

PROSPEKT  
21.5.2015

ÅLANDSBANKEN ABP

ÅLANDSBANKEN RISKDEBENTURLÅN 1/2015

Emittent:

Ålandsbanken Abp

Lånetid:	25.5.2015-25.5.2035
Emissionskurs:	100 %
Lånekapital:	Högst 20.000.000 euro och minst 2.000.000 euro
Teckningstid:	25.5.2015-25.6.2015
Arrangör:	Ålandsbanken Abp

**ÅLANDSBANKEN**

Emittent: Ålandsbanken Abp  
Fo.nr. 0145019-3  
Nygatan 2  
PB 3  
AX-22101 Mariehamn  
Tfn 0204 29 011  
Fax 0204 291 228  
info@alandsbanken.fi  
www.alandsbanken.fi

Arrangör: Ålandsbanken Abp  
Nygatan 2  
PB 3  
AX-22101 Mariehamn

Finansinspektionen har godkänt detta prospekt, men ansvarar inte för riktigheten av de i prospektet angivna uppgifterna.

Finansinspektionen har godkänt detta prospekt genom diarienummer FIVA 39/02.05.04/2015

Lånets ISIN-kod är: FI4000153747.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING .....	4
ANSVARIGA PERSONER OCH FÖRSÄKRAN .....	23
OFFENTLIGGÖRANDE OCH KOMPLETTERING AV PROSPEKT .....	24
INFORMATION OM EMITTENTEN .....	25
FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN .....	27
STÖRSTA AKTIEÄGARNA .....	31
HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION .....	32
LISTA ÖVER HÄNVISADE DOKUMENT .....	32
VILLKOR FÖR ÅLANDSBANKEN RISKDEBENTURLÅN 1/2015 .....	33
ÖVRIG INFORMATION TILL INVESTERARE .....	41
EMITTENTENS TILLGÅNGAR, SKULDER, FINANSIELLA STÄLLNING SAMT RESULTAT .....	44
ADRESSFÖRTECKNING .....	61

<b>SAMMANFATTNING</b>		
<p>Sammanfattningen består av information som är uppdelad i olika avsnitt (A-E) och anges närmare i separata punkter (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges under vissa punkter. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".</p>		
<b>Avsnitt A- Introduktion och varningar</b>		
A.1	Varning	Denna sammanfattning skall läsas som en inledning till detta Prospekt för det av Ålandsbanken Abp emitterade Lånet Ålandsbanken Riskdebenturlån 1/2015. Varje beslut som att investera i värdepapper ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida och inte enbart på denna sammanfattning. Vid väckande av talan vid domstol avseende uppgifter i Prospektet kan den som är kärande i enlighet med EU:s medlemsstaters nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnader för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospekt	Ej tillämpligt.
<b>Avsnitt B- Emittent</b>		
B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning	Emittenten är Ålandsbanken Abp. ("Emittenten", "Ålandsbanken" eller "Banken")  Ålandsbankens företags- och organisationsnummer är 0145019-3.
B.2	Säte, bolagsform och lagstiftning	Ålandsbanken är ett finskt aktiebolag bildat i Finland. Ålandsbanken har sitt huvudkontor i Mariehamn, Åland med kontor på flera orter i Finland och filial med tre kontor i Sverige. Verksamheten bedrivs under gällande aktiebolagslag och banklagstiftning.
B.4b	Kända trender	Ålandsbanken är beroende av framförallt ränte- och aktiemarknadernas utveckling. Det finns en tydlig oro gällande den ekonomiska utvecklingen på flera betydande marknader, dessutom finns en geopolitisk oro framförallt med anledning av utvecklingen i Ukraina och Mellanöstern.
B.5	Koncernbeskrivning	Ålandsbanken är en affärsbank med en balansslutning om ca. 4 292 miljoner euro och ett rörelseresultat för år 2014 på ca. 22,4 miljoner euro. Arbetad tid omräknat till heltidstjänster var 644 heltidstjänster under 2014.  Ålandsbanken är moderbolag i en koncern som vid godkännande av prospektet består av de helägda dotterbolagen Ålandsbanken Fondbolag Ab,

		Ab Compass Card Oy Ltd och Crosskey Banking Solutions Ab Ltd med det egna dotterbolaget S-Crosskey Ab. I koncernen ingår även dotterbolaget Ålandsbanken Asset Management Ab.																																																												
B.9	Resultatprognos	<p>Ålandsbanken har gett nedanstående resultatprognos i årsredovisningen för år 2014.</p> <p>Ålandsbanken förväntar att rörelseresultatet för 2015 kommer att vara bättre än 2014. Ålandsbanken är beroende av framförallt ränte- och aktiemarknadernas utveckling. Det finns en tydlig oro gällande den ekonomiska utvecklingen på flera betydande marknader, dessutom finns en geopolitisk oro framförallt med anledning av utvecklingen i Ukraina och Mellanöstern. Av denna anledning finns det en betydande osäkerhet i nuvarande framtidsprognos.</p> <p>Sedan årsredovisningen för år 2014 har banken inte meddelat någon ny resultatprognos.</p>																																																												
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen	Ej tillämpligt. För 2013 och 2014 har årsredovisningshandlingarna reviderats i enlighet med i Finland gällande god redovisningssed av Bankens revisorer och revisionsberättelsen har lämnats utan anmärkning.																																																												
B.12	Historisk finansiell information samt förklaring om att inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum efter den period som omfattas av den historiska finansiella informationen	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Kv 1 2015</th> <th>Kv 1 2014</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Nyckeltal för Ålandsbanken Abp</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>miljoner euro</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>9,4</td> <td>2,3</td> <td>22,4</td> <td>10,4</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat hänförligt till aktieägarna</td> <td>7,7</td> <td>1,4</td> <td>16,1</td> <td>6,7</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>203</td> <td>185</td> <td>196</td> <td>184</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på eget kapital, % (ROE)</td> <td>15,9</td> <td>3,2</td> <td>8,7</td> <td>3,8</td> </tr> <tr> <td>K/I-tal</td> <td>0,7</td> <td>0,89</td> <td>0,80</td> <td>0,86</td> </tr> <tr> <td>Kreditförlustnivå, %</td> <td>0,02</td> <td>0,11</td> <td>0,06</td> <td>0,13</td> </tr> <tr> <td>Core funding ratio, %</td> <td>103</td> <td>102</td> <td>105</td> <td>103</td> </tr> <tr> <td>Soliditet, %</td> <td>4,6</td> <td>4,5</td> <td>4,6</td> <td>4,7</td> </tr> <tr> <td>Kärnprimärkapitalrelation, %</td> <td>11,2</td> <td>10,6</td> <td>10,9</td> <td>10,8</td> </tr> </tbody> </table>		Kv 1 2015	Kv 1 2014	2014	2013	<b>Nyckeltal för Ålandsbanken Abp</b>					<b>miljoner euro</b>					Rörelseresultat	9,4	2,3	22,4	10,4	Årets resultat hänförligt till aktieägarna	7,7	1,4	16,1	6,7	Eget kapital	203	185	196	184	Avkastning på eget kapital, % (ROE)	15,9	3,2	8,7	3,8	K/I-tal	0,7	0,89	0,80	0,86	Kreditförlustnivå, %	0,02	0,11	0,06	0,13	Core funding ratio, %	103	102	105	103	Soliditet, %	4,6	4,5	4,6	4,7	Kärnprimärkapitalrelation, %	11,2	10,6	10,9	10,8
	Kv 1 2015	Kv 1 2014	2014	2013																																																										
<b>Nyckeltal för Ålandsbanken Abp</b>																																																														
<b>miljoner euro</b>																																																														
Rörelseresultat	9,4	2,3	22,4	10,4																																																										
Årets resultat hänförligt till aktieägarna	7,7	1,4	16,1	6,7																																																										
Eget kapital	203	185	196	184																																																										
Avkastning på eget kapital, % (ROE)	15,9	3,2	8,7	3,8																																																										
K/I-tal	0,7	0,89	0,80	0,86																																																										
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,11	0,06	0,13																																																										
Core funding ratio, %	103	102	105	103																																																										
Soliditet, %	4,6	4,5	4,6	4,7																																																										
Kärnprimärkapitalrelation, %	11,2	10,6	10,9	10,8																																																										

		<u>ÅLANDSBANKENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</u>			
		<b>Kv 1</b>	<b>Kv 1</b>		
		<b>2015</b>	<b>2014</b>	2014	2013
		Resultaträkning, miljoner euro			
		Räntenetto	12,7	11,9	49,3
		Provisionsnetto	12,9	10,7	46,2
		Övriga intäkter	6,9	5,1	25,1
		<b>Intäkter sammanlagt</b>	<b>32,4</b>	<b>27,7</b>	<b>120,6</b>
					<b>108,0</b>
		Personalkostnader	-13,7	-13,3	-53,1
		Övriga kostnader	-9,1	-11,3	-43,3
		<b>Kostnaders sammanlagt</b>	<b>-22,8</b>	<b>-24,6</b>	<b>-96,4</b>
					<b>-93,5</b>
		Nedskrivning av krediter och andra åtaganden	-0,2	-0,9	-1,8
		<b>Rörelseresultat</b>	<b>9,4</b>	<b>3,2</b>	<b>22,4</b>
					<b>10,4</b>
		Inkomstskatt	-1,7	-0,5	-4,8
		<b>Rapportperiodens resultat</b>	<b>7,7</b>	<b>1,8</b>	<b>17,6</b>
					<b>7,7</b>
		Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan delårsrapporten 1.1- 31.3.2015.			
		Inga väsentliga negativa förändringar vad gäller koncernens framtidsutsikter har inträffat sedan den reviderade årsredovisningen för år 2014.			
B.13	Händelser som påverkar solvens	Inga kända händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bedömningen av bankens solvens har identifierats sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.			
B.14	Koncernberoende	Ålandsbanken är ett moderbolag med fem dotterbolag. Ålandsbanken är inte ekonomiskt beroende av andra företag inom koncernen.			
B.15	Huvudsaklig verksamhet	<p>Ålandsbanken bedriver såsom affärsbank i kreditinstitutslagen (610/2014) för inlåningsbanker avsedd kreditinstitutsverksamhet. Emittenten tillhandahåller även sådana investeringstjänster och sidotjänster som avses i 1 kap. 11 § och 2 kap. 3 § i lagen om investeringstjänster (747/2012). Banken bedriver även hypoteksbanksverksamhet i enlighet med lagen om hypoteksbanksverksamhet (688/2010).</p> <p>Emittenten är en börsnoterad affärsbank med sammanlagt 14 kontor i Finland, Sverige och på Åland.</p> <p>Emittenten tillhandahåller bank- och finansieringsservice till privat- och företagskunder samt kommuner. Emittenten erbjuder ett brett sortiment av tjänster och produkter inom inlåning, utlåning och betalningsförmedling samt för valuta-, penning- och kapitalmarknaden. En stor del av servicen ges i form av elektroniska banktjänster. Kundrådgivning för privatpersoner ges huvudsakligen genom Premium Banking-konceptet, där finansiella tjänster och rådgivning kombineras med tjänster och erbjudanden inom trygghet och livsstil. Därtill erbjuder Ålandsbanken Private Banking-tjänster, med</p>			

		inriktning på såväl diskretionär som konsultativ förmögenhetsförvaltning samt förmögenhetsrådgivning med tyngdpunkt på investerings- och skattefrågor. Ålandsbanken fungerar även som förmedlare för ett flertal olika försäkringsbolag. På Åland finns en enhet med inriktning på företagsfinansiering och företagservice.
B.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll	Ej tillämpligt. Ålandsbanken är en självständig bank.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg	Ålandsbanken har kreditbetyget BBB/A-3 för långfristig och kortfristig upplåning från ratingsinstitutet Standard & Poor´s.  Standard & Poor´s är ett kreditvärderingsinstitut som är etablerat i Europeiska gemenskapen och är upptaget på den förteckning som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ESMA offentliggör på sin webbplats <a href="http://www.esma.europa.eu">www.esma.europa.eu</a> över kreditvärderingsinstitut som registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.
<b>Avsnitt C- Värdepapper</b>		
C.1	Typ av värdepapper	Värdepappret som erbjuds är det av Ålandsbanken Abp emitterade Ålandsbanken Riskdebenturlån 1/2015.  Lånets ISIN-kod är: FI4000153747.  Lånekapitalet är indikativt högst 20.000.000 euro. Lånets kapital fastställs efter teckningstidens utgång.  Lånet emitteras som skuldebrev i värdeandelssystemet.  På Lånet tillämpas finsk lag.
C.2	Valuta	Lånet ges ut i euro ("EUR")
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta värdepappren	Ej tillämpligt. Rätten att fritt överlåta de värdepapper som emitteras under detta prospekt begränsas inte.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepappren inbegripet rangordning och begränsning av rättigheter	Ingen säkerhet har ställts för Lånet. Lånet har sämre förmånsrätt än Emittentens övriga skulder. Ett debenturlån kan inte användas som kvittning av motfordran.  I händelse av Emittentens konkurs eller likvidation skall Lån som utgör en debentur medföra rätt till betalning ur Emittentens tillgångar närmast efter övriga fordringar mot Emittenten men jämsides med (pari passu) debenturer och andra skuldförbindelser tillhörande tidsbundna debenturlån som Emittenten upptagit och före sådana skuldförbindelser tillhörande debenturlån som har obegränsad löptid.  Emittenten förbehåller sig enligt lånevillkoren rätten att återköpa Lån före förfallodagen, dock tidigast 26.6.2020.

		<p>Emittenten har enligt lånevillkoren rätt att slutgiltigt nedskryva 25 % av lånekapitalets belopp om Emittentens (eller dess koncerns) CET1 – kapitalstyrka faller under 7 %. Detta innebär att investeraren förlorar en del av det investerade kapitalet. Härmed förlorar Investeringen även alla upplupna och obetalda räntor. Efter nedskrivningen beräknas ränta endast på det kvarvarande kapitalet.</p> <p>Lånet emitteras som värdeandelar i det av Euroclear Finland Oy upprätthållna värdeandelssystemet. Lånet och eventuell avkastning återbetalas till den som enligt lagstiftningen och VP-centralens regler har rätt att motta likviden.</p>
C.9	Rättigheter kopplade till värdepappren inbegripet den nominella räntan, startdag för ränteberäkning, ränteförfallodagar, eventuell referensränta, förfallodag, avkastning och eventuell företrädare för skuldebrevsinnehavare	<p>På Lånet löper en fast nominell årlig ränta om 3,75 % per annum.</p> <p>Den upplupna räntan erläggs årligen i efterskott. Ifall kapitalet har nedskrivits belöper räntan endast på det kvarvarande beloppet efter nedskrivningsdagen i enlighet med punkt 17 i villkoren.</p> <p>Ränteberäkningsgrund: verkliga/365, varvid det faktiska antalet dagar i Ränteperioden divideras med 365 exklusive den första dagen i Ränteperioden och inklusive den sista dagen i Ränteperioden. Det löper ingen ränta på debenturen efter förfallodagen.</p> <p>Lånetiden är ca tjugo (20) år. Lånekapitalet återbetalas den 25.5.2035. Emittenten har rätt till förtida återbetalning tidigast den 26.6.2020 och därefter årligen på räntebetalningsdagen.</p> <p>Lånets effektiva årliga avkastning är densamma som lånets nominella avkastning eftersom emissionskursen är 100 %.</p> <p>Lånet har en fast emissionskurs.</p> <p>Företrädare för skuldebrevsinnehavarna: Ingen företrädare utses. Emittenten har dock rätt att sammankalla skuldebrevsinnehavarna till ett möte ("<b>Borgenärssammanträde</b>") för att besluta om en ändring av lånevillkoren eller om andra ärenden. Borgenärssammanträdet kan genom sitt beslut ge en namngiven person rätt att vidta nödvändiga åtgärder för att Borgenärssammanträdet beslut skall träda i kraft.</p>
C.10	Information om räntebetalningar som baseras på derivatinslag	Ej tillämplig. Räntan är inte beroende av något derivatinstrument.
C.11	Upptagande till handel	Ej tillämpligt. Lån blir inte föremål för ansökan om upptagande till handel.
<b>Avsnitt D- risker</b>		
D.2	Huvudsakliga risker specifika för	Nedan beskrivs i korthet risker relaterade till Emittentens verksamhet. Riskerna i Emittentens verksamhet kan indelas i verksamhetsrisk, kreditrisk,



