskija ei tiedota eikä vastaa warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen arvoon vaikuttavista tai indeksin laskemiseen liittyvistä seikoista, vaan ne ovat saatavilla warrantikohtaisissa ehdoissa tarkemmin kuvatuista julkisista lähteistä.

17 Julkinen kaupankäynti

Liikkeeseenlaskija hakee warranteille noteerausta Helsingin Pörssin päälistalla liikkeeseenlaskun yhteydessä. Julkisen kaupankäynnin aloittamispäivä on määritelty warrantikohtaisissa ehdoissa.

18 Sovellettava laki ja oikeuspaikka

Warranttien liikkeeseenlaskuun sekä niiden kaupankäyntiin ja selvitykseen sovelletaan Suomen lakia sekä Helsingin Pörssin ja APK:n kulloinkin voimassa olevia sääntöjä.

Warrantteja koskevat riitaisuudet käsitellään Helsingin käräjäoikeudessa tai muussa toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

VIII WARRANTTIEN LIIKKEESEENLASKUA KOSKEVAT TIEDOT

Liikkeeseenlaskija voi laskea liikkeeseen ohjelman puitteissa voimassa olevan lainsäädännön mukaisia yksittäisiä EU-alueella asianomaisen viranomaisen valvomassa markkinapaikassa julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin sekä osakkeisiin, jotka ovat kaupankäynnin kohteena Oslo Borsissa ja SWX Swiss Stock Exchangessa ja yleisesti tunnettuihin indekseihin perustuvia warrantteja.

Warrantit lasketaan liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä arvo-osuuksina arvo-osuusjärjestelmästä ja arvo-osuustileistä annettujen kulloinkin voimassa olevien säännösten ja APK:n sääntöjen mukaisesti.

Warranttien liikkeeseenlaskua ja markkinariskiä seurataan reaaliaikaisesti kiinteänä osana Alfred Bergin muita omia johdannaisia ja käteistiliasemia. Tiliasemien riski ja tulos raportoidaan päivittäin sekä liikkeeseenlaskijan että ABN AMRO –ryhmän keskitetyille riskienhallintaorganisaatiolle. Alfred Bergin osakekaupankäynnille on asetettu sisäiset rajoitukset kokonaistiliaseman, yksittäisen osakkeen ja kyseiseen osakkeeseen perustuvien johdannaissopimusten osalta. Alfred Bergin on otettava edellä mainitut rajoitukset huomioon warranttien liikkeeseenlaskussa ja kaupankäynnissä. Kyseisten rajoitusten avulla valvotaan tiliasemien riskiä suhteessa markkinoiden hintojen, volatiliteetin ja korkojen vaihteluihin.

Kunkin liikkeeseen laskettavan warrantin yksityiskohtaiset ehdot, kuten liikkeeseen laskettavien warranttien päättymispäivä, viimeinen kaupankäyntipäivä, lukumäärä ja toteutukseen liittyvät yksityiskohdat, on määritelty warrantikohtaisissa ehdoissa. Liikkeeseenlaskun yhteydessä ei ole erillistä warranttien merkintää, vaan liikkeeseen laskettavia warrantteja kirjataan kysynnän mukaan suoraan liikkeeseenlaskijan eli Alfred Bergin arvo-osuustilille, jolta Alfred Berg myy warrantteja sijoittajille Helsingin Pörssissä määräytyvään markkinahintaan.

Arvo-osuusjärjestelmän tehtävät on keskitetty APK:lle, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. APK pitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista.

APK pitää yhtiökohtaisia osake- ja osakkeenomistajaluetteloita sekä tarjoaa arvo-osuustilipalveluita osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisia palveluja tarjoavia tilinhoitajayhteisöitä. Näiden tilien perussäilytyskuluista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet yhtiöt. Tilinhoitajayhteisöt, joita ovat muun muassa arvopaperinvälittäjät ja selvitysosapuolet, joille APK on myöntänyt tilinhoitajayhteisön oikeudet, hallinnoivat arvo-osuustilejä ja ovat oikeutettuja tekemään niille kirjauksia. Tilinhoitajayhteisöt tarjoavat yleensä myös omaisuudenhoito- ja muita sijoituspalveluja.

Warranttien ja muiden arvo-osuusmuotoisten arvopaperien omistajien on avattava arvo-osuustili APK:ssa tai muussa tilinhoitajayhteisössä tai hallintarekisteröitävä arvopaperinsa tilikirjausten toteuttamiseksi. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtona tietojärjestelmässä. Tilinhoitajayhteisö vahvistaa arvo-osuustilisiirrot toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen kaikista arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilien haltijat saavat myös vuosilmoituksen kalenterivuoden päättyessä voimassa olleista kirjauksista.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävät tiedot tilinomistajasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista tai hallintarekisteröidyn tilin varoja hoitavasta hallintarekisteröinnin hoitajasta sekä kyseistä tiliä hoitavasta tilinhoitajayhteisöstä. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Mahdollisesta hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä. APK ja kaikki tilinhoitajayhteisöt ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina.

