

Ålandsbanken Abp Grundprospekt

Masskuldebrevsprogram 2010

500 000 000 euro

Prospektet för varje lån som emitteras inom ramen för detta masskuldebrevsprogram består av detta grundprospekt kompletterat med de lånespecifika villkoren.

Emittent:

Ålandsbanken Abp
Nygatan 2
22100 MARIEHAMN

FO-nummer 0145019-3

Hemort: Mariehamn

Tel. 0204 29011

Fax 0204 2901 228

www.alandsbanken.fi

Detta grundprospekt har upprättats i enlighet med Finlands värdepappersmarknadslag (495/26.5.1989), finansministeriets förordning om prospekt som avses i 2 kap. i värdepappersmarknadslagen (452/23.6.2005), Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG, kommissionens förordning (EG) 809/2004 (Bilaga XI och V) och av den finska Finansinspektionen ("Finansinspektionen") angivna regler och tolkningar.

Finansinspektionen har den 11 maj 2010 godkänt grundprospektet men ansvarar inte för riktigheten av uppgifterna i detsamma. (Dnr 43/212/2010)

Ett godkänt grundprospekt är i kraft 12 månader efter att det offentliggjorts.

Grundprospektet har uppgjorts på svenska och finska, av vilka den svenskspråkiga är den officiella, av Finansinspektionen godkända, versionen.

Grundprospektet samt de lånespecifika villkoren och övriga handlingar för de enskilda lånen under Masskuldebrevsprogrammet finns kostnadsfritt tillgängliga på samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor under respektive kontors öppethållningstid, samt på Internet, www.alandsbanken.fi under rubriken *Våra tjänster, Spara och Placera* och sedan *Våra masslån*.

Grundprospektet uppdateras och kompletteras vid behov med eventuella väsentliga förändringar i prospektinformationen. Kompletteringen skall godkännas av Finansinspektionen.

Detta grundprospekt är daterat 11.5.2010.

Detta grundprospekt och erbjudandet av masskuldebrev enligt detta grundprospekt riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder utöver de som vidtas av Ålandsbanken. Grundprospektet får inte distribueras i något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver sådan åtgärd eller strider mot reglerna i sådant land. Förvärv av värdepapper som emitteras i enlighet med detta grundprospekt i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.

Innehållsförteckning

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	2
1. SAMMANFATTNING.....	4
1.1. ALLMÄNT OM EMITTENTEN OCH DESS VERKSAMHET.....	4
1.2. VÄRDEPAPPER SOM EMITTERAS UNDER MASSKULDEBREVSPROGRAMMET	5
1.3 RISKER	5
1.3.1 Risker förenade med Ålandsbankens affärsverksamhet och solvens.....	5
1.3.2. Risker förenade med de värdepapper som emitteras.....	6
2. RISKFAKTORER.....	7
2.1. RISKERNA I EMITTENTEN OCH DESS KONCERNERS VERKSAMHET; RISKSTRUKTUR OCH RISKHANTERING	7
2.2. VÄRDEPAPPERETS EMITTENTRISK.....	12
2.3. VÄRDEPAPPERETS MARKNADSRELATERADE RISKFAKTORER.....	13
2.3.1. Avkastning eller gottgörelse.....	13
2.3.2. Andrahandsmarknad.....	13
2.3.3 Förtida återbetalning i undantagssituationer.....	14
2.3.4 Lagstiftning.....	14
2.3.5 Beskattning.....	14
3. ANSVARIGA PERSONER OCH FÖRSÄKRAN	15
3.1. ANSVARIGA FÖR GRUNDPROSPEKTET	15
3.2. FÖRSÄKRAN	15
3.3. BESLUT ATT EMITTERA MASSKULDEBREVSLÅN INOM RAMEN FÖR GRUNDPROSPEKT	15
4. OFFENTLIGGÖRANDE OCH KOMPLETTERING AV PROSPEKT	15
4.1. OFFENTLIGGÖRANDE AV PROSPEKT	15
4.2. KOMPLETTERING AV PROSPEKT	15
5. ALLMÄNNA VILLKOR FÖR PROGRAMMET	16
5.1. ALLMÄNT	16
5.2. MAXIMIBELOPP INOM RAMEN FÖR PROGRAMMET.....	16
5.3. ARRANGÖR, EMISSIONSINSTITUT OCH BETALNINGSSOMBUD	16
5.4. SKULDEBREVENS NOMINELLA VÄRDE OCH ÅTERBETALNINGSBELOPP	17
5.5. LÖPTID.....	17
5.6. EMISSIONSKURS.....	17
5.7. TECKNINGSTID OCH TECKNINGSSTÄLLE SAMT ÅTGÄRDER I ÖVER- OCH UNDERTECKNINGSSITUATIONER	17
5.8. BETALNING AV TECKNING	17
5.9. UTGIVNING AV SKULDEBREV/NOTERING AV VÄRDEANDELAR	17
5.10. RÄNTA	17
5.10.a Fast ränta.....	18
5.10.b Euriborränta eller rörlig ränta bunden till annan referensränta.....	18
5.10.c Nollränta	18
5.10.d Annan grund för ränta eller gottgörelse	18
5.11. SPECIALVILLKOR FÖR LÅN PÅ VILKA TILLÄMPAS PUNKT 5.10.D) (ANNAN GRUND FÖR RÄNTA ELLER GOTTGÖRELSE)	18
5.11.a. Lån med aktie(r) som underliggande tillgång	18
5.11.b. Lån med aktieindex som underliggande tillgång.....	20
5.11.c. Lån med annan underliggande tillgång.....	21
5.11.d. Emittentens rätt till förtida återbetalning och justering av lånevillkor på grund av ändring i säkringsinstrumentet.....	21
5.12. MINIMI- OCH/ELLER MAXIMIRÄNTA	22
5.13. RÄNTEBERÄKNINGSGRUND.....	22
5.14. RÄNTEPERIOD	22
5.15. BANKDAG.....	23
5.16. BANKDAGSANTAGANDEN.....	23
5.17. BETALNING AV KAPITAL OCH RÄNTA ELLER ANNAN GOTTGÖRELSE.....	23
5.18. FÖRTIDA ÅTERBETALNING	23
5.19. ÅTERKÖP AV LÅN	24
5.20. ANSTÅND MED BETALNINGEN AV RÄNTA PÅ FORTLÖPANDE DEBENTURLÅN	24
5.21. RÄTT TILL INFORMATION	24