	<p>Emittenten</p> <p>marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk. Riskerna beskrivna nedan är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse.</p> <p>Verksamhetsrisk är en funktion i koncernens inriktning, struktur och av den miljö och marknad koncernen är verksam i. Verksamhetsrisk definieras som strategisk risk, mikroekonomisk omvärldsrisk och risker i lagstiftnings- och tillsynsmiljö.</p> <p>Detta innebär exempelvis att om Emittenten inte kan erbjuda samma produkt- och service utbud som sina konkurrenter blir det svårt att attrahera nya kunder och att behålla befintliga. Bristfällig eller trög anpassning av verksamheten till strukturförändringar i branschen och till konkurrenternas åtgärder kan medföra förlorade marknadsandelar och försämrad lönsamhet.</p> <p>Emittenten är beroende av omvärlden och de politiska oroligheter och det volatila marknadstillståndet i vår omvärld kan förväntas ha en negativ inverkan på det allmänna ekonomiska läget och de finansiella marknaderna.</p> <p>Kreditrisk är risken för förluster till följd av att en motpart eller låntagare inte förmår fullgöra sina skyldigheter gentemot Ålandsbanken och att för exponeringen ställd säkerhet inte täcker koncernens fordran. Negativa förändringar i kreditkvaliteten hos Ålandsbankens låntagare och motparter eller minskning av värdet av säkerheter påverkar möjligheten till återvinning samt värdet på Ålandsbankens tillgångar och kan påverka Ålandsbankens resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Kreditrisken omfattar fordringar på privatpersoner, företag, institut och offentliga sektorn. Fordringarna består huvudsakligen av krediter, kreditlimiter och garantier som beviljats. Framför allt kan Ålandsbankens exponering mot företagskunder vara föremål för negativa förändringar i kvaliteten på krediter i det nuvarande ekonomiska klimatet. Ett förverkligande av kreditrisken påverkar direkt Ålandsbankens resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Marknadsrisk är risken för förluster till följd av förändring i räntor samt valuta- och aktiekurser. Med aktiekursrisk avses den risk som uppstår vid förändring av marknadsvärdet på Emittentens aktieinvesteringar och andra investeringar som är beroende av en aktiemarknad. Valutarisk avser den risk som uppstår i förändring av marknadsvärdet av Ålandsbankens tillgångar och skulder samt derivat med anledning av förändring av valutakurserna. Med ränterisk avses effekten av ränteförändringar på såväl räntenettot (inkomstrisk) som nuvärdet av räntekänsliga poster (nuvärdesrisk).</p> <p>Förändringar i räntenivåer, avkastningskurvor och kreditmarginaler påverkar bankens ränteintäkter och räntekostnader, det vill säga räntenetto. Det verkliga värdet av Ålandsbankens tillgångar kan minska väsentligt och tvinga banken att bokföra nedskrivningar. Även om banken har metoder för att hantera de ränterisker som den är exponerad mot, är det inte möjligt att fullt ut förutse förändringar i räntor samt dess inverkan. Det kan få en väsentlig negativ inverkan på bankens resultat, finansiella ställning och</p>
--	---

		<p>soliditet.</p> <p>Likviditetsrisk är risken för att koncernen inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Vidare kan likviditetsrisk utgöras av svårighet att vid en önskad tidpunkt kunna sälja en tillgång till ett marknadsmässigt pris på andrahandsmarknaden.</p> <p>Operativ risk definieras som sannolikheten för direkta eller indirekta förluster eller skadat anseende på grund av bristfälliga eller felaktiga processer, personal, system eller händelser i koncernens omgivning.</p> <p>Detta kan vara exempelvis att i händelse av att Ålandsbankens kunder lider skada av sådant investeringsråd som Ålandsbanken har gett, kan Ålandsbankens kunder söka kompensation från Ålandsbanken. Alla sådana krav kan medföra en väsentlig negativ effekt på Ålandsbankens renommé, verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.</p> <p>Ifall Ålandsbankens finansiella ställning försämras på grund av att en risk förverkligas har det inverkan på bankens soliditet och dess kärnprimärkapital (CET 1) kan försämras och risken fås att en Nedskrivningshändelse enligt villkoren punkt 17 inträffar.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepappren	<p>Nedan beskrivs risker relaterade till Lånet. Riskerna är inte uttömmande eller rangordnade efter grad av betydelse. Att investera i värdepapper är alltid förenat med risker. Investeringen ansvarar ensam för de ekonomiska följderna av sina investeringsbeslut.</p> <p>Emittentens soliditet har en direkt inverkan på storleken på beloppet som återbetalas. För den händelse att Emittentens (eller dess koncerns) CET1 – kapitalstyrka faller under 7 %, har Emittenten rätt att direkt och slutgiltigt nedskryta 25% av lånebeloppet. Detta innebär att investeringen slutgiltigt förlorar den del av Lånets nominella belopp som skrivs ner. Efter att en nedskrivning skett beräknas räntan på det nominella belopp som blir kvar och investeringen går då också miste om samtliga upplupna och obetalda räntor.</p> <p>Kreditrisk gentemot Emittenten (Emittentrisk). För de Lån som emitteras inom ramen för detta Prospekt ställs inte någon säkerhet. Vid eventuell konstaterad insolvens hos Emittenten innebär detta att fodringarna inte ges någon företrädesrätt, utan de jämföras med Emittentens övriga förbindelser som saknar säkerhet och därmed kan det finnas risk för att investeringen förlorar hela eller delar av det investerade kapitalet och/eller avkastningen som hänförs till Lånet. Emittenten ger inget <i>negative pledge</i>-åtagande, vilket innebär att Emittenten är fri att ställa säkerhet eller pantsätta tillgångar till andra borgenärer. Emittenten har bland annat under ett skilt emissionsprogram emitterat säkerställda obligationslån för vilka en väsentlig andel av Emittentens lånestock utgör säkerhet. Säkerställda obligationslån som Ålandsbanken emitterat har bättre förmånsrätt till den förmögenhet som har registrerats som säkerhet, varvid risken att lån som emitterats i stöd av detta prospekt i en insolvenssituation får en mindre utdelning eller ingen alls ökar.</p> <p>Lån som inte noteras har ingen ordnad eftermarknad och kan vara svåra att avyttra.</p>

		<p>Ett innehav av värdepapper emitterade under detta prospekt omfattas inte av insättningsgarantin.</p> <p>Debenturer som emitteras under detta prospekt har sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser, fränsett förbindelser som emitterats som enligt sina villkor har sämre förmånsrätt än debenturlånet och de lån som emitteras med samma förmånsrätt.</p> <p>Om Lånet återbetalas i förtid kan det återbetalda beloppet överstiga eller understiga det nominella beloppet. Den effektiva årliga avkastningen kan i vissa fall bli negativ på grund av till exempel inflation.</p> <p>Emittenten kan enligt lånevillkoren återkalla emissionen på basen av att marknadsläget ändras, teckningarnas omfattning blivit liten eller om det inträffat något annat som kan äventyra emissionen.</p> <p>Emittenten förbehåller sig rätten att återköpa Lånet före förfallodagen, dock tidigast 26.6.2020. Emittenten kan enbart i begränsad mängd återköpa emitterade debenturer före Återbetalningsdagen. På kapital som återbetalas i förtid upplöper ingen ränta efter dagen för den förtida återbetalningen. Återköp kräver Finansinspektionens tillstånd.</p> <p>För den händelse att Lånet inte längre kan räknas som supplementärt kapital (Tier2) enligt Ratinginstitutet Standard &amp; Poors kriterier kan Emittenten välja att inlösa Lånet i förtid, dock tidigast 26.6.2020.</p> <p>Emittenten kan enbart i begränsad mängd återköpa emitterade debenturer före Återbetalningsdagen utan Finansinspektionens tillstånd. På kapital som återbetalas i förtid upplöper ingen ränta efter dagen för den förtida återbetalningen.</p> <p>Ifall Ålandsbanken råkar ut för allvarliga ekonomiska svårigheter och blir föremål för krislösningsförfarandet enligt EU:s krislösningsmekanism, finns risk att Lånet kan komma att bli föremål för nedskrivning, varvid investeraren kan förlora kapitalet delvis eller helt, jämte upplupna och obetalda räntor.</p>
<b>Avsnitt E- Erbjudande</b>		
E.2 b	Tilltänkt användning av de förväntade medlen om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker	<p>Lånebelopp/placerat belopp kommer att användas i den löpande rörelsen och utgör en del av Ålandsbankens skuldfinansiering.</p> <p>Lånet inräknas i det supplementära kapital (T2) som avses artikel 63 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) Nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) Nr 648/2012, om de i sagda artikel ställda villkoren och de övriga villkoren i förordningen uppfylls.</p>
E.3	Erbjudandets villkor	<p>Emissionsdag: 25.5.2015</p> <p>Teckningstid: 25.5.2015–25.6.2015</p>

		<p>Teckningsställe: Samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor i Finland och på Åland</p> <p>Emissionstyp: S.k. enskilt lån, riktat till Ålandsbankens kunder inom Premium- och Privatebanking.</p> <p>Emissionssätt: Skuldebrev i värdeandelssystemet.</p> <p>Leverans av skuldebrev: Skuldebreven noteras på tecknarnas värdepapperskonto efter teckningstidens utgång.</p> <p>Lånekapital: Högst 20.000.000 euro och minst 2.000.000 euro</p> <p>Skuldebrevets nominella belopp, littera/enhetsstorlek: 1 000 euro</p> <p>Antal skuldebrev: Högst 20.000 och minst 2000 stycken</p> <p>Minimiteckning: 1 000 euro</p> <p>Emissionskurs: 100 %.</p> <p>Tid för betalning av teckning: Vid teckning</p> <p>Teckningspris: Det teckningspris som skall betalas för de tecknade låneandelarna är det nominella beloppet för teckningen multiplicerat med emissionskursen vid teckningstidpunkten. Vid teckning av låneandelar efter emissionsdagen skall tecknaren ytterligare betala den ränta som enligt villkoren upplupit på det tecknade lånebeloppet räknat från emissionsdagen till teckningens betalningsdag.</p> <p>Beslut och befogenheter som emissionen av lånet grundar sig på: Beslut taget av VD den 5 maj 2015.</p> <p>VD beslutar om förfarings sättet vid en eventuell över- eller underteckning. Styrelsen kan fatta beslut om höjning eller sänkning av lånekapitalet samt om en eventuell nedskärning av antalet teckningar och har även rätt att avbryta teckningen eller förlänga teckningstiden.</p> <p>Ingen teckningsförbindelse eller övriga förbindelser som hänför sig till emissionen har ställts.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	Ej tillämpligt. Lånet erbjuds till allmänheten.
E.7	Kostnader för investeraren	<p>Teckningsprovision: Ingen</p> <p>Andra kostnader: Ej tillämpligt. Inga andra kostnader uppbärs.</p>

## RISKFAKTORER

Vid investering i värdepapper emitterade under detta Prospekt tas en emittentrisk. Med emittentrisk menas en kreditrisk, det vill säga risken att Emittenten inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden gentemot investeraren. Investeraren bör bekanta sig med Emittentens ekonomiska ställning innan placeringsbeslutet fattas. Emittentens betalningsförmåga påverkas av ett antal olika riskfaktorer som kan inverka på dess verksamhet.

I avsnittet "*Riskerna i Emittentens och dess koncerns verksamhet*" nedan finns en redogörelse av riskfaktorerna i Emittentens och dess koncerns verksamhet. I avsnittet "*Lånespecifika risker*" nedan framgår riskerna för Lånets innehavare om Emittenten inte skulle ha betalningsförmåga vid återbetalningsdagen för Lånet. Avkastning på Lånet påverkas av marknadsrelaterade faktorer.

### Riskerna i Emittentens och dess koncerns verksamhet

#### *Allmänt*

Emittentens lönsamhet och förmåga att infria sina betalningsförpliktelser är beroende av organisationens förmåga att identifiera, hantera och prissätta risker. Risk definieras som sannolikheten för negativ avvikelser från ett förväntat ekonomiskt resultat. Riskerna i koncernens verksamhet indelas i fem huvudgrupper: verksamhetsrisk, kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk. Var och en av dessa risker skulle kunna medföra en väsentlig negativ effekt på Ålandsbankens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Ålandsbanken utvärderar och analyserar regelbundet de risker som banken är utsatt för genom dess affärsverksamhet. Riskpositioner inom huvudområdena kredit-, marknads-, likviditets och operativ risk analyseras och rapporteras på månatlig basis till koncernens ledningsgrupp inom ramen för koncernens övergripande riskkontroll. Banken utvärderar och fastställer även regelbundet avsättningar för framtida förluster enligt all tillgänglig information vid den aktuella tidpunkten. Avsättningarna är emellertid grundade på antaganden och uppskattningar gällande framtiden och därmed kan ingen garanti lämnas för att dessa är tillräckliga med tanke på rådande och framtida makroekonomiska klimat. Framför allt kan kreditkvaliteten beträffande exponeringar mot företag vara föremål för osäkerhet då omvärldsfaktorerna förändras. Dessa osäkerhetsfaktorer beträffande framtiden kan ha en väsentlig negativ effekt på bankens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Investeraren bör noggrant utvärdera de specifika riskfaktorer som beskrivs nedan tillsammans med det rådande ekonomiska läget.

Koncernbolagens verksamhetsområde och huvudsakliga riskexponering är följande:

Ålandsbanken Abp, vars verksamhetsområden är bank och värdepappersrörelse. Verksamheten är föremål för verksamhetsrisk, kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk. Ab Compass Card Oy Ltd, vars verksamhetsområde är utgivning av kredit- och debitkort. Verksamheten är huvudsakligen föremål för verksamhetsrisk, kreditrisk och operativ risk. Crosskey Banking Solutions Ab Ltd, vars verksamhetsområde är IT. Verksamheten är huvudsakligen föremål för verksamhetsrisk och operativ risk. Ålandsbanken Asset Management Ab, vars verksamhetsområde är kapitalförvaltning. Verksamheten är huvudsakligen föremål för operativ risk. Ålandsbanken Fondbolag Ab, vars verksamhetsområde är fondförvaltning. Verksamheten är huvudsakligen föremål för operativ risk.

## *Verksamhetsrisk*

Verksamhetsrisken är en funktion av koncernens inriktning, struktur och av den miljö och marknad koncernen verkar i. Verksamhetsrisk delas upp i strategisk risk och omvärldsrisk:

### *Strategisk risk*

Det råder hård konkurrens på den finansiella marknaden. Banken såväl som dess dotterbolag konkurrerar med både etablerade och nya aktörer, finländska såväl som utländska. Om banken och dess dotterbolag inte kan erbjuda samma produkt- och service utbud som sina konkurrenter blir det svårt för banken att attrahera nya kunder och att behålla befintliga. Detta kan i sin tur leda till negativ inverkan på bankens resultat och finansiella ställning.

Den valda strategin medför också risker, såsom riskexponering, riskaptit samt kvalitetsnivå på riskhantering. Det är viktigt att banken har efter verksamheten anpassade resurser och kompetenser, för att undvika negativa resultateffekter till följd av sin valda riskstrategi.

Banken måste också ha förmåga att snabbt anpassa sin strategi till förändringar i omvärlden. Bristfällig eller trög anpassning av verksamheten till strukturförändringar i branschen och till konkurrenternas åtgärder kan medföra förlorade marknadsandelar och försämrad lönsamhet.

### *Omvärldsrisk*

Omvärldsrisk omfattar händelser på såväl mikro- som makronivå. Ålandsbankens verksamhet är påverkad av ett antal omvärldsfaktorer som kan minska efterfrågan på bankens och dess dotterbolags tjänster. Dessa faktorer är det allmänna ekonomiska läget, räntenivåer, valutakurser samt politiska oroligheter. De kan medföra att bankens kunder får försämrad ekonomi och därmed svårigheter att uppfylla sina betalningsförpliktelser, som i sin tur kan leda till ökade kreditförluster. De kan också leda till minskad efterfrågan på krediter och kapitalförvaltningstjänster, vilket kan leda till minskat räntenetto och lägre provisionsintäkter.

De politiska oroligheter och det volatila marknadstillståndet i vår omvärld kan förväntas ha en negativ inverkan på det allmänna ekonomiska läget och de finansiella marknaderna.

De kontinuerliga förändringarna i den omfattande lagstiftnings- och tillsynsmiljön som råder inom den finansiella sektorn har betydande inverkan på aktörerna inom finanssektorn. Sådana förändringar i regleringsmiljön är till exempel nya kapitaltäckningsregler, EU-lagstiftningen och andra internationella regler. Bland annat har EU aviserat omfattande förändringar i lagstiftnings- och tillsynsmiljön som skall införas till år 2019.

Samtliga ovanstående faktorer kan, i de fall de realiserar, få en betydande inverkan på bankens affärsverksamhet, resultat och finansiella ställning.

## *Kreditrisk*

Kreditrisk är risken för förluster till följd av att en motpart eller låntagare inte förmår att fullgöra sina skyldigheter gentemot Ålandsbanken och att för exponeringen ställd säkerhet inte täcker koncernens fordran. Negativa förändringar i kreditkvaliteten hos Ålandsbankens låntagare och motparter eller minskningar i värdet av säkerheter påverkar möjligheten till återvinning samt värdet på Ålandsbankens tillgångar och kan påverka Ålandsbankens finansiella resultat, finansiella ställning och soliditet negativt. Kreditrisken i Ålandsbanken omfattar fordringar på privatpersoner, företag, institut och offentliga

sektorn. Fordringarna består huvudsakligen av krediter, kreditlimiter och garantier som beviljats. Framför allt kan Ålandsbankens exponering mot företagskunder vara föremål för negativa förändringar i kvaliteten på krediter i det nuvarande ekonomiska klimatet. Faktiska kreditförluster varierar över konjunkturcykeln och ytterligare kreditförluster kan komma att inträffa i högre utsträckning än tidigare på grund av de rådande marknadsförhållandena.