Kukin tilinhoitajayhteisö on velvollinen vastaamaan pitämässään arvo-osuustileissä esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojaan rikkomisesta. Mikäli asianomainen tilinhoitajayhteisö ei pysty vastaamaan veloitteistaan, on tilinomistaja, jolle on aiheutunut oikeuksien väärästä kirjauksesta, muutoksesta tai poistosta vahinkoa, oikeutettu saamaan korvauksen APK:lta.

IX WARRANTTIEN KAUPANKÄYNTI JA SELVITYS

Warranteille haetaan julkista noteerausta Helsingin Pörssin päälistalla kunkin warrantin liikkeeseenlaskun yhteydessä. Warranttien noteerauksesta on tarkempia määräyksiä warrantikohtaisissa ehdoissa.

Liikkeeseenlaskija toimii myös warranttien markkinatakaajana antamalla warranteille osto- ja myyntinoteerauksia warrantikohtaisissa ehdoissa tarkemmin määritetyllä tavalla.

Warrantit ovat liikkeeseenlaskusta viimeiseen kaupankäyntipäivään asti vapaasti vaihdettavissa ja niillä voi käydä kauppaa Helsingin Pörssissä arvopaperinvälittäjänä toimivan pankin tai sijoituspalveluyrityksen välityksellä.

Warranttien hinta määräytyy markkinaehtoisesti Helsingin Pörssissä ja ne ovat vapaasti luovutettavissa voimassaoloaikanaan. Kaupankäynti warranteilla Helsingin Pörssissä päättyy kuitenkin warrantikohtaisissa ehdoissa määriteltynä viimeisenä kaupankäyntipäivänä. Turbo- ja shortwarranttien kaupankäynti voi päättyä ennenaikaisesti, mikäli warrantikohtaisissa ehdoissa tarkemmin määriteltä stop-loss –taso saavutetaan.

Warrantin arvo riippuu sen kohde-etuutena olevan osakkeen tai indeksin arvon kehittymisestä. Warrantin hintaan vaikuttavat myös muun muassa markkinoilla vallitseva volatilitteetti, warrantin jäljellä oleva voimassaoloaika ja korkotaso. Koska warrantteihin liittyy myös niin sanottu vastapuoliriski, voi myös liikkeeseenlaskijan vakavaraisuudella olla vaikutusta warrantin hintaan.

Warranteilla käydään kauppaa Helsingin Pörssin kaupankäyntijärjestelmässä samaan tapaan kuin osakkeilla. Kauppaa käydään warrantikohtaisilla pörssierillä. Kauppaa käydään Helsingin Pörssin kulloinkin voimassa olevan kaupankäyntiaikataulun mukaisesti. Kunkin warrantin pörssierän koko on määriteltä warrantikohtaisissa ehdoissa.

Kaupankäynti ja selvitystoiminta tapahtuu Helsingin Pörssissä euroissa ja pienin mahdollinen hinnanmuutos noteerauksissa on 0,01 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Kaupat selvitetään APK:n automaattisessa selvitysjärjestelmässä normaalisti kolmantena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+3).

Suomalaisen warrantinhaltijan tulee säilyttää warrantit omista nimissään joko APK:n tai jonkin tilinhoitajayhteisön hoidossa olevalla arvo-osuustilillä. Muut kuin suomalaiset warrantinhaltijat voivat säilyttää warranttejaan avaamalla ns. hallintarekisteröidyn tilin APK:ssa tai jossain tilinhoitajayhteisössä.

X WARRANTTIKOHTAISTEN EHTOJEN MALLI

Nämä warranttikohtaiset ehdot muodostavat yhdessä 15.3.2006 päivätyn Alfred Berg SE:n warranttiohjelmaa koskevan ohjelmaesitteen ja siihen sisältyvien yleisten ehtojen kanssa tämän yksittäisen warranttiliikkeeseenlaskun ehdot. Yleisiä ehtoja sovelletaan, mikäli näissä warranttikohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty.

Liikkeeseenlaskija	Alfred Berg SE
Kohde-etuus	[Ks. warrantin kohde-etuutta koskeva yleisten ehtojen (VII) kohta 3]
Lunastushinta	[Ks. warrantimääritelmiä koskeva yleisten ehtojen (VII) kohta 1]
Stop-loss	[Ks. warrantimääritelmiä koskeva yleisten ehtojen (VII) kohta 1]
Warranttilaji	[Call eli ostowarrantti / Put eli myyntiwarrantti tai Turbowarrantti eli osto/ Shortwarrantti eli myynti]
Warranttityyppi	[Eurooppalainen warrantti / Amerikkalainen warrantti]
Kerroin	[Ks. warrantimääritelmiä koskeva yleisten ehtojen kohta 1]
Warrantin kaupankäyntitunnus	[]
Warrantin ISIN-tunnus	[]
Warrantin listalleottopäivä	[]
Viimeinen kaupankäyntipäivä/toteutuspäivä	[Ks. warrantimääritelmiä koskeva yleisten ehtojen kohta 1]
Warrantin päättymispäivä/täsmäytyspäivä	[]
Nettoarvon tilityspäivä	[]
Nettoarvo	[Ks. warrantimääritelmiä koskeva yleisten ehtojen kohta 1]
Pörssierä	[Erä, jonka kerrannaisilla warranteilla pääsääntöisesti käydään kauppaa Helsingin Pörssissä]
Markkinatakaus	Alfred Berg SE [Tarkempi kuvaus markkinatakauksen ehdoista]
Warrantin hinta eli preemio	[Määräytyy julkisessa kaupankäynnissä markkinaehtoisesti]
Liikkeeseen laskettavien warranttien lukumäärä	[Liikkeeseen laskettavien warranttien vähimmäis- ja enimmäismäärä]; liikkeeseenlaskijalla on oikeus lisätä määrää
Toteutustapa	Nettoarvon tilitys
Toteutusta vaadittava	[Kyllä / ei]
Lunastuspalkkio	Alfred Berg perii lunastuspalkkiota kaksi (2) prosenttia warrantin positiivisesta nettoarvosta
Toteutusarvon ja nettoarvon laskemistapa	[Kuvaus siitä, miten toteutus- ja nettoarvo lasketaan]
Selvitys	[Kuvaus selvitysjaksosta]
Selvitys toteutuksen yhteydessä	[Kuvaus selvityksestä toteutuksen yhteydessä]