Ålandsbanken genomför rutinmässigt transaktioner med motparter inom finansbranschen, inklusive mäklare och handlare, affärsbanker, investmentbanker, fonder och andra företags- och institutionella klienter. Som en konsekvens av dess handel med finansiella instrument, inklusive valuta- och derivatkontrakt, är Ålandsbanken exponerad för avvecklingsrisk och länderrisk. Avvecklingsrisk är risken att förlora det kapital som utgörs av ett finansiellt kontrakt till följd av att motparten fallerar. Länderrisk uppstår vid överföring av pengar från ett land annat än det land där låntagaren har sin hemvist, vilken påverkas av förändringar i de aktuella ländernas ekonomiska och politiska förhållanden.

Ålandsbankens utlåning till allmänheten fördelade sig per 31.12.2014 enligt följande:

*Miljoner euro*

Utlåningen till allmänhet:	I balansen
Företagsutlåning	1 166
Privatpersonsutlåning	2 178

Bankens bedömning är att utlåning gentemot sjöfartsbranschen överlag har en förhöjd kreditrisk. Bankens totala utlåning gentemot detta segment uppgick vid årsskiftet 2014-2015 till cirka 66 miljoner euro, vilket utgjorde 6 procent av den totala utlåningen till företag. De sammanlagda individuella reserveringarna gentemot företag verksamma inom sjöfartsbranschen uppgick till 4,4 miljoner euro vid utgången av 2014.

I tabellen nedan återges bankens kreditrisk enligt försenade, förfallna och individuellt nedskrivna fordringar per 31.12.2014.

Enligt bankens definition anses en fordran vara förfallen då försening avseende ränta och/eller amortering uppgår till 90 dagar eller mera.

Försening	Näringsverksamhet		Privathushåll		Offentlig sektor		Totalt	
	Förfallna	Nedskrivna	Förfallna	Nedskrivna	Förfallna	Nedskrivna	Förfallna	Nedskrivna
5-29 dgr	4,4	0,0	18,6	0,0	0,0	0,0	23,0	0,0
30 - 59 dgr	9,2	0,0	8,5	0,0	0,0	0,0	17,7	0,0
60 - 89 dgr	3,7	0,0	3,2	0,0	0,0	0,0	6,9	0,0
> 90 dgr	15,5	10,1	14,0	4,2	0,0	0,0	29,5	14,3
<b>Totalt</b>	<b>32,8</b>	<b>10,1</b>	<b>44,3</b>	<b>4,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>77,1</b>	<b>14,3</b>

Kreditförlustnivån uppgick vid årsskiftet till 0,06 procent av utlåningen till allmänheten. De osäkra fordringarna uppgick vidare till 0,65 procent. Reserveringsgraden för osäkra fordringar uppgick till 66 procent.

### *Marknadsrisk*

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av förändringar i räntor samt valuta- och aktiekurser. Med ränterisk avses effekten av ränteförändringar på såväl räntenettet (inkomstrisk) som nuvärdet av räntekänsliga poster (nuvärdesrisk). Valutakursrisk avser den risk som uppstår i förändring av

marknadsvärdet av Ålandsbankens tillgångar och skulder samt derivat med anledning av förändring av valutakurserna. Koncernens valutaexponering uppstår i hanteringen av kundflöden i utländsk valuta.

Med aktiekursrisk avses den risk som uppstår vid förändring av marknadsvärdet på Emittentens aktieinvesteringar och andra investeringar som är beroende av en aktiemarknad. Ålandsbankens kunddrivna handelsverksamhet (där positioner tas inom vissa definierade gränser) och dess Treasuryavdelning, som bland annat förvaltar Ålandsbankens likviditetsreserv, är de huvudsakliga källorna till marknadsrisk inom Ålandsbanken.

Förändringar i räntenivåer, avkastningskurvor och kreditmarginaler påverkar bankens ränteintäkter och räntekostnader, det vill säga räntenetto. Det verkliga värdet av Ålandsbankens tillgångar kan minska väsentligt och tvinga banken att bokföra nedskrivningar. Även om banken har metoder för att hantera de ränterisker som den är exponerad mot, är det inte möjligt att fullt ut förutse förändringar i räntor samt dess inverkan. Det kan få en väsentlig negativ inverkan på bankens resultat och finansiella ställning.

### **Likviditetsrisk**

Likviditetsrisk är risken för att koncernen inte har tillgång till likvida medel för att kunna uppfylla sina betalningsförpliktelser. Likviditetsrisken har flera dimensioner och uppstår huvudsakligen på grund av obalans mellan inkommande och utgående kassaflöden. Denna obalans är till viss del av strukturell karaktär, då bankens långfristiga utlåning finansieras med kortfristig in- och upplåning. Bankens balansräkning och dess förfallostruktur är en viktig parameter vid beräkning och analys av bankens likviditetsrisk samt prognostisering av framtida kassaflöden.

### **Hantering av likviditetsrisk**

Likviditetsrisk är, med den affärsverksamhet som Ålandsbanken bedriver, en mycket väsentlig risk. För att hantera den har ett ramverk, bestående av ett antal komponenter, skapats:

- limiter, fastställda av styrelsen, som säkerställer att bankens riskaptit och risktolerans efterlevs
- kontinuerlig uppföljning och analys av bankens framtida likviditetsbehov på såväl kort som lång sikt
- en väldiversifierad finansieringsstruktur, ur såväl instrument- som löptidsperspektiv
- en portfölj av bostadskrediter vars kvalitet är av sådan karaktär att den upprätthåller bankens upplåning med säkerställda obligationer även i ett stressat scenario
- en väl uppbyggd investerarbas
- en likviditetsreserv med högkvalitativa tillgångar som säkerställer tillgång till likviditet under en längre period med begränsad tillgång till kapitalmarknadsupplåning

### **Likviditetsreserv**

Syftet med en likviditetsreserv är att minska bankens likviditetsrisk. I tider med begränsad eller utebliven möjlighet att låna upp pengar på externa kapitalmarknaden skall likviditetsreserven fungera som alternativ källa till likviditet. Detta ställer krav på kvaliteten på dess innehåll. För att säkerställa god kvalitet regleras placeringarna av styrelsen.

Ålandsbankens likviditetsreserv i form av kassa, kontohållning och placeringar hos andra banker, likvida räntebärande värdepapper samt innehav av egna emitterade, icke pantsatta säkerställda obligationer uppgick den 31 mars 2015 till 792 miljoner euro (646 den 31 december 2014), motsvarande 18 procent av



totala tillgångar (15) och 23 procent av utlåningen till allmänheten (19). Med möjligheten att emittera ytterligare säkerställda obligationer finns dessutom en outnyttjad likviditetsreserv.

Förändringar i likviditetsreservens värde påverkas huvudsakligen av förändringar i räntenivåer och kreditriskpremier. Likviditetsreservens värde påverkas även av högre avkastningskrav bland investerare (spreadrisk) eftersom dessa leder till en generell prisnedgång för sådana finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven. En allmän ränteuppgång sänker värdet på likviditetsreservens fastränteplaceringar vilket kan leda till en förlust i det fall banken måste avyttra den innan deras förfallodag. Förändringar i likviditetsreservens värde och tillgångarnas rating kan påverka bankens möjlighet att använda denna som likviditetskälla och begränsa möjligheten att utnyttja den som centralbanksfinansiering. Därutöver kan eventuella förändringar i centralbankernas säkerhetskrav för finansiering begränsa Ålandsbankens möjlighet att använda likviditetsreserven som säkerhet samt utlösa ytterligare krav på säkerheter, vilket skulle försvåra Ålandsbankens tillgång till centralbanksfinansiering.

Bristande tillgång på likvida medel samt förändringar i likviditetsreservens värde som en följd av en realisering av de risker som redogjorts för ovan kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på Ålandsbankens verksamhet, verksamhetens resultat och finansiella ställning.

### **Beredskapsplan för likviditetskriser**

Koncernen har en beredskapsplan som innehåller en konkret handlingsplan för hantering av likviditetskriser och omfattar tillvägagångssätt för att täcka ett negativt kassaflöde i krissituationer. I hanteringen av likviditetsrisk ingår även stresstester som utvärderar potentiella effekter på likviditeten om exceptionella men rimliga händelser skulle inträffa.

Stresstesterna är ett komplement till den normala likviditetshanteringen och syftar till att bekräfta att beredskapsplanen är fullgod vid kritiska händelser.

### ***Operativ risk***

Operativ risk definieras som sannolikheten för direkta eller indirekta förluster eller skadat anseende på grund av bristfälliga eller felaktiga processer, personal, system eller händelser i koncernens omgivning.

Trots att Ålandsbankens samtliga funktioner har uppdaterade kontinuitetsplaner vilka testas regelbundet för att begränsa sannolikheten att Ålandsbankens operativa risker förverkligas kan inga garantier ges för att sådana procedurer kommer att vara fullständigt effektiva i kontrollen av de risker Ålandsbanken utsätts för eller att Ålandsbankens renommé inte kommer att skadas om någon operativ risk förverkligas. Ålandsbanken erbjuder sina kunder investeringsråd samt tillgång till internt liksom externt förvaltade fonder. I händelse av att Ålandsbankens kunder lider skada av sådant investeringsråd eller investeringar i sådana fonder, kan Ålandsbankens kunder söka kompensation från Ålandsbanken. Alla sådana krav kan medföra en väsentlig negativ effekt på Ålandsbankens renommé, verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

### ***Basel 3 och kapitalkrav***

#### ***Kreditrisk***

Ålandsbanken använder sig av metod för intern riskklassificering vid beräkning av kapitalkravet för kreditrisker för hushållsportföljen vad avser affärsområde Åland och Finland. Övriga portföljer och verksamheter hanteras tillsvidare i schablonmetoden och övergår till metoder med intern

riskklassificering vid senare tidpunkt. Ansökan för den finska och åländska företagsportföljen samt hela den svenska kreditportföljen är under behandling hos Finansinspektionen. I schablonmetoden delas exponeringarna in i olika exponeringsklasser beroende på motparten, säkerheten eller fordran. De exponeringsvärden som beaktas i kapitalkravsberäkningen multipliceras därefter med den riskvikt som fastställts för respektive exponeringsklass enligt kapitaltäckningsregelverket.

### ***Marknadsrisker***

För beräkning av kapitalkrav för marknadsrisker (positions-, avvecklings- och motpartsrisk) i handelslagret tillämpar Ålandsbanken undantaget för litet handelslager. Därmed beräknar banken sitt kapitalkrav för marknadsrisker enligt föreskrifterna för kreditrisk vid tillämpning av schablonmetoden.

### ***Operativ risk***

Ålandsbanken använder schablonmetoden för beräkning av kapitalkravet för operativ risk. Enligt schablonmetoden beräknas kapitalkravet för operativ risk på grundval av bokslutsuppgifterna i de fastställda boksluten för de tre senaste räkenskapsåren. De årliga intäkterna divideras mellan åtta verksamhetsområden som i sin tur beräknas så att de verksamhetsområdenas intäkter först summeras på årsnivå. Intäktssindikatorn fås genom viktning av de verksamhetsområdenas intäkter med 12-18 procent beroende på verksamhet. Kapitalkravet beräknas som genomsnittet av intäktssindikatorerna i tre sista bokslutsåren.

### ***Intern kapitalutvärdering (ICAAP) och minimikapitalbas***

Enligt Basel-regelverket för kapitaltäckning bör finansiella institut ha en process för att bedöma behovet av kapital och riskkontroll för att täcka alla väsentliga kvantitativa och kvalitativa risker i institutets verksamhet. Baselregelverket är uppbyggt kring tre pelare. I pelare 1 beräknas minimikapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. I pelare 2 ingår kraven på institutens egen interna kapitalutvärdering ICAAP där kapitalberäkningen gäller sådana riskkategorier och delområden som inte ingår i pelare 1. Pelare 3 gäller institutens skyldighet att offentliggöra tillräcklig information om verksamhetens risker och deras hantering för att marknaden, representerad av låntagare, deponenter, investerare och aktieägare, skall kunna göra väl underbyggda och rationella beslut. Enligt princip 1 för pelare 2 skall koncernen bedöma kapitaltäckning och kapitalutvärdering i proportion till de väsentliga risker som koncernen exponeras för i sin verksamhet och till följd av väsentliga förändringar i omvärlden. Kapitaltäckningen skall bedömas i ett vidare perspektiv än enbart som uppfyllda kapitalkrav för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker inom ramen för pelare 1.

Koncernen skall kartlägga kapitalbehovet i relation till sin samlade riskprofil, hålla ett kapital som motsvarar behovet och upprätta en strategi för att bibehålla den nivån. Koncernen skall utvärdera sin kapitaltäckning utifrån sin egen välgrundade syn på kapitalbehovet för täckning av väsentliga risker och planerat risktagande samt på en intern kontroll och riskhantering som står i proportion till verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Koncernen skall upprätthålla en god riskhanteringsförmåga och intern styrning. Riskhanteringsförmågan är en samverkan av flera faktorer. Sådana faktorer är beloppet, slaget och fördelningen av kapital, tillgången på kapital och verksamhetens lönsamhet. Kapitalet fungerar som en buffert mot oväntade förluster. För att ha önskad verkan bör bufferten vara tillräckligt stor för att kunna säkerställa en störningsfri verksamhet. Riskhanteringsförmågan innefattar också kvalitativa faktorer såsom intern styrning, intern kontroll och riskhantering, samt intern kapitalutvärdering utformad enligt principer som fastställts av Finansinspektionen.

Den årliga interna kapitalutvärderingsprocessen utgör grund för att fastställa mål för koncernens kapitalisering och tar sin utgångspunkt i en av styrelsen fastslagen affärsplan och budget som sträcker sig över flera år. I den interna kapitalutvärderingen analyseras bankens kapitalposition i förhållande till bankens aktuella riskprofil. Olika riskområden analyseras ingående och kapitalbehov för dessa bedöms enskilt. Bankens kapitalposition testas genom applicering av stresstestscenarion som fastställts av styrelsen i syfte att säkerställa att banken är tillräckligt kapitaliserad även vid en kraftig lågkonjunktur.

Den interna kapitalutvärderingen utgör vidare en delkomponent i den interna styrningen för allokering av eget kapital till kontor och affärsenheter samt som underlag för prissättningsbeslut. Eget kapital allokeras i huvudsak med utgångspunkt från riskvägd volym i den interna styrningen.

Slutsatsen av den interna kapitalutvärderingen som banken genomfört visar att banken har kapitalbuffert för att täcka negativa effekter på bankens rörelseresultat även vid ett svårt konjunkturläge.

Oberoende granskning av den interna kapitalutvärderingen utförs i Ålandsbanken av internrevision på uppdrag av styrelsen. Granskningen av processen och av den samlade kapitalutvärderingen för 2014 har utförts under april 2015. Styrelsen fastställer den interna kapitalutvärderingen årligen.

Eftersom de bolag som omfattas av regelverket skiljer sig åt från varandra bl.a. i fråga om organisationsstruktur och verksamhetens art, omfattning och komplexitet, kan de praktiska lösningarna för kapitaltäckningsanalys, kapitalutvärdering och kontroll variera. Riktlinjerna, principerna och metoderna för institutens interna kapitalutvärdering ska stå i proportion till verksamhetens art och omfattning samt riskprofilens särdrag. Denna proportionalitetsprincip betonas framför allt i metoderna för bedömning av det riskrelaterade kapitalbehovet.

## Lånespecifika risker

### *Allmänt*

Att investera i värdepapper är alltid förenat med risker. Investeraren bör göra en bedömning av om Lånet är ett lämpligt placeringsobjekt med hänsyn till hans/hennes egen situation. Investeraren ansvarar ensam för de ekonomiska följderna av sina investeringsbeslut.

Investeraren bör ha:

- Tillräckliga kunskaper och erfarenhet för att göra en realistisk bedömning av Lånet; de potentiella risker och möjligheter som förknippas med placering i Lånet samt övriga risker som är uppräknade i detta prospekt;
- Möjlighet att kunna utvärdera hur den egna ekonomiska situationen påverkas av en placering i Lånet och Lånets inverkan på den egna placeringsportföljen;
- Tillräckliga ekonomiska tillgångar och tillräcklig likviditet för att kunna bära de risker som en placering i Lånet innebär;
- Läst och förstått villkoren, och
- Förmåga att uppskatta olika möjliga scenarier på grund av makroekonomiska orsaker, räntenivån samt andra omständigheter, vilka kan ha en inverkan på Lånets värde och investerarens förmåga att bära risk.

### *Nedskrivning av Lån*

För den händelse att Emittentens (eller dess concerns) CET1 –kapitalstyrka faller under 7 %, har Emittenten rätt att direkt nedskriva 25% av lånebeloppet slutgiltigt, samt även upplupna och obetalda räntor i sin helhet. Detta innebär att investeraren förlorar slutgiltigt den del av Lånets nominella belopp som skrivs ner. Efter dagen för nedskrivning beräknas räntan på det nominella belopp som blir kvar och investeraren går då också miste om en del av räntorna, det vill säga den del av räntorna som hänför sig till den nedskrivna andelen och som inte ännu vid nedskrivningstillfället förfallit till betalning.

Ifall Ålandsbanken råkar ut för allvarliga ekonomiska svårigheter och blir föremål för krislösningsförfarandet enligt EU:s krislösningsmekanism, finns risk att Lånet kan komma att bli föremål för nedskrivning, varvid investeraren kan förlora kapitalet delvis eller helt, jämte upplupna och obetalda räntor.

### *Kreditrisk gentemot Emittenten (Emittentrisk)*

Vid förvärv av värdepapper emitterade under detta prospekt tas en kreditrisk på Ålandsbanken. Med kreditrisk menas risken att Ålandsbanken inte skulle kunna fullfölja sina betalningsåtaganden gentemot investeraren.

Ålandsbanken är ett publikt aktiebolag. Ett aktiebolag är en kapitalsammanslutning, som med sin egen förmögenhet ansvarar för sina förbindelser. Ägarna är således inte personligen ansvariga för bolagets skulder.

Ålandsbanken har inte ställt någon säkerhet för detta Lån. Uppkommer det en situation som skulle föranleda att Ålandsbanken konstateras vara insolvent innebär det att en debentur som emitterats under

detta prospekt har sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser frånsett förbindelser som enligt sina villkor har sämre förmånsrätt än debenturlånet och de lån som emitteras med samma förmånsrätt. Det kan medföra att betalning till investeraren helt eller delvis uteblir.

Ålandsbanken ger inget negative pledge-åtagande, vilket innebär att Ålandsbanken är fri att ställa säkerhet eller pantsätta tillgångar till andra borgenärer. Emittenten har bland annat under ett skilt emissionsprogram emitterat säkerställda obligationslån för vilka en väsentlig andel av Emittentens lånestock utgör säkerhet. Säkerställda obligationslån som Ålandsbanken har emitterat har bättre förmånsrätt till den förmögenhet som har registrerats som säkerhet, varvid risken att lån som emitterats i stöd av detta prospekt i en insolvenssituation får en mindre utdelning eller ingen alls ökar.

Lånet omfattas inte av insättningsgarantin enligt kreditinstitutslagen (610/2014).

### ***Andrahandsmarknad och Likviditetsrisk***

Lån som inte noteras har ingen ordnad eftermarknad och kan vara svåra att avyttra. Ålandsbanken kan inte garantera att det under låne- eller löptiden uppkommer en fortlöpande och likvid andrahandsmarknad. Därför kan det vara svårt att snabbt sälja skuldebrev eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Detta kan till exempel inträffa vid illikviditet i marknaden, kraftiga kursrörelser eller då handeln på någon annan marknadsplats stängs eller åläggs restriktioner under viss tid. Även tekniska fel, exempelvis kommunikationsavbrott, kan störa handeln. Investeraren bör observera att överlåtelseförlust kan uppstå ifall skuldebrev säljs före förfallodagen.

### ***Lagstiftning och beskattning***

Förändringar i lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut som sker efter en genomförd emission, kan direkt eller indirekt inverka på emissioner av Lån eller regleringen av andrahandsmarknaden, och därmed påverka investerarens ställning.

Beskattning av Lån emitterade under detta prospekt och avkastningen på dem kan ändras under lånetiden. I prospektet finns beskrivet de gällande skattebestämmelserna. Skatt på gottgörelsen uppbärs enligt gällande lagar och skattemyndighetens föreskrifter vid betalningstidpunkten. Beskattningen kan även skärpas.

### ***Bestämmelser***

Vid handel med värdepapper bör investeraren informera sig om innehållet i de bestämmelser som gäller för handel samt vara uppmärksam på att dessa bestämmelser kan bli föremål för tillägg och ändringar. Investeraren bör uppmärksammas särskilt på att sådana tillägg och ändringar kan aktualiseras vid väsentliga förändringar av marknaden för den underliggande tillgången.

### ***Avkastning eller gottgörelse beroende av underliggande tillgångar***

På lånet löper en fast ränta om 3,75 % per annum. Den effektiva årliga avkastningen kan i vissa fall bli negativ på grund av till exempel inflation. Investeraren bör observera att om Emittenten under Lånets löptid konstateras vara insolvent kan det finnas en risk för att investeraren förlorar hela eller delar av det investerade kapitalet. Därutöver bär investeraren risken av att den avkastning som investeraren hade kunnat få om medlen istället hade investerats i en alternativ placering visar sig vara högre än avkastningen på Lånet.

### *Återbetalning i förtid*

Emittenten förbehåller sig enligt lånevillkoren rätten att återköpa Lån före förfallodagen, dock tidigast 26.6.2020. Emittenten kan enbart i begränsad mängd återköpa emitterade debenturer före Återbetalningsdagen. På kapital som återbetalas i förtid upplöper ingen ränta efter dagen för den förtida återbetalningen. Återköp kräver Finansinspektionens tillstånd.

## ANSVARIGA PERSONER OCH FÖRSÄKRAN

### Ansvariga för prospektet

Ålandsbankens VD har den 5.5.2015 beslutat att genomföra denna emission på minst 2.000.000 euro och högst 20.000.000 euro, samt att ge ut detta prospekt. Emittenten och dess styrelse är ansvariga för detta prospekt. Emittenten presenteras nedan under "*Sammanfattande beskrivning av verksamheten och organisationsstruktur*". Styrelsen presenteras nedan under "*Förvaltnings-, ledning- och kontrollorgan*" i avsnittet "*Styrelsen*".

### Försäkran

Emittenten och dess styrelse försäkrar att de har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, så vitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

## OFFENTLIGGÖRANDE OCH KOMPLETTERING AV PROSPEKT

### Godkännande av prospekt

Detta prospekt har upprättats i enlighet med Finlands värdepappersmarknadslag (746/2012), finansministeriets förordning om prospekt som avses i 3-5 kap. i värdepappersmarknadslagen (1019/2012), Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG, kommissionens förordning 809/2004/EG, konsoliderad version, 22.9.2012 (Bilaga V, XI och XXII) och av den finska Finansinspektionen ("Finansinspektionen") angivna regler och tolkningar.

Finansinspektionen har den 21.5.2015 godkänt prospektet men ansvarar inte för riktigheten av de i prospektet angivna uppgifterna (FIVA 39/02.05.04/2015). Prospektet har uppgjorts på svenska och finska, av vilka den svenskspråkiga är den officiella, av Finansinspektionen godkända, versionen.

### Offentliggörande av prospekt

Prospektet samt de i prospektet införlivade dokumenten och övriga handlingar offentliggörs på hemsidan [www.alandsbanken.fi/riskdebentur2015](http://www.alandsbanken.fi/riskdebentur2015) senast två Bankdagar innan teckningstiden inleds. Därtill finns de kostnadsfritt tillgängliga på samtliga Ålandsbankens kontor i Finland och på Åland under respektive kontors öppethållningstid.

### Komplettering av prospekt och återtagande av teckning

Väsentliga förändringar i prospektinformationen som uppstår under teckningstiden för Lån eller, i tillämpliga fall, före de som tecknat Lån erhållit sina värdepapper, rättas genom att prospektet kompletteras utan obefogat dröjsmål. Kompletteringen skall godkännas av Finansinspektionen. Emittenten upplyser investerarna om kompletteringen av prospektet i enlighet med avsnittet "*Offentliggörande av prospekt*" ovan. Om kompletteringen offentliggörs under teckningstiden för Lånet har investerare, som tecknat Lån, möjlighet att återta teckningen inom en tidsfrist på minst två (2) bankdagar efter att det kompletterade prospektet offentliggjorts.

Anvisningar om förfaringsättet för återtagande av teckningen ges i samband med offentliggörande av kompletteringen.



## INFORMATION OM EMITTENTEN

Ålandsbanken Abp är ett publikt aktiebolag med hemort i Mariehamn, på vilket tillämpas finsk lagstiftning. Ålandsbanken har 3.12.1919 införts i handelsregistret vid Patent- och registerstyrelsen i Finland. Ålandsbankens företags- och organisationsnummer är 0145019-3. Styrelsens sätes samt Ålandsbankens huvudkontors adress är Ålandsbanken Abp, Nygatan 2, 22100 Mariehamn. Bolagets telefonnummer är 0204 29011.

### Emittentens verksamhet

Ålandsbanken är en börsnoterad affärsbank med sammanlagt 14 kontor. Huvudkontoret är i Mariehamn. Totalt finns sex kontor och två ombud på Åland. I övriga Finland har Ålandsbanken fem kontor: i Helsingfors, Tammerfors, Vasa, Åbo och Pargas. Därtill har Ålandsbanken filial med tre kontor i Sverige: i Stockholm, Göteborg och Malmö.

Emittenten bedriver såsom affärsbank i kreditinstitutslagen (610/2014) för inlåningsbanker avsedd kreditinstitutsverksamhet. Emittenten tillhandahåller även sådana investeringstjänster och sidotjänster som avses i 1 kap. 11 § och 2 kap. 3 § lagen om investeringstjänster (747/2012). Banken bedriver även hypoteksbanksverksamhet i enlighet med lagen om hypoteksbanksverksamhet (688/2010).

Emittenten är ett börsnoterat bolag vars aktie (serie A och serie B) är föremål för offentlig handel på NASDAQ OMX Helsinki Oy.

I Finland och Sverige tillhandahåller Emittenten bank- och finansieringsservice till privat- och företagskunder samt kommuner. Ett brett sortiment av tjänster och produkter erbjuds inom inlåning, utlåning och betalningsförmedling samt för valuta-, penning-, och kapitalmarknaden. En stor del av servicen ges även i form av elektroniska banktjänster. Kundrådgivning för privatpersoner i kredit- och placeringsfrågor ges på samtliga kontor huvudsakligen inom ramen för Premium Banking -konceptet, där finansiella tjänster och rådgivning kombineras med tjänster och erbjudanden inom trygghet och livsstil. Därtill erbjuder Ålandsbanken Private Banking -tjänster, med inriktning på såväl diskretionär som konsultativ förmögenhetsförvaltning samt förmögenhetsrådgivning med tyngdpunkt på investerings- och skattefrågor. Ålandsbanken fungerar även som förmedlare för ett flertal olika försäkringsbolag. På Åland finns även enhet med inriktning på företagsfinansiering och företagsservice.

Arbetad tid i koncernen omräknad till heltidstjänster var 644 heltidstjänster under 2014.

### Emittentens koncern

Ålandsbanken är moderbolaget i Ålandsbanken koncernen. I koncernen ingår totalt fem dotterbolag vilkas verksamhet på olika sätt anknyter till banking. Dessa är Ålandsbanken Asset Management Ab, Ålandsbanken Fondbolag Ab, Compass Card Oy Ltd och Crosskey Banking Solutions Ab Ltd med det egna dotterbolaget S-Crosskey Ab.

Av ovannämnda har Ålandsbanken följande tre helägda dotterbolag; Ålandsbanken Fondbolag Ab, Ab Compass Card Oy Ltd och Crosskey Banking Solutions Ab Ltd. Ålandsbanken Fondbolag Ab med hemort i Mariehamn är ett i lagen om placeringsfonder (48/1999) avsett fondbolag. Crosskey Banking Solutions Ab Ltd med hemort i Mariehamn, utvecklar, säljer och underhåller banksystem till små och medelstora banker i Europa. Ab Compass Card Oy Ltd med hemort i Mariehamn har som uppgift att utveckla och erbjuda tjänster inom betal- och kreditkort.

I koncernen ingår även värdepappersföretaget Ålandsbanken Asset Management Ab med hemort i Helsingfors, som ansvarar för förvaltningen av såväl privatpersoners som institutionella kunders placeringsportföljer. Asset Management ägs av Ålandsbanken till 70 procent. Det har beslutats att Asset Management Ab skall fusioneras med Ålandsbanken Abp. Fusionen planeras vara slutförd den 1 juni 2015.

Koncernens bokslut för år 2014 omfattar moderbolaget Ålandsbanken och alla dotterbolag över vilka moderbolaget har direkt eller indirekt bestämmanderätt. De dotterbolag som ingår och konsoliderats enligt förvärvsmetoden är Ab Compass Card Oy Ltd, Crosskey Banking Solutions Ab Ltd samt dess dotterbolag S-Crosskey Ab, Ålandsbanken Asset Management Ab, Ålandsbanken Fondbolag Ab, Ålandsbanken Fonder AB (fram till likvidationen i maj 2014) och Alpha Management Company S.A (fram till likvidationen i november 2013).

Koncernbokslutet omfattar även de intressebolag där Ålandsbanken koncernen äger 20-50 procent av rösterna, eller annars har betydande inflytande. De intressebolag som konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden är Ålands Investeringar Ab samt Mäklarhuset Åland Ab (det sistnämnda sedan första kvartalet 2014). I bokslutet ingår även bostads- och fastighetssammanslutningar som konsoliderats.(se Årsredovisning 2014, Noter till koncernens finansiella rapporter, Not K21, aktier i intresseföretag s. 98 och noter till koncernens finansiella rapporter, övriga noter not K36 koncernstruktur, sid 107).

### **Väsentliga avtal**

Emittenten har inte ingått sådana avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till att ett företag inom koncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av de värdepapper som emitteras.

## FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN

### Allmänt om bolagets förvaltning

Ålandsbankens styrelse har antagit och tillämpar Värdepappersmarknadsföreningen r.f.:s rekommendation "Finsk kod för bolagsstyrning" för noterade bolags förvaltnings- och styrningssystem (Corporate Governance). Ytterligare information om bolagets förvaltning framgår av bankens Bolagsstyrningsrapport, som publiceras och finns tillgänglig på [www.alandsbanken.fi](http://www.alandsbanken.fi).

### Styrelsen

Ålandsbankens styrelse ansvarar för att ledningen av Emittentens och koncernens förvaltning och verksamhet sker i enlighet med lagstiftning, bolagsordning och övriga regler som omfattar Emittenten. Ålandsbankens styrelse består av åtta medlemmar.

#### Styrelsemedlemmar:

NILS LAMPI, ordförande  
Diplomekonom  
Koncernchef för Wiklöf Holding  
född 1948  
medlem sedan 2013

CHRISTOFFER TAXELL, viceordförande  
Juris kandidat  
född 1948  
medlem sedan 2013

ANDERS Å. KARLSSON  
Merkonom  
Född 1959  
medlem sedan 2012

AGNETA KARLSSON  
Ekonomie doktor, Associate Professor  
Direktör för AICIS (Åland International Institute of Comparative Island Studies)  
Född 1954  
medlem sedan 2003

GÖRAN PERSSON  
Studier vid Högskolan i Örebro  
född 1949  
medlem sedan 2015

ANDERS WIKLÖF  
Kommersråd  
styrelseordförande Wiklöf Holding Ab  
född 1946  
medlem sedan 2006

DAN-ERIK WOIVALIN  
Juris kandidat  
Privatmarknadschef för Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag  
Född 1959  
medlem sedan 2013

ULRIKA VALASSI  
Civilekonom  
Född 1967  
medlem sedan 2015

#### Styrelsens adress:

Ålandsbanken Abp  
PB 3  
AX- 22101 MARIEHAMN

Styrelsen har en nomineringskommitté vars huvudsakliga uppgift är att inför ordinarie bolagsstämma förbereda förslag gällande valet av medlemmar till Emittentens styrelse samt förslag gällande styrelsemedlemmarnas arvoden. Nomineringskommittén skall ha fyra medlemmar, bestående av styrelsens ordförande och representanter för de till röstetalet tre största aktieägarna i Emittenten. De

största aktieägarna fastställs på basen av deras aktieinnehav i Banken som registrerats i värdeandelsregistret senast den 1 november under respektive kalenderår. Bankens styrelse utser under december månad medlemmarna till nomineringskommittén.

Styrelsen har även en revisionskommitté vars uppgift är att bistå styrelsen i skötseln av dess övervakningsuppgifter gällande interna kontrollsystem och riskhantering, rapportering, revisionsprocessen samt iakttagande av lagar och bestämmelser. Revisionskommittén förbereder även förslag till val av revisorer och deras arvoden inför bolagsstämman. Kommittén består för närvarande av styrelsemedlemmarna Ulrika Valassi, Anders Å Karlsson, Agneta Karlsson och Nils Lampi

Bankens ersättningskommitté har som uppgift att bereda väsentliga ersättningsbeslut, utvärdera Bankens ersättningspolicy och principer för rörlig ersättning. Ersättningskommittén beslutar om åtgärder för uppföljning av tillämpningen av principerna för ersättningssystemet och bedömer dess lämplighet och påverkan på koncernens risker och riskhantering. Ersättningskommittén består för närvarande av Agneta Karlsson, Nils Lampi och Christoffer Taxell.

### Ledningsgruppen och verkställande direktören

Styrelsen har antagit en koncernövergripande arbetsordning med interna riktlinjer för bland annat ledningsgruppens arbete och verkställande direktörens arbete. Till verkställande direktörens ansvarsområde hör särskilt den övergripande ledningen samt övervakningen och utvecklandet av Emittentens dagliga operativa verksamhet. Ledningsgruppen har egen beslutanderätt i sådan löpande förvaltning och i specifika ärenden som styrelsen delegerat till den. Ledningsgruppen fungerar därtill som rådgivande organ till verkställande direktören.