Vakuus	Ei pankkitakausta tai muuta vakuutta
Kohde-etuusyhtiön toimiala	[Lyhyt kuvaus kohde-etuusyhtiön toimialasta]
Kohde-etuusarvopaperi julkisen kaupankäynnin kohteena	Helsingin Pörssin päälista, EU-alueella toimiva markkinapaikka, Oslo Bors tai SWX Swiss Stock Exchange
Kohde-etuusyhtiöstä / indeksistä tiedot saatavilla	[Tietoja arvonkehityksestä ja muita tietoja on saatavissa seuraavista lähteistä: www.hex.com tai kohde-etuusyhtiön/indeksin markkinapaikan Internet-kotisivu, kohde-etuusyhtiön kotisivu, kohde-etuusyhtiön pääkonttori, muut mahdolliset julkiset tietolähteet] [Tietoja kohde-etuuden volatiliteetistä on saatavana liikkeeseenlaskijalta puhelinnumerosta +358 x xxx xxxx.]
Kuvaus warrantin kohde-etuutena olevasta arvopaperista / indeksistä	[Warrantin kohde-etuutena olevan osakkeen liikkeeseen laskeneen yhtiön tai indeksin perustiedot.]
Merkittävät tiedot liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kehityksestä viimeisen tilikauden päättymisen tai osavuositarkastuksen valmistumisen jälkeiseltä ajalta	[Päiväys]

XI WARRANTTIEN VEROTUS

Alla esitetty yhteenvedo perustuu tämän listalleottoesitteen päivämääränä Suomessa voimassaolevaan verolainsäädäntöön, jonka muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenvedossa ei ole huomioitu eikä selvitetä muiden valtioiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Erityisesti on otettava huomioon, että warranttien verokohtelusta ei ole nimenomaista warrantteja koskevaa lainsäädäntöä eikä oikeuskäytäntöä, minkä johdosta warranttien verokohteluun sisältyy erityisiä riskejä. Sijoitusta harkitsevien tulisi kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja warranttien hankinnan, omistuksen ja myynnin veroseuraamuksista.

Yleistä

Seuraavassa selvitetään lyhyesti eräitä warranttien hankintaan, omistukseen, myyntiin ja toteutukseen liittyviä Suomen lainsäädännöstä johtuvia veroseuraamuksia. Selvityksen tarkoituksena ei ole pyrkiä selvittämään tyhjentävästi kaikkia mahdollisia Suomen lainsäädännöstä johtuvia veroseuraamuksia. Sijoitusta harkitsevien tulisi kääntyä neuvonantajinaan käyttämiensä alan asiantuntijoiden puoleen saadakseen tietoja warranttien hankinnan, omistuksen, myynnin ja toteutuksen veroseuraamuksista, sekä sovellettavien verolakien vaikutuksista. Suomen verolainsäädäntö ei sisällä säännöksiä, jossa warrantit olisi erikseen mainittu. Myöskään warrantteja koskevaa oikeuskäytäntöä ei ole, joten warranttien verokohteluun voi liittyä tulkinnallisia riskejä. Seuraava selvitys perustuu tämän listalleottoesitteen päivämääränä voimassa olevaan Suomen verolainsäädäntöön ja sen ennakoituun tulkintaan. Verolainsäädännön ja sen tulkinnan muutokset saattavat kuitenkin vaikuttaa selvityksen sisältöön myös takautuvasti.

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavalla. Suomessa asuva henkilö ja suomalainen yhteisö ovat yleisesti verovelvollisia ja ovat täällä verovelvollisia maailmanlaajuisesta tulostaan. Rajoitetusti verovelvollisia henkilöitä verotetaan puolestaan vain Suomesta saadusta tulosta.

Luovutusvoittoverotus

Warrantteja pidettäneen tuloverotuksessa omaisuutena, jonka myynti ja toteutus realisoi luovutusvoiton tai –tappion. Warranttien myynnistä ja toteutuksesta saatua luovutusvoittoa verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön ja kuolinpesän pääomatulona, ellei warranttien katsota kuuluvan luonnollisen henkilön tai kuolinpesän elinkeinotoimintaan. Luovutusvoitto tai –tappio lasketaan vähentämällä warrantista saadusta myyntihinnasta tai toteutuksen yhteydessä saadusta suorituksista aiheutuneiden myyntikulujen ja warranttien hankintahinnan yhteismäärä. Warranttien hankintahintana pidetään warrantteista maksettua hintaa lisätynä mahdollisilla oston liittyvillä kuluilla. Luovutusvoittoa tai –tappiota laskettaessa perintönä taikka lahjana saatujen warranttien hankintahintana pidetään perintö- tai lahjaverotuksessa käytettyä arvoa. Vaihtoehtoisesti luovutusvoittoa laskettaessa luonnolliset henkilöt ja kuolinpesät voivat käyttää hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on aina vähintään 20 prosenttia myyntihinnasta. Hankintameno-olettamaa käytettäessä eivät myyntikulut ole vähennyskelpoisia. Luovutusvoittoa verotetaan 28 prosentin verokannan mukaan. Luovutuksesta aiheutunut tappio voidaan vähentää omaisuuden luovutusvoitosta samana ja kolmena luovutusta seuraavana vuotena. Jos warranttia pidetään tuloverotuksessa arvopaperina, voitaneen warrantin raukeamisesta aiheutuva menetys (hankintahinta) rinnastaa luovutustappioon.

Suomessa yleisesti verovelvollisen yhteisön elinkeino-omaisuuteen kuuluneiden warranttien myynnistä tai toteutuksesta saama tulo on yhteisön veronalaista tuloa ja vastaavasti warranttien verotuksessa poistamaton hankintameno on vähennyskelpoista menoa. Jos warrantit eivät kuulu yhteisön elinkeino-omaisuuteen verotetaan niistä saatua tuloa luovutusvoittona tai –tappiona edellisessä kappaleessa kuvatulla tavalla. Yhteisö ei kuitenkaan voi käyttää hankintameno-olettamaa. Yhteisön tuloa verotetaan 26 prosentin verokannan mukaan.

Rajoitetusti verovelvolliset eivät Suomen lainsäädännön mukaan yleensä ole Suomessa verovelvollisia warranttien myynnistä tai toteutuksesta aiheutuvasta luovutusvoitosta.

Varainsiirtoverotus

Warrantit eivät liene varainsiirtoverolaisissa tarkoitettuja arvopapereita, joten niiden kaupasta ei voitane periä varainsiirtoveroa. Helsingin Pörssissä tehdyt warranttien kaupat ovat tästä tulkinnasta riippumatta varainsiirtoverosta vapaat.

Perintö- ja lahjaverotus

Warranteista on suoritettava perintö- tai lahjaveroa, jos perinnönjättäjä, perinnönsaaja, lahjanantaja tai lahjan-saaja asui Suomessa kuolin- tai lahjoitushetkellä. Perintöverosopimukset voivat rajoittaa rajoitetusti verovelvol-lisen perinnön verottamista Suomessa ja muissa Pohjoismaissa asuvien osalta pohjoismainen perintöverosopi-mus rajoittaa myös lahjan verottamista Suomessa.

Varallisuusverotus

Varallisuusverolaki on kumottu 1.1.2006. Vuodelta 2006 ei näin ollen enää määrätä veroa varallisuuden perus-teella.

XII ALFRED BERG SE

Yleisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta

Alfred Berg SE on Euroopan unionin neuvoston asetuksen (EY) N:o 2157/2001 mukainen eurooppayhtiö. Yhtiö on muodostunut suomalaisen Alfred Berg Finland Oyj Abp:n, tanskalaisen Alfred Berg Bank A/S:n ja norjalaisen Alfred Berg Norge ASA:n sulatuessa ruotsalaiseen Alfred Berg Fondkommission AB (publ):iin. Sulautuminen tuli voimaan 30.9.2005.

Alfred Bergin liiketoimintana on tarjota corporate finance -, equity trading - ja fixed income -palveluita pääasiassa institutionaalisille asiakkaille. Yhtiö harjoittaa yhtiöjärjestyksensä mukaisesti arvopaperivälitystä, kaupankäyntiä omaan lukuunsa, emission-takausta, liikkeeseenlaskupalveluja, omaisuudenhoitopalveluja ja tarjoaa näihin liittyviä asiantuntija-, analyysi-, säilytys- ja muita liitännäispalveluja. Alfred Bergillä on toimintaansa varten tarvittavat toimiluvat ja sen toimintaa valvoo Ruotsin rahoitustarkastus, Finansinspektion. Yhtiö on paikallisen pörssin ja selvitysyhteisön jäsen.

Warranttiohjelmaa koskevien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä toimistoaikana Alfred Berg SE, Helsinki Branchin tiloissa osoitteessa Kluuvikatu 3, 00100 Helsinki.