#### Medlemmar i ledningsgruppen:

PETER WIKLÖF, ordförande Juris kandidat Verkställande direktör, Koncernchef	född 1966 medlem sedan 2008
---	--------------------------------

JAN-GUNNAR EURELL Master of Business Administration, Civilekonom Chief Financial Officer, Ställföreträdande VD	född 1959 medlem sedan 2011
--	--------------------------------

BIRGITTA DAHLÉN Bankfunktionärsutbildning Direktör, Affärsområdet Åland	född 1954 medlem sedan 2010
---	--------------------------------

TOVE ERIKSLUND Ekonom Chief Administrative Officer, Human Resources	född 1967 medlem sedan 2006
---	--------------------------------

MAGNUS HOLM Studier med inriktning på nationalekonomi, Direktör, Affärsområdet Sverige	Född 1962 medlem sedan 2011
--	--------------------------------

JUHANA RAUTHOVI  
Juris licentiat, M.Sc.(Econ.), M.Sc. (Tech.),  
Master in International Management  
Chief Risk Officer

född 1975  
medlem sedan 2012

ANNE-MARIA SALONIUS  
Juris kandidat, Vicehäradshövding  
Direktör, Affärsområdet Finland

född 1964  
medlem sedan 2010

### **Intressekonflikter**

Det föreligger enligt Ålandsbankens kännedom inte några potentiella intressekonflikter vare sig inom styrelsen, gällande verkställande direktören eller ledningsgruppen för Ålandsbanken som kan stå i strid med Emittentens intressen.

### **Styrelsemedlemmarnas oberoende**

Styrelsens bedömning är att styrelsemedlemmarna Agneta Karlsson, Anders Å Karlsson, Nils Lampi, Christoffer Taxell, Göran Persson, Ulrika Valassi och Anders Wiklöf är oberoende av Emittenten. Styrelsemedlemmen Dan-Erik Woivalin bedöms vara beroende av Emittenten då han fram till januari 2013 var anställd hos Emittenten.

Styrelsemedlemmarna Agneta Karlsson, Christoffer Taxell, Ulrika Valassi och Göran Persson är oberoende av betydande aktieägare. Anders Å Karlsson bedöms vara beroende av betydande aktieägare i Emittenten på grund av sitt styrelseuppdrag i Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag som är en betydande aktieägare i Emittenten. Anders Wiklöf bedöms vara beroende av betydande aktieägare på grund av sitt direkta och indirekta ägande i Emittenten. Nils Lampi bedöms vara beroende av betydande aktieägare då han är koncernchef för Wiklöf Holding, som har ett betydande aktieinnehav i Emittenten. Dan-Erik Woivalin bedöms, på grund av att han är anställd hos Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag, vara beroende av betydande aktieägare.

Styrelsemedlemmarna kan även vara kunder eller aktieägare i Emittenten. Förutom ovannämnda föreligger inte några potentiella intressekonflikter mellan dem och Emittenten.

## Revisorer

Revisorernas revisionsberättelser för de senaste två avslutade räkenskapsperioderna framgår av Ålandsbanken Årsredovisning 2013 s. 132 och Ålandsbanken Årsredovisning 2014 s. 136.

### *Ordinarie revisorer*

Följande revisorer har granskat Ålandsbankens årsredovisning för räkenskapsperioden 2013:

Pauli Salminen CGR	Birgitta Immertahl CGR	Mari Suomela CGR
KPMG Oy Ab Tölöviksgatan 3 A 00100 Helsingfors	KPMG Oy Ab Tölöviksgatan 3 A 00100 Helsingfors	KPMG Oy Ab Tölöviksgatan 3 A 00100 Helsingfors

Följande revisorer har granskat Ålandsbankens årsredovisning för räkenskapsperioden 2014:

Pauli Salminen CGR	Birgitta Immertahl CGR	Mari Suomela CGR
KPMG Oy Ab Tölöviksgatan 3 A 00100 Helsingfors	KPMG Oy Ab Tölöviksgatan 3 A 00100 Helsingfors	KPMG Oy Ab Tölöviksgatan 3 A 00100 Helsingfors

På bolagsstämman 16.4.2015 valdes nedanstående revisorer att granska och revidera Ålandsbanken för räkenskapsperioden 2015:

Pauli Salminen CGR	Oskar Orrström CGR	Mari Suomela CGR
KPMG Oy Ab Tölöviksgatan 3 A 00100 Helsingfors	KPMG Oy Ab Tölöviksgatan 3 A 00100 Helsingfors	KPMG Oy Ab Tölöviksgatan 3 A 00100 Helsingfors

### *Revisorssuppleant*

Som revisorssuppleant för räkenskapsperioden 2013 agerade

KPMG Oy Ab  
Ansvarig revisor Kim Järvi  
CGR  
Tölöviksgatan 3 A  
00100 Helsingfors

Som revisorssuppleant för räkenskapsperioden 2014 agerade

KPMG Oy Ab  
Ansvarig revisor Oskar Orrström  
CGR  
Tölöviksgatan 3 A  
00100 Helsingfors

På bolagsstämman 16.4.2015 valdes nedanstående revisorssuppleant för räkenskapsperioden 2015:

KPMG Oy Ab  
Tölöviksgatan 3 A  
00100 Helsingfors

## STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Uppgifter om Ålandsbankens största ägare per 31.3.2015 framgår av tabellen nedan. Information om största ägare finns även på [www.alandsbanken.fi](http://www.alandsbanken.fi).

Namn	A Aktier	B Aktier	TOT Aktier	Ägarandel i %	Röstandel i %
<b>1 Wiklöf Anders</b>	<b>1 589 396</b>	<b>1 296 549</b>	<b>2 885 945</b>	<b>20,01 %</b>	<b>24,07 %</b>
Wiklöf Anders	289 383	119 185	408 568	2,83 %	4,30 %
Wiklöf Holding Ab	507 128	1 001 363	1 508 491	10,46 %	8,11 %
Ålandsbaronen Ab	92 910	24	92 934	0,64 %	1,35 %
Ab Mathias Eriksson	100 451	99	100 550	0,70 %	1,46 %
Hotell Arkipelag Ab	98 429	0	98 429	0,68 %	1,43 %
Ab Mariehamns Parti	3 919	945	4 864	0,03 %	0,06 %
Alandia Agencies	125	63	188	0,00 %	0,00 %
Torggatan 14 B Invest.Bolaget	115 435	43 718	159 153	1,10 %	1,71 %
Järsö Invest Ab	115 435	43 718	159 153	1,10 %	1,71 %
Tenala Invest AB	115 435	43 717	159 152	1,10 %	1,71 %
Tenala Buccaneers AB	115 434	43 717	159 151	1,10 %	1,71 %
Ab ME Group Oy Ltd	18 750	0	18 750	0,13 %	0,27 %
Mike Whiskey AB	16 562	0	16 562	0,11 %	0,24 %
<b>2 Alandia Försäkring</b>	<b>917 358</b>	<b>406 432</b>	<b>1 323 790</b>	<b>9,18 %</b>	<b>13,64 %</b>
Försäkringsaktiebolaget Alandia	644 788	227 334	872 122	6,05 %	9,55 %
Försäkrings Ab Pensions Alandia	162 450	103 800	266 250	1,85 %	2,44 %
Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia	110 120	75 298	185 418	1,29 %	1,66 %
<b>3 Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag</b>	<b>794 566</b>	<b>262 901</b>	<b>1 057 467</b>	<b>7,33 %</b>	<b>11,75 %</b>
Harnia Ab	100 000	0	100 000	0,69 %	1,45 %
Ömsens IT-invest	150 000	0	150 000	1,04 %	2,18 %
Ömsens Miljö-invest	150 000	0	150 000	1,04 %	2,18 %
Ömsens Teknologi-invest	125 000	0	125 000	0,87 %	1,82 %
Ömsens Samhälls-invest	100 000	0	100 000	0,69 %	1,45 %
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	169 566	262 901	432 467	3,00 %	2,66 %
<b>4 Pohjola Pankki OYJ (Förvaltarregistrerat)</b>	<b>155</b>	<b>815 040</b>	<b>815 195</b>	<b>5,65 %</b>	<b>0,60 %</b>
<b>5 Fennogens Investments S.A.</b>	<b>515 699</b>	<b>0</b>	<b>515 699</b>	<b>3,58 %</b>	<b>7,50 %</b>
<b>6 Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas</b>	<b>123 668</b>	<b>165 954</b>	<b>289 622</b>	<b>2,01 %</b>	<b>1,92 %</b>
<b>7 Paicmills Oy</b>	<b>97 000</b>	<b>150 000</b>	<b>247 000</b>	<b>1,71 %</b>	<b>1,52 %</b>
<b>8 Svenska Litteratursällskapet i Finland RF</b>	<b>208 750</b>	<b>0</b>	<b>208 750</b>	<b>1,45 %</b>	<b>3,04 %</b>
<b>9 Oy Etra Invest AB</b>	<b>0</b>	<b>200 000</b>	<b>200 000</b>	<b>1,39 %</b>	<b>0,15 %</b>
<b>10 OMXBS/Skandinaviska Enskilda Banken AB (förvalt:</b>	<b>29 110</b>	<b>156 108</b>	<b>185 218</b>	<b>1,28 %</b>	<b>0,54 %</b>

Emittenten, vars aktier är noterade på NASDAQ OMX Helsinki Oy, är ett publikt aktiebolag. Därmed blir ett omfattande regelverk tillämpligt, vilket bland annat syftar till att motverka att ägare missbrukar sin kontroll över företaget. Som exempel på detta kan nämnas bestämmelserna om minoritetsskydd i aktiebolagslagen samt reglerna om ägarprövning i banklagstiftningen och den finska koden för bolagsstyrning, vilken är en del av NASDAQ OMX Helsinki Oy:s regelverk.

## HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Koncernens årsredovisning och senaste boksluts- och delårsrapporter samt Ålandsbankens bolagsordning finns tillgängliga på [www.alandsbanken.fi/riskdebentur2015](http://www.alandsbanken.fi/riskdebentur2015) och finns tillgängliga, under kontorstid, på Ålandsbankens samtliga kontor samt kan även beställas från: Ålandsbanken Abp, Sekretariatet, PB 3, AX-22101 MARIEHAMN.

## LISTA ÖVER HÄNVISADE DOKUMENT

I prospektet har följande dokument införlivats genom hänvisning:

### Ålandsbanken Årsredovisning 2013

s. 26-31	Styrelsens verksamhetsberättelse
s. 36-130	Bokslutsuppgifter för Ålandsbanken Abp och koncernen för räkenskapsperioden 1.1.2013 - 31.12.2013
s. 132	Revisionsberättelse för räkenskapsperioden 1.1.2013 - 31.12.2013

### Ålandsbanken Årsredovisning 2014

s. 24- 30	Styrelsens verksamhetsberättelse
s. 36-135	Bokslutsuppgifter för Ålandsbanken Abp och koncernen för räkenskapsperioden 1.1.2014 - 31.12.2014
s. 136	Revisionsberättelse

### Delårsrapport januari- mars 2015



## VILLKOR FÖR ÅLANDSBANKEN RISKDEBENTURLÅN 1/2015

### 1. Lånekapital

Ålandsbanken Abp ("Emittenten") emitterar i enlighet med 34 § 2 mom. lagen om skuldebrev (622/1947) ett debenturlån (nedan Lån) vars indikativa kapital är minst 2.000.000 euro och högst 20.000.000 euro. Lånets valuta är euro. Information om Lånets fastställda slutliga kapital finns tillgängligt på Ålandsbankens samtliga kontor samt på hemsidan [www.alandsbanken.fi/riskdebentur2015](http://www.alandsbanken.fi/riskdebentur2015) inom två veckor från att teckningstiden löpt ut.

### 2. Teckning

Lånet riktas till Ålandsbankens kunder inom Premium- och Privatebanking. Lånet kan tecknas på samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor i Finland och på Åland under respektive kontors öppethållningstid. Teckningstiden är 25.5.2015-25.6.2015. Teckningspriset skall betalas vid teckningstidpunkten. Det teckningspris som skall betalas för de tecknade låneandelarna är det nominella beloppet för teckningen multiplicerat med emissionskursen vid teckningstidpunkten. Vid teckning av låneandelar efter emissionsdagen skall tecknaren ytterligare betala den ränta som enligt villkoren upplupit på det tecknade lånebeloppet räknat från emissionsdagen till teckningens betalningsdag.

Tilldelning i emissionen bestäms av Emittenten och sker i den tidsordning som teckningarna registrerats. Om teckningar registrerats vid samma tidpunkt kan lottningsförfarande tillämpas. Besked om tilldelning lämnas vanligtvis på teckningsbekräftelsen som sänds snarast möjligast efter emissionsdagen. Skuldebreven levereras snarast därefter. Eventuell handel med skuldebrev kan inledas först då dessa levererats.

Teckning är slutlig och kan inte återtas. Emittenten kan återkalla emissionen om Lånekapitalet inte uppnår minst 2.000.000 euro. Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla emissionen helt eller delvis senast 25.6.2015 ifall Emittenten anser att det har inträffat en sådan förändring i nationella eller internationella ekonomiska eller politiska förhållanden, i räntor, valuta- eller aktiekurser eller några andra omständigheter vilka väsentligt påverkar emissionen av Lånet, vilket skulle kunna störa eller försvåra genomförandet av Lånets emission.

Om emissionen återkallas, återbetalar Emittenten teckningsbeloppet inom fem (5) bankdagar från återkallelsedagen, till det konto tecknaren angivit i samband med teckningen. På det återbetalda beloppet betalas ingen ränta. Därutöver, om emissionen återkallas eller teckningen avbryts på grund av övertäckning, beslutar Emittenten skilt om de åtgärder som skall vidtas.

### 3. Emissionssätt

Lånet emitteras som värdeandelar fogade till Euroclear Finland Ab:s ("EFi") värdeandelssystem (Masskuldebrev i värdeandelssystemet). EFi:s adress Urho Kekkonsens gata 5C, 00100 Helsingfors, Finland. Som emissionsinstitut i enlighet med EFi:s regler och som betalningsombud fungerar Ålandsbanken Abp.

Lånet emitteras den 25.5.2015 ("Emissionsdag").

Lånet emitteras i skuldebrev med det nominella beloppet ettusen (1 000) euro. Skuldebrevens antal är minst 2.000 stycken och högst 20 000 stycken. Minimiteckning är 10 000 euro. Skuldebreven noteras på tecknarens värdepapperskonto efter teckningstidens utgång.

Masskuldebrev registreras på det värdepapperskonto som angivits vid teckningen. Den som på grund av uppdrag, pantsättning, villkor i testamente eller gåvobrev eller på annat sätt förvärvat rätt till skuldebrev skall låta registrera denna rätt.

#### 4. Emissionskurs

Lånets emissionskurs är 100 %.

#### 5. Löptid och återbetalning

Löptid för lånet är tjugo (20) år. Återbetalningsdag är 25.5.2035 ("**Återbetalningsdagen**"), förutsatt att Lån inte inlösts i förtid i enlighet med punkt 12 "*Förtida inlösen och återköp av Lån*" och till den del Lånebeloppet inte slutgiltigt nedskrivits i enlighet med punkten Speciella tilläggsvillkor; Nedskrivning av lånebeloppet.

Emittenten har även rätt till förtida inlösen tidigast den 26.6.2020, och därefter årligen på räntebetalningsdagen, ifall Finansinspektionen ger sitt tillstånd till det.

Tecknare av Lån har inte rätt att kräva förtida återbetalning av Lån. Skuldebreven kan dock fritt överlåtas under löptiden.

#### 6. Avkastning

Lånet ger en fast ränta om 3,75 % per annum. Räntan beräknas på det vid varje tidpunkt utestående lånekapitalet och som inte nedskrivits i enlighet med "specialvillkor" nedan. Räntan upphör att löpa ifall lånet återbetalas i förtid.

Med "**Ränteperiod**" avses varje tidsperiod för vilken ränta beräknas. Räntebärningsgrund är verkliga dagar/365, dvs. räntan beräknas på det faktiska antalet dagar i Ränteperioden och divideras med 365. Ränta löper från den första dagen i varje Ränteperiod (exkluderas) till och med den sista dagen i varje Ränteperiod (inkluderas). Räntan räknas på det vid varje tidpunkt återstående Lånebeloppet. Den första ränteperioden börjar 25.5.2015 och slutar 25.5.2016 och den sista ränteperioden infaller 25.5.2034 och slutar 25.5.2035. Räntebetalningsdag infaller årligen den 25.5. Den första räntebetalningsdagen infaller den 25.5.2016 och den sista 25.5.2035. Ifall Räntebetalningsdagen inte är en Bankdag tillämpas följande: Bankdagsantagande: Tillämpad följande; dvs. ifall en Räntebetalningsdag eller Återbetalningsdag inte infaller på en Bankdag, förskjuts Betalningsdagen till följande Bankdag, utom då denna Bankdag infaller under följande kalendermånad varvid detta datum flyttas till föregående Bankdag.