Liikkeeseenlaskijan hallinto

Liikkeeseenlaskijan hallitus:

Michiel Gerrit Jan de Jong
Wilhelminaplein 8
2243 HE WASSENAAR
Alankomaat

John Maton
Koekoeksweg 7
2111 HD AERDENHOUT
Alankomaat

Sven Staffan Robert Myrdal
Vindhemsgatan 10b
752 24 UPPSALA
Ruotsi

Jaana Kristina Pohjanheimo
Luoteisväylä 10 A
00200 HELSINKI
Suomi

George David Woods
Germaniavägen 8
SE-182 68 DJURSHOLM
Ruotsi

Hallituksen jäsenistä Jaana Pohjanheimo on Alfred Bergin palveluksessa (*Head of Nordic HR ja Head of Services, Alfred Berg SE, Helsinki Branch*). David Woods on Alfred Berg SE:n toimitusjohtaja ja maaajohtaja (*Country Executive, Sweden*). Michiel de Jong (*Executive Vice President*) ja John Maton (*Executive Director*) ovat ABN AMRO –konsernin palveluksessa. Staffan Myrdal on konsernin ulkopuolinen hallituksen jäsen. Hän on Advokatfirma Staffan Myrdalin osakas ja toimii yksityisoikeuden dosenttina Uppsalan yliopistossa Ruotsissa. Advokatfirma Staffan Myrdal tarjoaa oikeudellisia palveluita mm. Alfred Bergille.

Hallituksen ja johdon liikkeeseenlaskijassa olevien tehtävien ja heidän yksityisten etujensa ja/tai muiden tehtäviensä välillä ei ole eturistiriitoja, pois lukien yllä esitetty.

Muu johto

Alfred Bergillä on kussakin maassa nimitetty maajohtaja, joka on vastuussa Alfred Bergin kyseisessä maassa harjoittamasta toiminnasta. Jokaisen liiketoimintayksikön esimies raportoi sekä maajohtajalle että liiketoimintayksikön johtajalle, joka saattaa olla joko pohjoismaissa tai muualla ABN AMRO:n organisaatiossa.

Corporate Governance

Alfred Bergin toimintaa sääntelee Ruotsin osakeyhtiölaki (*Aktiebolagslagen (2005:551)*) ja Ruotsin sijoituspalvelulaki (*Lagen (1991:981) om värdepappersrörelse*), joissa on yksityiskohtaisia määräyksiä yhtiön toiminnan järjestämisestä.

Alfred Bergillä on tarkastusvaliokunta (Audit Committee), joka koostuu neljästä jäsenestä: David Woods, Hans Ragnesjö (*Nordic Chief Financial Officer*), Åke Malmfors (*Alfred Berg Chief Financial Officer*) ja Philip Brackenhoff (*Nordic Head of Financial Control*).

Tiedot liikkeeseenlaskijan pääomasta

Alfred Bergin kokonaan maksettu osakepääoma on 5.000.000 euroa. Osakepääoma jakaantuu 50.000 osakkeeseen. Kunkin osakkeen nimellisarvo on 100 euroa. Kullakin osakkeella on yksi ääni ja kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset osinko-oikeudet.

Alfred Berg ei ole laskenut liikkeeseen vaihtovelkakirjalainoja, optiolainoja eikä optio-oikeuksia. Yhtiö ei ole ottanut pääomalainoja. Yhtiön halussa ei ole omia osakkeita eikä muita yhtiön osakepääomaan oikeuttavia arvopapereita.

Tiedot liikkeeseenlaskijan toimialoista ja toimipaikoista

Alfred Berg harjoittaa Equities- (*Sales & Trading, Research*) sekä Corporate Finance- (*Equity Capital Market, ECM, M&A*) -liiketoimintaa. Liikkeeseenlaskija toimii Tukholmassa sekä sivuliikkeidensä kautta Helsingissä, Kööpenhaminassa sekä Osllossa.

Tiedot liikkeeseenlaskijan investoinneista

Yhtiöllä on sen toiminnan luonteeseen kuuluva oma, eri arvopapereista ja johdannaispimuksista koostuva tiliasema, joka vaihtelee jatkuvasti. Yhtiöllä ei ole muita mainittavia investointeja.

Tiedot liikkeeseenlaskijan konsernista

Alfred Berg on ruotsalaisen Alfred Berg Holding AB:n (yhteisötunnus 556015-0160) kokonaan omistama tytäryhtiö. Hollantilainen ABN AMRO Bank N.V. (yhteisötunnus 33002587) omistaa suoraan ja epäsuorasti Alfred Berg Holdingin koko osakekannan. Osakkeet ovat keskenään samanlaisia. Alfred Bergillä on yksi tytäryhtiö, Alfred Berg Data AB, joka ei kuitenkaan ole merkittävä arvioitaessa konsernin taloudellista asemaa.

Tarkoituksena on järjestää ABN AMRO-konsernin toiminta Pohjoismaissa uudelleen siten, että toimintaa harjoitetaan ABN AMRO Bank N.V.:n sivuliikkeiden kautta. Tämänhetkisen tiedon mukaan suunniteltu muutos tulisi voimaan vuoden 2006 kolmannella neljänneksellä. Tällaisen uudelleenjärjestelyn seurauksena Alfred Berg SE:n harjoittaman liiketoiminnan piiriä saataan rajoittaa. Uudelleenjärjestelystä ei ole tällä hetkellä tarkempia tietoja.