#### 7. Utbetalning

Lånet förfaller till betalning med dess Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen. Lånet och upplupen ränta återbetalas till den som enligt lagstiftningen och EFi:s regler har rätt att motta likviden.

**Återbetalningsbelopp** avser det nominella beloppet; eller efter att en Nedskrivningshändelse (se punkt 17) inträffat; det belopp som återstår på skuldebrevet efter att nedskrivning av det nominella beloppet skett.

Om Återbetalningsdagen inte är en Bankdag tillämpas följande: Bankdagsantagande: Tillämpad följande, se punkt 6. Uppskjutning av betalning påverkar inte det belopp som skall återbäras. Med "Bankdag" skall i dessa villkor avses en dag då banker i Helsingfors allmänt är öppna och då Eurosystemets betalningssystem TARGET 2 är i bruk.

Skulle EFi på grund av dröjsmål från Emittentens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad som ovan sagts, utbetalas detta av EFi så snart hindret upphört till den som är berättigad till betalningen.

Om den som erhållit belopp enligt ovan saknar rätt att motta detta, skall Emittenten och EFi ändå anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock inte om Emittenten eller EFi visste eller borde ha vetat att betalningen sker till fel person.

## 8. Meddelanden om Lånet

Information om återkallande av emissionen eller avbrytande av teckningen på grund av överteckning finns tillgängliga på Ålandsbanken Abp:s kontor och på Ålandsbanken Abp:s hemsida [www.alandsbanken.fi/riskdebentur2015](http://www.alandsbanken.fi/riskdebentur2015) senast 25.6.2015.

Emittenten publicerar och delger övrig information om Lånet på [www.alandsbanken.fi/riskdebentur2015](http://www.alandsbanken.fi/riskdebentur2015). Meddelande kan även av Emittenten sändas skriftligen till den på vars värdepapperskonto värdeandelarna finns antecknade. Oberoende av sekretessbestämmelserna avseende värdeandelar har Emittenten rätt att erhålla information om innehavarna av EFi.

Ifall Emittenten fattat beslut om förtida inlösen av lånet informerar Emittenten värdeandelsägarna senast trettio (30) dagar förväg på ovannämnda sätt.

Information anses ha nått investerarna samma dag då den publicerats på ovannämnda sätt eller om meddelandet sänts skriftligen, anses det ha nått investerarna senast den femte (5) Bankdagen efter avsändandet.

## 9. Force majeure och ansvarsbegränsning

Emittenten respektive EFi är inte ansvarig gentemot låneinnehavare för skada som vållats

- a) Genom myndighets åtgärd, krig eller krigshot, uppror eller upplopp;
- b) Genom sådan störning i post-, data- eller annan telekommunikation, den automatiska databehandlingen eller i elförsörjning som är oberoende av Emittenten och som väsentligt påverkar dess verksamhet;
- c) Genom dröjsmål i Emittentens funktion eller åtgärd på grund av eldsvåda eller annan jämförbar olycka;
- d) Genom arbetskonfliktssituation som väsentligt påverkar Emittentens verksamhet, såsom strejk, lockout, bojkott eller blockad, även då sådan endast gäller en del av Emittentens tjänstemän och oberoende av om Emittenten är part däri eller inte; eller
- e) Genom annan jämförbar force majeure eller oskäligt försvårande av Emittentens verksamhet på grund av någon motsvarande orsak.

Föreligger hinder för Emittenten eller EFi på grund av ovanstående omständigheter att vidta åtgärder enligt dessa villkor får åtgärd skjutas upp till dess att hindret upphört.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Emittenten eller EFi om vederbörande varit normal aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

## 10. Tillämplig lag och laga forum

På detta Lån tillämpas finsk lag.

Tvister som hänför sig till Lånet behandlas vid Ålands tingsrätt. Kärande, på vilken tillämpas lagstiftning gällande konsumenter, kan väcka också väcka talan i tingsrätten på sin hemort.

## 11. Lånets säkerhet och förmånsrätt

Debenturerna är skuldinstrument, som har sämre förmånsrätt till Emittentens tillgångar, och de räknas som supplementärt kapital enligt EU:s kapitalkravsförordning (EU 575/2013) och dess artikel 63 avsedda supplementära kapital (T2), ifall de övriga kraven i nämnda artikel och de övriga kraven i nämnda förordning uppfylls. Ingen säkerhet har ställts för Lånet. Lånet har sämre förmånsrätt än Emittentens övriga skulder. Ett debenturlån kan inte användas som kvittning av motfordran.

I händelse av Emittentens konkurs eller likvidation skall Lån som utgör en debentur medföra rätt till betalning ur Emittentens tillgångar närmast efter övriga fordringar mot Emittenten men jämsides med (pari passu) debenturer och andra skuldförbindelser tillhörande tidsbundna debenturlån som Emittenten upptagit och före sådana skuldförbindelser tillhörande debenturlån som har obegränsad löptid.

På Lånet tillämpas lagar, regler och bestämmelser för återhämtnings- och krishanteringslösning för kreditinstitut och placeringstjänstföretag, och som träder ikraft efter det att Lånet emitterats.

## 12. Förtida inlösen och återköp av Lån

Emittenten kan återbetala Lånets kapital i förtid, dock tidigast 26.6.2020 om förutsättningarna för fullgörande av Lån bortfallit eller avsevärt förändrats på grund av myndighetspåbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande. Därtill har Emittenten rätt att återbetala Lån i förtid ifall lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut avseende betalning av kapital förändras efter emissionen sålunda att utbetalningarna blir olagliga eller att Emittenten blir skyldig att erlagga tilläggsavgifter till myndighet eller tredje part och dessa tilläggsavgifter är betydande i förhållande till Lånets kapital.

Emittenten förbehåller sig rätten att även vid det fall att Lånet inte mera kan räknas som supplementärt kapital enligt EU:s kapitalkravsförordning (EU 575/2013) eller ifall Lånets skattebehandling väsentligt förändras efter Emissionsdagen och förändringen inte rimligen kunde förutses på Emissionsdagen, att återbetala Lånet i förtid.

Emittenten förbehåller sig rätten att återköpa Lån före förfallodagen, dock tidigast 26.6.2020. Emittenten kan enbart i begränsad mängd återköpa emitterade debenturer före Återbetalningsdagen. På kapital som återbetalas i förtid upplöper ingen ränta efter dagen för den förtida återbetalningen. Oavsett det som nämnts tidigare i detta stycke kan Emittenten återbetala Lånet för tidigt endast ifall Finansinspektionen beviljat tillstånd och Emittenten före

återbetalningen av Lånet emitterar minst Lånets kapitalbelopp i motsvarande mängd instrument i form av nytt eget kapital eller andra instrument vars förmånsrättsställning är samma eller sämre än Lånets.

Inlösen eller återköp av Lånet före förfallodagen kräver alltid tillstånd från Finansinspektionen.

Innehavaren av Lånet har inte rätt att kräva förtida återbetalning av Lånet, förutom i Emittentens konkurs eller likvidationsförfarande.

### 13. Borgenärssammanträde

Emittenten har rätt att sammankalla låneinnehavarna till ett möte ("**Borgenärssammanträde**") för att besluta om en ändring av lånevillkoren eller om andra ärenden som nämns nedan.

Kallelsen till Borgenärssammanträdet skall publiceras minst tio (10) dagar före mötesdagen i **enlighet med punkt 11 "Meddelanden om Lånet"** ovan. I kallelsen skall anges tidpunkten och platsen för sammanträdet, agendan samt hur låneinnehavarna skall gå till väga för att kunna delta i sammanträdet.

Borgenärssammanträdet skall hållas i Mariehamn och dess ordförande utnämns av Emittenten.

Borgenärssammanträdet är beslutfört om minst två (2) personer är närvarande och de tillsammans representerar minst 50 procent av Lånets utelöpande kapitalbelopp. Om Borgenärssammanträdet inte är beslutfört inom 30 minuter från den tidpunkt då mötet började enligt möteskallelsen, kan behandlingen av agendan på begäran av Emittenten uppskjutas till ett nytt Borgenärssammanträde, som skall hållas tidigast om 14 dagar och senast om 28 dagar. Det nya Borgenärssammanträdet är beslutfört om låneinnehavarna som tillsammans representerar minst 10 procent av Lånets utelöpande kapitalbelopp är närvarande.

Möteskallelsen till det nya Borgenärssammanträde som hålls på grund av uppskovet skall publiceras på samma sätt som kallelsen till det ursprungliga sammanträdet. I kallelsen skall dessutom förutsättningarna för mötets beslutfördhet nämnas.

Rätt att delta i Borgenärssammanträde har låneinnehavare som fem (5) Bankdagar före det första datumet för Borgenärssammanträdet är införd i låneinnehavarförteckningen.

Låneinnehavarnas rösträtt bestäms på basis av kapitalbeloppet av de innehavda skuldebrev. Emittenten har inte rösträtt vid Borgenärssammanträdet. Beslut vid Borgenärssammanträdet kräver minst två tredjedelar (2/3) av de angivna rösterna.

Representanter för Emittenten och av Emittenten befullmäktigade personer har rätt att närvara vid Borgenärssammanträdet och att där hålla anföranden.

Borgenärssammanträdet har rätt att fatta beslut om följande frågor som är bindande för låneinnehavarna:

- (i) Ändring av lånevillkor som Emittenten inte förbehållit sig rätten att göra; och
- (ii) Samtycke till att temporärt avvika från lånevillkoren.

Följande frågor kräver dock samtliga låneinnehavares samtycke:

- (i) En sänkning av lånekapitalet och/eller räntan;
- (ii) En förlängning av löptiden;
- (iii) En ändring av förutsättningarna för Borgenärssammanträdets beslutsförhet; och
- (iv) En ändring av kravet på majoritet för Borgenärssammanträdets beslut.

Samtycke kan ges vid Borgenärssammanträdet eller annars bevisligen. Borgenärssammanträdet kan genom sitt beslut ge en namngiven person rätt att vidta nödvändiga åtgärder för att Borgenärssammanträdets beslut skall träda i kraft.

Då Lånet emitterats i värdeandelssystemet eller avstämningsregistret anses låneinnehavarna ha fått kännedom om beslutet då information har införts på det emissionskonto som förs av EFi. Därutöver är låneinnehavarna skyldiga att informera senare indossatarier av skuldebrev/värdeandelar om Borgenärssammanträdets beslut. För klarhetens skull konstateras att lånevillkor som minskar på Emittentens rättigheter eller ökar på dess skyldigheter kräver Emittentens samtycke. Dessutom konstateras för klarhetens skull att samtliga förändringar till lånevillkoren som kräver Finansinspektionens tillstånd träder i kraft först när Finansinspektionen gett tillstånd.

#### 14. Övriga villkor

Lånets indikativa villkor är lånekapitalet och antalet skuldebrev. De indikativa villkoren fastställs senast två (2) veckor efter teckningstidens slut och publiceras på Ålandsbanken Abp:s hemsida [www.alandsbanken.fi/riskdebentur2015](http://www.alandsbanken.fi/riskdebentur2015).

Offentlig notering på NASDAQ OMX Helsinki Oy kommer inte att sökas för Lånet.

Skulle någon av bestämmelserna i dessa villkor vara eller komma att bli ogiltiga, skall giltigheten av övriga bestämmelser i dessa villkor inte påverkas av detta. Emittenten har rätt att utan låneinnehavarnas samtycke besluta om ändring av dessa villkor i syfte att klargöra oklarhet, revidera eller komplettera bestämmelse i dessa villkor på sådant sätt som Emittenten finner nödvändigt eller önskvärt om inte detta medför väsentlig ekonomisk skada för låneinnehavaren. Emittenten har vidare rätt att, utan hänsyn till eventuell ekonomisk skada för låneinnehavaren och utan dennes samtycke ändra dessa villkor om ändringen skulle vara nödvändigt på grund av lagbestämmelse, domstols- eller myndighetsbeslut.

#### 15. Preskription

Rätten till betalning av Återbetalningsbelopp preskriberas tre (3) år efter Återbetalningsdagen.

#### 16. Lånets ISIN-kod

Lånets ISIN-kod är FI4000153747

#### Speciella tilläggsvillkor:

##### 17. Nedskrivning av Lånet

Då Nedskrivningshändelsen inträffat görs en Nedskrivning på Lånets nominella belopp samt upplupna och obetalda räntor. Emittenten meddelar värdeandelarnas ägare om Nedskrivningshändelsen enligt punkt 8 "Meddelanden" inom fem (5) Bankdagar från det att Emittenten blivit medveten om Nedskrivningshändelsen.

Med **Nedskrivning** avses:

- (i) Lånets nominella belopp nedskrivs med 25% och även upplupna och obetalda räntor nedskrivs i sin helhet;
- (ii) värdeandelsägaren förlorar slutgiltigt sin rätt att erhålla betalning ur den del av Lånet som nedskrivs samt rättigheten till upplupna och obetalda räntor. Rätten förloras från och med dagen för beslut om Nedskrivning; och
- (iii) Lånevillkoren ändras i punkterna "1. Lånekapital" och "3. Emissionssätt" varvid lånebeloppet och debenturens nominella värde minskas så att det motsvarar det belopp som återstår efter Nedskrivningen.

Nedskrivningen är slutgiltig och värdeandelsägaren förlorar slutgiltigt den del av Lånets nominella belopp som skrivs ner.

Efter att nedskrivning skett beräknas räntan på det kvarvarande beloppet, från och med Nedskrivningsdagen.

Med **Nedskrivningsdag** avses den dag då Lånet skrivs ner och som infaller tidigast efter två (2) Bankdagar och senast efter tio (10) Bankdagar, räknat från den dag, då Emittenten har meddelat om Nedskrivningshändelsen till värdeandelsägaren i enlighet med punkt 8 "Meddelande om Lånet".

Med **Nedskrivningshändelse** avses, att Emittentens (eller dess konsolideringsgrupp) CET1-kapitalstyrka faller under sju (7) procent vid en **Regelbunden eller Oregelbunden Observationsdag**.

Med **CET1-kapital** avses Emittentens (eller dess konsolideringsgrupp) kärnprimärkapital (CET1) så som det beräknas i det Tillämpbara Regelverket med det beräkningssätt som gäller vid varje tidpunkt.

**CET1-kapitalstyrka** avser CET1-kapital dividerat med Totalsumman av de Riskvägda Fordringarna.

Totalsumman av de Riskvägda Fordringarna avser Emittentens totala fordringar i euro (eller om i annan valuta, omräknat till euro) vid varje Regelbunden eller Oregelbunden Observationsdag och beräknat på så sätt som definieras i det Tillämpbara Regelverket.

Det **Tillämpbara Regelverket** avser de vid varje tidpunkt ikraftvarande bestämmelser, lagar och regelverk som är i kraft i Finland och som Finansinspektionen tillämpar, inklusive Europeiska Bankinspektionsmyndigheternas tekniska standarder, Finansinspektionens bestämmelser och regler och CRD IV, EU:s Soliditetsförordning samt ratinginstitutet Standard & Poors vid varje tidpunkt fastställda kriterier för Tier 2 –instrument.

**Regelbunden Observationsdag** avser sista dagen i varje finansiellt kvartal, dvs. 31.3; 30.6; 30.9 och 31.12.

**Oregelbunden Observationsdag** avses dag (förutom Regelbunden Observationsdag) då Emittentens CET1-kapital bör beräknas på krav från Finansinspektionen eller annan övervakningsmyndighet.

**Återbetalningsbelopp** avser det nominella beloppet; eller efter att en Nedskrivningshändelse inträffat; det belopp som återstår på skuldebrevet efter att nedskrivning av det nominella beloppet skett.



## ÖVRIG INFORMATION TILL INVESTERARE

### Beslut och befullmäktigande:

Enligt beslut den 5.5.2015 av Emittentens VD.

### Emissionstyp:

S.k enskilt lån, riktat till Ålansbankens kunder inom Premium- och Privatebanking

### Utgivning/registrering av Lån

Skuldebrevet noteras efter teckningstidens utgång på det värdepapperskonto tecknaren vid teckning angivit.

### Kostnader

Ingen teckningsprovision uppbärs vid teckning.

### Lånets effektiva avkastning och duration

Lånets effektiva årliga avkastning är samma som Lånets ränta på emissionsdagen om emissionskursen är 100 %.

Den effektiva avkastningen och durationen har beräknats enligt nuvärdesprincipen som används allmänt på värdepappersmarknaden.

Beräkningsformeln för durationen är följande:

Duration (Macauley duration):

$$D = \frac{\sum_{t=1}^m \frac{tC_t}{(1+r)^t}}{\sum_{t=1}^m \frac{C_t}{(1+r)^t}}$$

där:

"D" avser Duration

"C<sub>t</sub>" avser kassaflöde vid tidpunkt t

"t" avser tidpunkt för kassaström

"r" avser Lånets ränta

"m" avser antalet perioder för vilka det existerar kassaströmmar

Lånets duration är ca 13,1 år. Om kapitalet skrivs ned enligt villkoren punkt 17 inverkar detta även på durationen och på Lånets effektiva avkastning.

## Andrahandsmarknad

Lån som inte noteras har ingen ordnad eftermarknad och kan vara svåra att avyttra. Ålandsbanken kan inte garantera att det under låne- eller löptiden uppkommer en fortlöpande och likvid andrahandsmarknad. Därför kan det vara svårt att snabbt sälja skuldebrev eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Investeringen bör observera att överlåtelseförlust kan uppstå ifall skuldebrev säljs före förfallodagen.

## Tecknings- och övriga förbindelser

Ingen teckningsförbindelse eller övriga förbindelser som hänför sig till emissionen har ställts. Teckningsrätten har inte begränsats.

## Över- eller underteckning

Emittentens VD beslutar om förfaringsättet vid en eventuell över- eller underteckning. Emittenten har rätt att förkorta eller förlänga teckningstiden, dock så att teckningstiden alltid är minst en dag.

## Uppskattning av kapital som inflyter till Emittenten och planerat användningsändamål

Till Emittenten inflyter uppskattningsvis 100 % av det nominella beloppet som tecknas med beaktande av arvoden och kostnader som hänför sig till emissionen. Lånet kommer att användas i den löpande rörelsen och utgör en del av Emittentens skuldfinansiering.

Lånet inräknas i det supplementära kapital (T2) som avses artikel 63 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) Nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) Nr 648/2012, om de i sagda artikel ställda villkoren och de övriga villkoren i förordningen uppfylls.

## Beskattning

Ränta som utbetalas till en i Finland allmänt skattskyldig fysisk person eller dödsbo på lån under detta prospekt och som har bjudits till allmänheten för teckning utgör inkomst som beskattas enligt lagen om källskatt på ränteinkomster (1341/1990). Källskatteprocenten på ränteinkomst är vid tidpunkten för godkännande av detta prospekt 30 %. Ränteinkomst, för vilken källskatt har uppburits, är inte skattepliktig inkomst i inkomstbeskattningen. Varken ränteintäkt, för vilken källskatt har uppburits, eller lånets kapital ska uppges i den förhandsifyllda skattedeklarationen. Källskatten är en slutlig skatt och från dessa ränteinkomster är det inte möjligt att avdra ränte- eller övriga utgifter som enligt inkomstskattelagen annars kan avdras från kapitalinkomster. Emittenten uppbär källskatt på ränteinkomsten i samband med utbetalning av ränta.

För sammanslutningar och samfund, frånsett samfund som enligt separata stadganden i skattelagstiftningen är skattefria, är räntan skattepliktig inkomst.

Om masskuldebrev säljs under lånetiden beskattas den erhållna upplupna räntan (eftermarknadsgottgörelse) som kapitalinkomst och inte som ränta som är underkastad källskatt. Skatteprocenten för kapitalinkomst är vid tidpunkten för godkännande av detta prospekt 30 % eller 33 % beroende på totalbeloppet kapitalinkomster under kalenderåret. Om försäljning sker genom en inhemsk värdepappersförmedlare verkställer förmedlaren

förskotts innehållning på denna ränta, samt tillställer skattemyndigheten uppgifter om erhållna och erlagda eftermarknadsgottgörelser. Eftermarknadsgottgörelse som betalats vid köp av masskuldebrev kan avdras från kapitalinkomsterna, eller om sådana inte finns, i beskattningen av förvärvsinkomst i enlighet med stadgandena i inkomstskattelagen. Av förmedlare tillställd uppgift om erhållen eftermarknadsgottgörelse, för vilken verkställts förskotts innehållning, ska kontrolleras från den förhandsifyllda skattedeklarationen och kompletteras vid behov. Detsamma gäller även erlagd efterhandsmarknadsgottgörelse. En eventuell försäljningsförlust kan dras av från överlåtelsevinster som erhållits under försäljningsåret eller de fem (5) följande skatteåren. Eventuell överlåtelsevinst eller -förlust skall upptas i skattedeklarationen.

Dessa uppgifter om beskattning grundar sig på den lagstiftning som var i kraft vid tidpunkten då prospektet har godkänts och är inte avsedd som skatterådgivning. Uppgifterna är avsedda som allmän information och är inte uttömmande. Investeraren skall själv skaffa sig tillräckliga uppgifter om vilka skattepåföljder dennas placeringar och därtill anslutande beslut har.

### **Kreditbetyg**

Ålandsbanken har kreditbetyget BBB/A-3 för långfristig och kortfristig upplåning från ratinginstitutet Standard & Poor´s.

Standard & Poor´s är ett kreditvärderingsinstitut som är etablerat i Europeiska gemenskapen och är upptaget på den förteckning som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ESMA offentliggör på sin webbplats [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu) över kreditvärderingsinstitut som registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

## EMITTENTENS TILLGÅNGAR, SKULDER, FINANSIELLA STÄLLNING SAMT RESULTAT

### Historisk finansiell information

Ålandsbanken Abp:s och dess koncerns årsredovisning för år 2014 innehållande bokslutsuppgifter, styrelsens verksamhetsberättelse samt revisionsberättelse för räkenskapsperioden 1.1.2014 - 31.12.2014 och Ålandsbanken Abp:s och dess koncerns årsredovisning för år 2013 innehållande bokslutsuppgifter, styrelsens verksamhetsberättelse samt revisionsberättelse för räkenskapsperioden 1.1.2013 - 31.12.2013 finns tillgängliga på [www.alandsbanken.fi/riskdebenturlån2015](http://www.alandsbanken.fi/riskdebenturlån2015). Dessa finns även tillgängliga på Ålandsbankens samtliga kontor (se adresser under "*Adressförteckning*" nedan) och kan även beställas från adress: Ålandsbanken Abp, Sekretariatet, PB 3, 22101 Mariehamn.

Ålandsbankens koncernbokslut som ingår i årsredovisningarna 2013 och 2014 har uppgjorts i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS (International Financial Reporting Standards).

## Koncernens resultaträkning

Uppgifterna i koncernens resultaträkning inklusive jämförelsesiffror för år 2013, som är en del av årsredovisningen, är reviderade av revisorerna, revisionsberättelsen i Ålandsbanken Årsredovisning 2014, s. 136. Siffrorna är angivna i enlighet med IFRS-standarderna.

(tusen euro)

Koncernen		1.1–31.12.2014	1.1–31.12.2013
	Not nr		
Ränteintäkter		78 459	75 320
Räntekostnader		-29 166	-32 950
Räntenetto	K5	49 293	42 371
Provisionsintäkter		54 317	50 270
Provisionskostnader		-8 121	-7 830
Provisionsnetto	K6	46 196	42 440
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	K7	6 767	7 393
It-intäkter		17 326	14 759
Andel av intresseföretags resultat		-61	51
Övriga intäkter	K8	1 050	984
Intäkter sammanlagt		120 571	107 998
Personalkostnader	K9	-53 077	-51 497
Övriga kostnader	K10	-34 944	-34 022
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	K23, K24	-8 392	-8 021
Kostnader sammanlagt		-96 413	-93 539
Resultat före nedskrivningar		24 158	14 459
Nedskrivning av krediter och andra åtaganden	K11	-1 765	-4 080
Rörelseresultat		22 393	10 379
Inkomstskatt	K12	-4 766	-2 678
Räkenskapsperiodens resultat		17 626	7 701
Hänförligt till:			
Innehav utan bestämmande inflytande		1 480	1 009
Aktieägarna i Ålandsbanken Abp		16 146	6 692
Resultat per aktie, euro	K13	1,12	0,46

## Koncernens balansräkning

Uppgifterna i koncernens balansräkning inklusive jämförelsesiffror för år 2013, som är en del av årsredovisningen, är reviderade av revisorerna, revisionsberättelsen i Ålandsbanken Årsredovisning 2014, s. 136. Siffrorna är angivna i enlighet med IFRS-standarderna.

(tusen euro)

Koncernen		31.12.2014	31.12.2013
	Not nr		
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		86 434	50 161
Hos centralbanker belåningsbara skuldebrev	K17	624 570	427 970
Utlåning till kreditinstitut	K18	129 234	130 575
Utlåning till allmänheten och offentlig sektor	K19	3 342 872	3 104 086
Skuldebrev	K17	0	63 595
Aktier och andelar	K20	2 669	2 226
Innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden	K21	664	798
Derivatinstrument	K22	24 243	14 994
Immateriella tillgångar	K23	7 667	9 066
Materiella tillgångar	K24	26 830	29 981
Förvaltningsfastigheter	K24	436	693
Aktuella skattefordringar		125	79
Latenta skattefordringar	K27	4 863	5 857
Övriga tillgångar	K25	16 283	19 011
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K26	25 484	27 562
Tillgångar totalt		4 292 372	3 886 655
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	K28	421 924	346 517
Skulder till allmänheten	K29	2 200 547	2 177 171
Emitterade skuldebrev	K30	1 311 799	1 012 159
Derivatinstrument	K22	33 652	26 588
Aktuella skatteskulder		539	245
Latenta skatteskulder	K27	13 674	11 312
Övriga skulder	K31	34 800	35 436
Avsättningar	K32	755	680
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K33	29 018	28 634
Efterställda skulder	K34	49 790	63 830
Skulder totalt		4 096 495	3 702 573
Eget kapital och innehav utan bestämmande inflytande			
Aktiekapital		29 104	29 104
Överkursfond		32 736	32 736
Reservfond		25 129	25 129
Säkringsreserv	K35	-461	-387
Fond för verkligt värde	K35	2 719	1 117
Omräkningsdifferenser	K35	46	499
Egna aktier		-215	-244

Fond för inbetalt fritt eget kapital				24 601			24 485
Balanserade vinstmedel	K35			80 559			68 102
Aktieägarnas andel av eget kapital				194 217			180 541
Andel av eget kapital för innehav utan bestämmande inflytande				1 660			3 541
Eget kapital totalt				195 877			184 082
Skulder och Eget kapital totalt				4 292 372			3 886 655

## Koncernens totalresultat

(tusen euro)

Koncernen		1.1–31.12.2014		1.1–31.12.2013	
	Not nr				
Räkenskapsperiodens resultat			17 626		7 701
Kassaflödessäkring			-92		1 067
Tillgångar som kan säljas			2 002		-4 608
Omräkningsdifferenser			74		874
<i>varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet</i>			1 465		2 060
Skatt på poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	K12		-909		723
<i>varav kassaflödessäkring</i>			18		-213
<i>varav tillgångar som kan säljas</i>			-400		922
<i>varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet</i>			-527		-412
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			1 075		-1 945
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	K40		-2 129		2 677
Skatt på poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	K12		426		-535
Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			-1 703		2 141
Övrigt totalresultat	K35		-628		197
Räkenskapsperiodens totalresultat			16 998		7 898
Hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande			1 480		1 009
Aktieägarna i Ålandsbanken Abp			15 518		6 889

## Koncernens rapport över kassaflödesanalys

Uppgifterna i rapporten över kassaflödesanalys är reviderade av revisorerna, revisionsberättelsen i Ålandsbanken Årsredovisning 2014, s. 136. Siffrorna är angivna i enlighet med IFRS-standarderna.

(tusen euro)

Koncernen	1.1–31.12.2014	1.1–31.12.2013
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseresultat	22 393	10 379
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		
<i>Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar</i>	8 392	8 021
<i>Nedskrivning av krediter och andra åtaganden</i>	1 706	4 034
<i>Orealiserade värdeförändringar</i>	-1 137	2 072
<i>Periodiserade över-/underkurser på skuldebrev och emitterade skuldebrev</i>	5 071	2 361
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner</i>	-254	35
Resultat från investeringsverksamhet	-187	821
Betalda inkomstskatter	-1 562	-857
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet		
<i>Hos centralbanker belåningsbara skuldebrev</i>	-214 586	-107 529
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	2 615	-5 191
<i>Utlåning till allmänheten</i>	-287 232	-226 480
<i>Övriga tillgångar</i>	60 536	-3 655
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet		
<i>Skulder till kreditinstitut</i>	96 980	-28 021
<i>Skulder till allmänheten</i>	54 637	64 992
<i>Emitterade skuldebrev</i>	125 688	-74 877
<i>Övriga skulder</i>	11 840	-26 644
Kassaflöde från löpande verksamhet	-115 099	-380 540
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Investering i aktier och andelar	-1 617	-144
Försäljning av aktier och andelar	1 192	22
Investering i aktier i intresse- och dotterföretag	-36	0
Försäljning av aktier i intresse- och dotterföretag	75	376
Investering i materiella tillgångar	-1 076	-1 859
Försäljning av materiella tillgångar	327	32
Investering i immateriella tillgångar	-2 551	-3 662
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 686	-5 234
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Emission optionsrätter	116	0



Finansiell leasing		-1 410		-1 490
Ökning av lång upplåning från banker		77 229		156 560
Minskning av lång upplåning från banker		-164 647		-6 100
Ökning av emitterade säkerställda obligationer		335 476		194 086
Minskning av emitterade säkerställda obligationer		-87 800		-4 900
Ökning av riskdebenturer		18 581		17 008
Minskning av riskdebenturer		-32 959		-17 300
Betald dividend		-2 160		-2 159
Dividend utbetald till minoritet		-967		-704
Förvärv av innehav utan bestämda inflytande		-2 177		0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		139 282		335 001
Kursdifferens i likvida medel		-2 345		-1 260
Förändring i likvida medel		18 152		-52 033
Likvida medel vid årets början		193 615		245 648
Kassaflöde från löpande verksamhet		-115 099		-380 540
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-3 686		-5 234
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		139 282		335 001
Kursdifferens i likvida medel		-2 345		-1 260
Likvida medel vid årets slut		211 767		193 615
Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:				
Kassa		5 623		6 003
Finlands Banks checkräkning		80 811		44 158
Vid anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut		125 333		121 369
Skuldebrev		0		22 085
Summa likvida medel <sup>1</sup>		211 767		193 615

<sup>1</sup> Med likvida medel avses kassa, checkräkningen på Finlands Bank, vid anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut, övriga fordringar på kreditinstitut och skuldebrev med ursprunglig återstående löptid mindre än tre månader, samt fordringar på offentliga samfund som inte är kreditgivning. Investeringsverksamheten avser betalningar i anslutning till materiella och immateriella tillgångar samt innehavet av aktier och andelar förutom aktier avsedda för handel. Finansieringsverksamheten avser poster bland eget och främmande kapital som finansierar den löpande verksamheten. Analysen har gjorts enligt den indirekta metoden. I löpande verksamheten ingår erhållna räntor om 77 778 (71 871), betalda räntor om 30 965 (30 867) och erhållna dividendintäkter om 376 (445).

## Kapitaltäckning

Kapitalkravet för kreditrisker har beräknats enligt intern riskklassificeringsmetod för den finska hushållsportföljen och för övriga portföljer enligt schablonmetoden och kapitalkravet för operativa risker har beräknats enligt schablonmetoden i Basel 2 regelverket. Hanteringen av riskerna under Pelare 2 rapporteras i Ålandsbanken Årsredovisning 2014, s. 72. Koncernens kärnprimärkapitalrelation enligt Pelare 1 i Basel 3 uppgick per 31.12.2014 till 10,9 %, exklusive övergångsregler för Basel 1. Enligt Finansinspektionens tolkning av de nya kapitaltäckningsföreskrifterna får debenturer som emitterats efter 31.12.2011 och som återbetalas innan de fem första åren av löptiden har förflutit inte längre inräknas i kapitalbasen. Detta innebär att banken reducerar supplementärkapitalet i kapitalbasen med 33 miljoner euro per 31.12.2014, vilket har en väsentlig påverkan på bankens kapitaltäckningsgrad jämfört med tidigare år. Kapitaltäckningsgraden per 31.12.2014 uppgick till 12,1 %, exklusive övergångsregler för Basel 1 Se närmare Ålandsbankens Årsredovisning 2014.