XIII

TALOUDELLISET TIEDOT

Alfred Bergin taloudellisia tunnuslukuja 2005 ja 2004

Listalleottoesitteeseen viittaamalla sisällytetty vuosikertomus tilikaudelta 2005 kattaa vastaanottavan yhtiön, Alfred Berg Fondkommission AB (publ.):in tiedot yhdeksältä ensimmäiseltä kuukaudelta ja Alfred Bergin tiedot (mukaan lukien siihen sulautuneet toiminnot) vuoden 2005 viimeiseltä vuosineljännekseltä. Edellä sanotulla perusteella Alfred Berg SE:stä ei ole saatavilla vertailukelpoisia lukuja aikaisemmilta vuosilta.

Alfred Berg laatii tilinpäätöksensä Ruotsissa yleisesti hyväksytyjen tilinpäätöskäytäntöjen (Swedish GAAP) mukaisesti. Ruotsin GAAP:in ja IFRS:n väliset eroavaisuudet ovat vähäiset ja ne liittyvät lähinnä osuuksien arvostamiseen osakkuusyhtiöissä. Ruotsin GAAP:in mukaan osuudet osakkuusyhtiöissä arvostetaan hankintahintaan kun ne IFRS:n mukaan arvostetaan markkina-arvoon.

Jäljempänä kuvattuihin lukuihin sisältyvät myös Alfred Bergin tytäryhtiön, Alfred Berg Data AB:n tiedot. Yhtiö ei ole kooltaan merkittävä. Tunnusluvut perustuvat tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin.

Vakavaraisuutta koskevat tunnusluvut (*Equity/Assets ratios*)

	2005	2004
Alfred Berg SE	9 %	-
Alfred Berg Fondkommission AB, Ruotsi	-	23 %

Vakavaraisuus = Oikaistun oman pääoman suhde taseen loppusummaan

Equity/assets ratio = adjusted shareholder's equity / total assets

Oikaistu oma pääoma = oma pääoma + verottamattomat varat * 72%

Adjusted shareholder's equity = shareholders equity + untaxed reserves x 72 %

Vuosina 2005 ja 2004 taseissa yhtiöiden verottamattomat varat ovat 0. Näin ollen oikaistu oma pääoma on taulukossa esitetyissä tapauksissa ollut yhtä suuri kuin oma pääoma.

Tasetietoja (*Balance sheet information*)

	Taseen loppusumma – <i>Total assets</i>		Oman pääoman osuus– <i>Shareholder's Equity</i>		Konsernin sisäiset velat – <i>Internal liabilities (liabilities from group companies)</i>		Konsernin ulkoiset velat – <i>External liabilities (liabilities from other companies)</i>	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alfred Berg SE	5.903.142		514.821	-	1.482.850	-	4.420.292	-
Alfred Berg Fondkommission AB, Ruotsi	-	1.149.573	-	268.949	-	38.049	-	842.575

Luvut tuhansina Ruotsin kruunuina (vuosikertomuksesta). Tilinpäätöstä 2005 laadittaessa on käytetty muuntokurssia 9,43 SEK/1 Euro.

Yhtiöillä ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita kuin normaaliin välitystoimintaan ja markkinatakkaukseen liittyviä taseen ulkopuolisia vastuita.

Tuloslaskelmatietoja (*Income statement information*)

	Liikevaihto (sijoituspalvelu- iminnan tuotot) – <i>Total Sales (Sales of investment services)</i>	Liikevoitto (voitto ennen ti- linpäätössiirtoja ja veroja) – <i>Operating profit (Profit befo-</i>	Tilikauden voitto – <i>Net profit for the period</i>
--	--	--	--

			<i>re appropriations and taxes</i>			
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alfred Berg SE	399.662	-	-47.372	-	-48.397	-
Alfred Berg Fondkommission AB, Ruotsi	-	226.274	-	-101.939	-	-79.749

Luvut tuhansina Ruotsin kruunuina vuosikertomuksesta. Ruotsin kruunun keskipurssi SEK/Euro vuonna 2005 oli 9,3041.

Sijoituspalvelujen kokonaisliikevaihto määritelty komissiotuottoina sisältäen Corporate Finance –tuotot. Liikevaihto ei sisällä transaktiokuluja, nettokorkotuottoja (*interest net*) eikä tuottoja tai kuluja rahoitustapahtumista (*net p/l from financial transactions*).

Luvut on laskettu Ruotsin soveltuvien lakien, *Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag*, (ÅRKL, 1995:1559) sekä Ruotsin toimivaltaisen viranomaisen määräysten (*Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag*) mukaisesti.

XIV TILINTARKASTUSKERTOMUKSET

Alfed Berg SE:n tilintarkastuskertomus vuodelta 2005³

Olemme tarkastaneet Alfred Berg SE:n ja emoyhtiön tilinpäätöksen, kirjanpidon sekä hallinnon tilivuodelta 2005. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätösasiakirjoista ja hallinnosta sekä siitä, että konsernin ja emoyhtiön tilinpäätös on laadittu Ruotsissa voimassa olevan sijoituspalveluyrityksistä annetun lain mukaisesti. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon konsernin ja emoyhtiön tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu Ruotsissa voimassa olevan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Tilinpäätöstä on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, etteivät konsernin ja emoyhtiön tilinpäätökset sisällä olennaisia virheitä. Tilintarkastuksessa tarkastetaan tilikauden aikaisia tositteita ja muita tilinpäätökseen kuuluvia asiakirjoja. Lisäksi tilintarkastuksessa tarkastetaan laskentaperiaatteet sekä se, että hallitus ja toimitusjohtaja ovat noudattaneet kyseisiä periaatteita. Tilintarkastukseen kuuluu myös konsernin ja emoyhtiön tilinpäätöksen sisällön arviointi. Vastuuvapautta koskeva lausuntomme perustuu yhtiössä tehtyihin olennaisiin päätöksiin, toimenpiteisiin sekä vallitseviin olosuhteisiin, minkä perusteella olemme tarkastaneet, voidaanko hallituksen jäsen tai toimitusjohtaja katsoa korvausvelvolliseksi yhtiötä kohtaan tai muulla tavoin toimineen Ruotsissa voimassa olevien osakeyhtiöstä, tilinpäätöksestä tai sijoituspalveluyrityksistä annetun lain säännösten tai yhtiöjärjestyksen vastaisesti. Tilintarkastus on suoritettu riittävässä laajuudessa lausuntomme antamiseksi.

Tilinpäätös on laadittu Ruotsissa voimassa olevan sijoituspalveluyrityksistä annetun lain säännösten mukaisesti. Tilinpäätös antaa Ruotsissa voimassa olevan hyvän kirjanpitotavan mukaisesti tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksesta ilmenevät pääpiirteittäin konsernin ja emoyhtiön tilinpäätöksessä esitetyt asiat.

Konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelma ja tase voidaan vahvistaa, emoyhtiön jakokelpoiset varat voidaan käsitellä toimintakertomuksessa esitetyllä tavalla sekä vastuuvapaus myöntää yhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilivuodelta.

Tukholmassa 23. helmikuuta 2006

Carl Lindgren
Auktorisoitu tilintarkastaja

Björn Fernström
Auktorisoitu tilintarkastaja

Ulf H. Davéus
Ruotsin rahoitustarkastuksen
auktorisoina tilintarkastaja

³ Tilintarkastuskertomus vuodelta 2005 on epävirallinen käännös alkuperäisestä ruotsinkielisestä kertomuksesta, jota sovelletaan mahdollisessa ristiriitatilanteessa.

Alfred Berg Fondkommission AB (publ.):in tilintarkastuskertomus vuodelta 2004⁴

Alfred Berg Fondkommission AB:n yhtiökokoukselle

Ruotsissa rekisteröity y-tunnus 556214-5473

Olemme tarkastaneet Alfred Berg Fondkommission AB:n ja emoyhtiön tilinpäätöksen, kirjanpidon sekä hallinnon tilivuodelta 2004. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätösasiakirjoista ja hallinnosta sekä siitä, että konsernin ja emoyhtiön tilinpäätös on laadittu Ruotsissa voimassa olevan sijoituspalveluyrityksistä annetun lain mukaisesti. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon konsernin ja emoyhtiön tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu Ruotsissa voimassa olevan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Tilinpäätöstä on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, etteivät konsernin ja emoyhtiön tilinpäätökset sisällä olennaisia virheitä. Tilintarkastuksessa tarkastetaan tilikauden aikaisia tositteita ja muita tilinpäätökseen kuuluvia asiakirjoja. Tilintarkastuksessa tarkastetaan myös laskentaperiaatteet sekä se, että hallitus ja toimitusjohtaja ovat noudattaneet kyseisiä periaatteita. Lisäksi arvioidaan hallituksen ja toimitusjohtajan yhtiön ja emoyhtiön tilinpäätöksiin tekemien jaksotusten oikeellisuutta. Tilintarkastukseen kuuluu myös konsernin ja emoyhtiön tilinpäätöksen sisällön arviointi. Vastuuvapautta koskeva lausuntomme perustuu yhtiössä tehtyihin olennaisiin päätöksiin, toimenpiteisiin sekä vallitseviin olosuhteisiin, minkä perusteella olemme tarkastaneet, voidaanko hallituksen jäsen tai toimitusjohtaja katsoa korvausvelvolliseksi yhtiötä kohtaan tai muulla tavoin toimineen Ruotsissa voimassa olevien osakeyhtiöstä, tilinpäätöksestä tai sijoituspalveluyrityksistä annetun lain säännösten tai yhtiöjärjestyksen vastaisesti. Tilintarkastus on suoritettu riittävässä laajuudessa lausuntomme antamiseksi.

Tilinpäätös on laadittu Ruotsissa voimassa olevan sijoituspalveluyrityksistä annetun lain säännösten mukaisesti. Tilinpäätös antaa Ruotsissa voimassa olevan hyvän kirjanpitotavan mukaisesti tarkoitettulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksesta ilmenevät pääpiirteittäin konsernin ja emoyhtiön tilinpäätöksessä esitetyt asiat.

Konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelma ja tase voidaan vahvistaa, emoyhtiön jakokelpoiset varat voidaan käsitellä toimintakertomuksessa esitetyllä tavalla sekä vastuuvapaus myöntää yhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilivuodelta.