Kapitaltäckning	2014	2013	2013
miljoner euro		Nya regler	Redovisad
Eget kapital enligt balansräkningen	195,9	184,1	184,1
Anteciperad/föreslagen dividend	-5,8	-2,2	-3,1
Kärnprimärkapital före avdrag	190,1	181,9	181,0
Immateriella tillgångar	-7,2	-9,1	-9,1
Fastighetsuppskrivning	-2,1	-2,4	-2,4
Skattefordringar beroende av framtida lönsamhet kvittade mot skatteskulder inom samma skattesubjekt	-0,5	-0,5	-4,1
Övervärde i pensionstillgångar	0,0	-0,8	-0,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,3	-1,7	
Orealiserad ackumulerad positiv värdeförändring	-4,5	-2,1	
Fond för verkligt värde			-1,1
Omräkningsdifferens			-0,9
Kassaflödessäkring	0,5	0,4	0,4
Förväntade förluster enligt IRB utöver bokförda	-4,9	-6,0	-3,1
Kärnprimärkapital	170,0	159,9	160,0
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0
Primärkapital	170,0	159,9	160,0
Supplementärkapitalinstrument	11,0	35,7	63,8
Orealiserad ackumulerad positiv värdeförändring	4,5	2,1	
Fond för verkligt värde			1,1
Omräkningsdifferens			0,9
Fastighetsuppskrivning	2,1	2,4	2,4
Supplementärkapital före avdrag	17,7	40,2	68,2
Förväntade förluster enligt IRB utöver bokförda			-3,1

Supplementärkapital	17,7	40,2	65,1
Total kapitalbas	187,6	200,1	225,1
<b>Kapitalkrav för kreditrisk enligt IRB-metod</b>	24,2	25,0	26,0
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetod	85,7	80,4	79,9
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjusteringsrisk	1,3		
Kapitalkrav för operativ risk	13,0	12,6	12,6
Kapitalkrav	124,3	118,0	118,5
<b>Tillägg enligt övergångsregler för IRB-metod</b>	17,0	14,0	12,7
<b>Kapitalkrav inklusive övergångsregeln för IRB-metod</b>	141,3	132,0	131,2
<b>Kapitalrelationer exklusive inverkan av Basel I-golv</b>			
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,9	10,8	10,8
Primärkapitalrelation, %	10,9	10,8	10,8
Total kapitalrelation, %	12,1	13,5	15,2
<b>Kapitalrelationer inklusive inverkan av Basel I-golv</b>			
Kärnprimärkapitalrelation, %	9,6	9,7	9,8
Primärkapitalrelation, %	9,6	9,7	9,8
Total kapitalrelation, %	10,6	12,1	13,7
Riskenxponeringsbelopp	1 553,6	1 475,1	1 481,5
<i>varav andelen kreditrisk, %</i>	89	89	89
<i>varav andelen kreditvärdighetsjusteringsrisk, %</i>	1		
<i>varav andelen operativ risk, %</i>	11	11	11

## Ålandsbankens balans- och resultaträkning

Uppgifterna i moderbolaget Ålandsbankens balans- och resultaträkning är reviderade av revisorerna, revisionsberättelsen i Ålandsbanken Årsredovisning 2014, s. 136.

### Moderbolagets resultaträkning

(tusen euro)

Moderbolaget		1.1–31.12.2014			1.1–31.12.2013		
	Not nr						
Ränteintäkter				76 849		73 897	
Leasingnetto	M3			0		3	
Räntekostnader				-29 067		-33 003	
Räntenetto	M2			47 783		40 896	
Provisionsintäkter				36 435		34 153	
Provisionskostnader				-4 685		-4 625	
Provisionsnetto	M4			31 750		29 527	
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	M6			6 801		9 836	
Intäkter från egetkapitalinstrument	M5			4 932		3 783	
Övriga intäkter	M7			2 298		1 986	
Intäkter sammanlagt				93 563		86 028	
Personalkostnader	M8			-35 091		-33 832	
Övriga kostnader	M9			-35 705		-34 416	
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	M20, M21			-6 395		-6 153	
Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar	M10			-366		-134	
Kostnader sammanlagt				-77 557		-74 533	
Resultat före nedskrivningar				16 006		11 494	
Nedskrivning av krediter och övriga åtaganden	M11			-1 515		-3 725	
Rörelseresultat				14 491		7 770	
Bokslutsdispositioner				-13 000		-10 100	
Inkomstskatt	M12			245		-111	
Räkenskapsperiodens vinst				1 736		-2 441	

## Moderbolagets balansräkning

(tusen euro)

Moderbolaget		31.12.2014			31.12.2013		
	Not nr						
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbank				86 434			50 161
Hos centralbanker belåningsbara skuldebrev	M15			620 256			427 970
Utlåning till kreditinstitut	M16			129 046			130 090
Utlåning till allmänheten	M17			3 314 617			3 077 495
Skuldebrev	M15			0			60 594
Aktier och andelar	M18			2 669			2 226
Aktier och andelar i intresseföretag	M18			665			1 001
Aktier och andelar i företag som hör till samma koncern	M18			12 731			11 441
Derivatinstrument	M19			24 243			14 994
Immateriella tillgångar	M20			20 949			25 122
Materiella tillgångar	M21			16 405			17 631
Övriga tillgångar	M22			14 444			17 263
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M23			22 006			22 063
Latent skattefordran	M24			227			198
<b>Tillgångar totalt</b>				<b>4 264 690</b>			<b>3 858 249</b>
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	M25			403 032			329 451
Skulder till allmänheten	M26			2 206 140			2 180 714
Emitterade skuldebrev	M27			1 310 720			1 009 865
Derivatinstrument	M19			33 652			26 588
Övriga skulder	M28			31 782			31 391
Avsättningar	M29			700			649
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M30			22 613			23 627
Efterställda skulder	M31			49 670			63 710
Latent skatteskuld	M24			680			279
<b>Skulder totalt</b>				<b>4 058 988</b>			<b>3 666 275</b>
Bokslutsdispositioner							
Allmän kreditförlustreserv <sup>1</sup>				49 454			36 454
<b>Bokslutsdispositioner totalt</b>				<b>49 454</b>			<b>36 454</b>

Eget kapital						
Aktiekapital				29 104		29 104
Överkursfond				32 736		32 736
Reservfond				25 129		25 129
Säkringsreserv				-461		-387
Fond för verkligt värde				2 718		1 118
Omräkningsdifferenser				-568		-48
Fond för inbetalt fritt eget kapital				24 797		24 681
Egna aktier				-215		-244
Balanserade vinstmedel				43 008		43 432
Eget kapital totalt				156 248		155 520
Skulder och Eget kapital totalt				4 264 690		3 858 249
Åtaganden utanför balansräkningen	M39					
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part						
<i>Garantier</i>				24 385		27 310
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kund				273 479		255 366
* Kreditförlustrereservering enligt lag om beskattning av inkomst av näringsverksamhet 46 §.						

## Revision av den historiska årliga finansiella informationen

Revisorernas revisionsberättelser för de senaste två avslutade räkenskapsperioderna framgår av Ålandsbanken Årsredovisning 2013 s. 132 och Ålandsbanken Årsredovisning 2014 s 136.

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1.1 – 31.3.2014

Resultaträkning i sammandrag						
Koncernen	Not	Kv 1 2015	Kv 4 2014	%	Kv 1 2014	%
miljoner euro						
Räntenetto	5	12,7	12,6	0	11,9	7
Provisionsnetto	6	12,9	14,5	-12	10,7	20
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	7	2,4	2,2	10	1,1	
IT-intäkter		4,3	4,7	-8	3,9	11
Övriga rörelseintäkter		0,2	-0,1		0,1	24
Intäkter sammanlagt		32,4	34,0	-5	27,7	17
Personalkostnader		-13,7	-14,5	-6	-13,3	3
Övriga kostnader	8	-7,2	-9,3	-22	-9,0	-20
Avskrivningar		-1,9	-2,0	-6	-2,2	-15
Kostnader sammanlagt		22,8	-25,8	-12	-24,6	-7
Resultat före nedskrivningar		9,6	8,1	18	3,2	
Nedskrivning av krediter och andra åtaganden	9	-0,2	-0,5	-64	-0,9	-78
Rörelseresultat		9,4	7,6	24	2,3	
Inkomstskatt		-1,7	-1,6	8	-0,5	
Räkenskapsperiodens resultat		7,7	6,1	28	1,8	
Hänförligt till:						
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,4	-100	0,4	-100
Aktieägarna i Ålandsbanken Abp		7,7	5,6	37	1,4	
Resultat per aktie, euro		,54	0,39	37	0,10	

## Övrigt totalresultat i sammandrag

Koncernen	Kv 1 2015	Kv 4 2014	%	Kv 1 2014	%
miljoner euro					
Räkenskapsperiodens resultat	7,7	6,1	28	1,8	
Kassaflödessäkring					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-1,9	5,7		3,4	
Omfört till resultaträkningen	1,8	-5,8		-3,0	
Tillgångar som kan säljas					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	2,6	1,2		1,6	58
Omfört till resultaträkningen	-1,6	-1,7	-6	-1,1	44
Omräkningsdifferenser					
Vinster/förluster uppkomna under perioden	0,1	-0,1		0,3	-60
<i>varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet</i>	-0,2	0,6		-0,6	-64
Omfört till resultaträkningen	0,0	0,0		0,0	
Skatt på poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-0,1	-0,2	-56	-0,1	49
<i>varav kassaflödessäkringar</i>	0,0	0,0	-16	-0,1	
<i>varav tillgångar som kan säljas</i>	-0,2	0,1		-0,1	86
<i>varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet</i>	0,1	-0,3		0,1	-35
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	0,9	-1,0		1,1	-21
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-0,8	0,3		-1,6	-49
Skatt på poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	0,2	-0,1		0,3	-49
Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-0,7	0,2		-1,3	-49
Övrigt totalresultat	0,2	-0,8		-0,2	
Räkenskapsperiodens totalresultat	8,0	5,3		1,7	
Hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,4		0,4	-100
Aktieägarna i Ålandsbanken Abp	8,0	4,9		1,2	



## Balansräkning i sammandrag

Koncernen	Not	31.3.2015	31.12.2014	%	31.3.2014	%
miljoner euro						
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		138	86	60	59	
Hos centralbanker belåningsbara skuldebrev		566	625	-9	357	59
Utlåning till kreditinstitut		175	129	36	274	-36
Utlåning till allmänheten och offentlig sektor	10, 11	3 416	3 343	2	3 161	8
Skuldebrev		0	0	0	51	-100
Aktier och andelar		2	3	-16	2	-2
Andelar i intresseföretag		1	1	1	1	-14
Derivatinstrument	14	27	24	11	16	64
Immateriella tillgångar		8	8	2	9	-8
Materiella tillgångar		26	27	-3	29	-10
Förvaltningsfastigheter		0	0	0	1	-37
Aktuella skattefordringar		0	0	55	0	97
Latenta skattefordringar		5	5	6	6	-9
Övriga tillgångar		30	16	84	79	-62
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		24	25	-8	25	-6
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>4 418</b>	<b>4 292</b>	<b>3</b>	<b>4 069</b>	<b>9</b>
Skulder						
Skulder till kreditinstitut		357	422	-15	406	-12
Skulder till allmänheten och offentlig sektor	12	2 321	2 201	5	2 257	3
Emitterade skuldebrev	12, 13	1 346	1 312	3	1 015	33
Derivatinstrument	14	33	34	-3	24	38
Aktuella skatteskulder		1	1	25	0	56
Latenta skatteskulder		15	14	11	11	39
Övriga skulder		67	35	92	80	-17
Avsättningar		1	1	-22	0	40
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		30	29	4	34	-12
Efterställda skulder	12	45	50	-9	56	-19
<b>Skulder totalt</b>		<b>4 215</b>	<b>4 096</b>	<b>3</b>	<b>3 885</b>	<b>9</b>
Eget kapital och innehav utan bestämmande inflytande						
Aktiekapital		29	29	0	29	0

Överkursfond		33	33	0	33	0
Reservfond		25	25	0	25	0
Fond för verkligt värde		3	2	39	2	35
Egna aktier		0	0	-74	0	-74
Fond för fritt eget kapital		25	25	0	24	0
Balanserad vinst		88	81	9	68	29
Aktieägarnas andel av kapitalet		202	194	4	182	11
Andel av eget kapital för innehav utan bestämmande inflytande		0	2	-78	3	-88
Eget kapital totalt		203	196	4	185	10
Skulder och Eget kapital totalt		4 418	4 292	3	4 069	9

# Revisorns rapport gällande översiktlig granskning av Ålandsbanken Abp:s delårsrapport för räkenskapsperioden 1.1.– 31.3.2015

Till Ålandsbanken Abp:s styrelse

## INLEDNING

Vi har översiktligt granskat Ålandsbanken Abp koncernens balansräkning i sammandrag 31.3.2015, resultaträkning i sammandrag, övrigt totalresultat i sammandrag, rapport över förändring i eget kapital och kassaflödesanalys i sammandrag för den tremånadersperiod som utgått nämnda dag samt sammandrag över väsentliga principer för upprättande av delårsrapport och övriga upplysningar i noter. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av delårsrapporten och för att den ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU samt i enlighet med övriga i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport. På basis av vår översiktliga granskning uttalar vi vår slutsats om delårsrapporten.

## OMFATTNING AV DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGEN

Den översiktliga granskningen har utförts i enlighet med den internationella standarden ISRE 2410 om översiktlig granskning "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets revisor". En översiktlig granskning omfattar förfrågningar till personer, som huvudsakligen är ansvariga för ekonomi och bokföring, samt analytiska och övriga översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en betydligt mindre omfattning än en revision som skall utföras enligt revisionsstandarderna och det är följaktligen inte möjligt för oss att få bekräftat att vi får information över alla sådana betydelsefulla omständigheter, som eventuellt skulle bli identifierade vid en revision. Således avger vi inte en revisionsberättelse.

## SLUTSATS

På basis av vår översiktliga granskning har till vår kännedom inte framkommit omständigheter, som skulle ge oss anledning att tro att delårsrapporten inte ger riktiga och tillräckliga uppgifter om bolagets ekonomiska ställning den 31.3.2015 och om resultatet av dess verksamhet (samt kassaflöden) under den tre månaders period som utgått nämnda dag, i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU samt i enlighet med övriga i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapporter.

Helsingfors den 28 april 2015

Pauli Salminen

Mari Suomela

Oskar Orrström

CGR

CGR

CGR

## **Kända trender**

Ålandsbanken är beroende av framförallt ränte- och aktiemarknadernas utveckling. Det finns en tydlig oro gällande den ekonomiska utvecklingen på flera betydande marknader, dessutom finns en geopolitisk oro framförallt med anledning av utvecklingen i Ukraina och Mellanöstern.

## **Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Ålandsbanken har koncession för verksamhet för kreditinstitut. Varken Emittenten eller bolag i dess koncern har varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Emittenten är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv (12) månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Emittentens eller företagskoncernens finansiella situation eller lönsamhet.

## **Resultatprognos och framtidsutsikter**

Ålandsbanken har gett nedanstående resultatprognos i årsredovisningen för år 2014.

Ålandsbanken förväntar att rörelseresultatet för 2015 kommer att vara bättre än 2014. Ålandsbanken är beroende av framförallt ränte- och aktiemarknadernas utveckling. Det finns en tydlig oro gällande den ekonomiska utvecklingen på flera betydande marknader, dessutom finns en geopolitisk oro framförallt med anledning av utvecklingen i Ukraina och Mellanöstern. Av denna anledning finns det en betydande osäkerhet i nuvarande framtidsprognos.

Inga väsentliga negativa förändringar vad gäller koncernens framtidsutsikter har inträffat sedan den reviderade finansiella rapporten offentliggjorts.

## **Väsentliga förändringar i Emittentens finansiella ställning**

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning sedan den senaste perioden för vilken delårsinformation har offentliggjorts.

## ADRESSFÖRTECKNING

Ålandsbanken Abp  
Huvudkontoret  
Nygatan 2  
PB 3  
AX-22101 Mariehamn  
Tfn 0204 29 011  
Fax 0204 291 228  
info@alandsbanken.fi  
www.alandsbanken.fi  
BIC AABAFI22

HELSINGFORS  
Bulevarden 3  
FI-00120 Helsingfors  
Tfn 0204 293 600

Private Banking Helsingfors  
Bulevarden 3, 5 vån.  
FI-00120 Helsingfors  
Tfn 0204 293 600

TAMMERFORS  
Hämeenkatu 8  
FI-33100 Tammerfors  
Tfn 0204 293 200

ÅBO  
Hansakvarteret  
Eriksgatan 17  
FI-20100 Åbo  
Tfn 0204 293 100

PARGAS  
Köpmansgatan 24  
FI-21600 Pargas  
Tfn 0204 293 150

VASA  
Hovrättsesplanaden 11  
FI-65100 Vasa  
Tfn 0204 293 300

STOCKHOLM  
Stureplan 19  
SE-107 81 Stockholm  
Tfn +46 8 791 48 00

GÖTEBORG  
Kungsportsavenyn 1  
SE-411 36 Göteborg  
Tfn +46 31 333 45 00

MALMÖ  
Stortorget 11  
SE-211 22 Malmö  
Tfn +46 40 600 21 00

info@alandsbanken.se  
www.alandsbanken.se

AB COMPASS CARD OY LTD  
PB 3  
AX-22101 Mariehamn  
Tfn 0204 29 033  
compasscard@compasscard.fi

CROSSKEY BANKING  
SOLUTIONS AB LTD  
Huvudkontoret  
Elverksgatan 10  
AX-22100 Mariehamn  
Tfn 0204 29 022  
information@crosskey.fi

Helsingfors  
Plaza Pilke, Örevägen 16  
FI-01510 Vanda  
Tfn 0204 29 022

Stockholm  
Rådmansgatan 40  
SE-113 58 Stockholm  
Tfn +46 (0) 8 791 49 00Tfn +46 8 791  
49 00

Åbo  
Lemminkäinengatan 32  
FI-20520 Åbo  
Tfn 0204 29 022

S-CROSSKEY AB  
Elverksgatan 10  
AX-22100 Mariehamn  
Tfn 0204 29 022

ÅLANDSBANKEN ASSET  
MANAGEMENT AB  
Bulevarden 3, 3 vån.  
FI-00120 Helsingfors  
Tfn 0204 293 700  
[aam@alandsbanken.fi](mailto:aam@alandsbanken.fi)

ÅLANDSBANKEN  
FONDBOLAG AB  
PB 3  
AX-22101 Mariehamn  
Tfn 0204 29 088  
fond@alandsbanken.fi