Tukholmassa 4.2.2005

[*allekirjoitus*]

Carl Lindgren

Auktorisoitu tilintarkastaja

[*allekirjoitus*]

Björn Fernström

Auktorisoitu tilintarkastaja

[*allekirjoitus*]

Ulf H. Davéus

Ruotsin rahoitustarkastuksen
auktorisoima tilintarkastaja

⁴ Tilintarkastuskertomus vuodelta 2004 on epävirallinen käännös alkuperäisestä ruotsinkielisestä kertomuksesta, jota sovelletaan mahdollisessa ristiriitatilanteessa.

XV TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN MUISTA SITOUMUKSISTA

Alfred Berg on laskenut liikkeeseen 15.03.2005 päivättyyn warranttiohjelmaan perustuen 39 vielä voimassa olevaa warranttia. Alfred Bergin warranteista johtuva vastuu vaihtelee päivittäin johtuen warranttien luonteesta.

Alfred Bergillä on arvopaperien ja johdannaissopimusten kaupankäynnissä ja selvityksessä käytettävää toiminnan luonteen mukaista lyhytaikaista velkaa luottolaitoksille. Näiden velkojen kokonaismäärä 31.12.2005 ilmenee tilinpäätöksestä. Lainojen käytötarkoituksen vuoksi velan määrä vaihtelee päivittäin.

Alfred Bergillä ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita kuin normaaliin välitystoimintaan ja markkinatakkaukseen liittyviä taseen ulkopuolisia vastuita.

XVI TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJAN SJOITUKSISTA

Alfred Bergillä on pääasiassa markkinatakkaukseen ja arvopaperikauppojen selvitykseen liittyviä lyhytaikaisia sijoituksia. Alfred Bergillä ei ole suoraan tai välillisesti yli 10 prosentin omistuksia minkään liikkeeseenlaskijan omasta pääomasta tai sellaisia sijoituksia, joiden osuus liikkeeseenlaskijan tilikauden tuloksesta olisi vähintään yksi kymmenesosa tai jos kyse on konsernista, joiden kirjanpitoarvo olisi vähintään 1/10 konsernin omasta pääomasta tai jonka osuus konsernin tilikauden tuloksesta olisi vähintään 1/10.

Sijoitukset ovat yhtiön toiminnan luonteesta johtuen luonteeltaan väliaikaisia.

Liikkeeseenlaskijalla on yksi tytäryhtiö, Alfred Berg Data AB. Yhtiö ei ole kooltaan merkittävä.

XVII LIIKKEESEENLASKIJAN VIIMEAIKAINEN KEHITYS JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄ KOSKEVAT TIEDOT

Liikkeeseenlaskijan käsityksen mukaan Corporate Finance-toiminnan näkymät vuodelle 2006 näyttävät hyviltä. Equities-toiminta on suurelta osin riippuvainen markkinoiden kehityksestä. Liikkeeseenlaskijan käsityksen mukaan tietyt henkilöstövähennykset ja muuttunut profiili ABN AMRO:n globaalin toiminnan puitteissa luovat hyvät edellytykset tuloksen parantamiselle vuonna 2006.

Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen. Liikkeeseenlaskijan konsernin taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa ei viimeksi julkistetun tilinpäätöksen jälkeen ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Tarkoituksena on järjestää ABN AMRO-konsernin toiminta Pohjoismaissa uudelleen siten, että toimintaa harjoitetaan ABN AMRO Bank N.V.:n sivuliikkeiden kautta. Tämänhetkisen tiedon mukaan suunniteltu muutos tulisi voimaan vuoden 2006 kolmannella neljänneksellä. Tällaisen uudelleenjärjestelyn seurauksena Alfred Berg SE:n harjoittaman liiketoiminnan piiriä saataan rajoittaa. Uudelleenjärjestelystä ei ole tällä hetkellä tarkempia tietoja.

XVIII OIKEUDENKÄYNNIT JA VÄLIMIESMENETTELYT

Liikkeeseenlaskija ei ole eikä viimeisen 12 kuukauden aikana ole ollut osallisena sellaisissa oikeudenkäynneissä tai välimiesmenettelyissä, joilla voi olla tai on ollut merkittäviä vaikutuksia liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.

XIX NÄHTÄVILLÄ OLEVAT JA VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat ovat saatavilla veloituksetta Alfred Bergin Helsingin sivuliikkeestä osoitteesta Kluuvikatu 3, 00100 Helsinki, ja viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla myös Alfred Bergin internet-sivuilta osoitteesta

www.alfredberg.fi/warrants.

Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat

Alfred Berg Fondkommission AB (publ.) - tilinpäätös tilikaudelta 2004
Alfred Berg SE - tilinpäätös tilikaudelta 2005

Nähtävillä olevat asiakirjat

Yhtiöjärjestys
Alfred Berg Fondkommission AB (publ.) - tilinpäätös tilikaudelta 2004
Alfred Berg SE - tilinpäätös tilikaudelta 2005

LIIKKEESEENLASKIJA

Alfred Berg SE
C/o Alfred Berg SE, Helsinki Branch
Kluuvikatu 3
00100 Helsinki

OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA SUOMESSA

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Erottajankatu 5 A
00130 Helsinki