5.22. PRESKRIPTION AV FÖRFALLNA BELOPP	24
5.23. ÄNDRING AV LÅNEVILLKOR	24
5.24. Borgenärssammanträde	25
5.25. INFORMATION OM RESULTATET AV LÅNET	26
5.26. BYTE AV EMITTENT	26
5.27. FORCE MAJEURE OCH ANSVARSBEGRÄNSNING	26
5.28. MEDDELANDE	27
5.29. SÄKERHET	27
5.30. TECKNINGSFÖRBINDELSE	27
5.31. ANDRAHANDSMARKNAD	27
5.32. BESKATTNING	27
5.33. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM	27
6. MODELL FÖR LÅNESPECIFIKA VILLKOR	28
7. UPPGIFTER OM EMITTENTEN	31
7.1. ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR OM EMITTENTEN	31
7.2. EMITTENTENS VERKSAMHET	31
7.3. EMITTENTENS KONCERN	31
8. FÖRVALTNING	33
8.1. STYRELSEN	33
8.2. LEDNINGSGRUPPEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN	34
8.3. ALLMÄNT OM BOLAGETS FÖRVALTNING	35
9. STÖRRE AKTIEÄGARE	36
10. EKONOMISK INFORMATION	37
10.1. ÅLANDSBANKENS OCH DESS KONCERNS ÅRSREDOVISNING OCH DELÅRSRAPPORTER	37
10.2. KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELLA STÄLLNING OCH TOTALRESULTAT	38
10.3. KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS	41
10.4. FEMÅRSÖVERSIKT KONCERNEN	43
10.5. KAPITALTÄCKNING	44
10.6. ÅLANDSBANKENS BALANS- OCH RESULTATRÄKNING	45
10.7. STYRELSENS RAPPORT ÖVER VÄSENTLIGA HÄNDELSE	48
10.8. ÖVRIGA FAKTORER SOM INVERKAR PÅ VÄRDEPAPPERETS VÄRDE	48
10.9. FRAMTIDSUTSIKTER	48
10.10. DELÅRSRAPPORTER UNDER ÅR 2010	48
11. REVISORER	49
12. HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	50
13. LISTA ÖVER HÄNVISADE DOKUMENT	51
14. ADRESSFÖRTECKNING	52

1. Sammanfattning

Denna sammanfattning skall ses som en introduktion till grundprospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen som emitteras inom ramen för detta grundprospekt skall basera sig på en bedömning av prospektet i dess helhet. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet. Om yrkanden som är hänförliga till uppgifterna i ett prospekt anförs vid domstol kan den investerare som är känd bli tvungen att svara för kostnaderna för översättningen av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.¹

1.1. Allmänt om emittenten och dess verksamhet

Ålandsbanken Abp (Ålandsbanken/Emittenten) är en börsnoterad affärsbank med hemort i Mariehamn, på vilken tillämpas finsk lagstiftning. Bolaget infördes i Patent- och registerstyrelsens handelsregister 3.12.1919. Ålandsbankens företags- och organisationsnummer är 0145019-3. I egenskap av affärsbank bedriver Ålandsbanken i kreditinstitutslagen (9.2.2007/121) för inlåningsbanker avsedd kreditinstitutsverksamhet samt tillhandahåller även sådana investeringstjänster och sidotjänster som avses i lagen om värdepappersföretag (26.10.2007/922). Ålandsbankens aktie (serie A och serie B) är föremål för offentlig handel på NASDAQ OMX Helsinki Oy.

Ålandsbanken har sitt huvudkontor i Mariehamn, 17 lokalkontor på Åland samt kontor i Helsingfors, Esbo, Åbo, Västaboland, Tammerfors och Vasa. Därtill har dotterbolaget Ålandsbanken Sverige AB kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö. Ålandsbanken tillhandahåller 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 men Ålandsbanken har även enheter vars verksamhet inriktats på förmögenhetsförvaltning och konsultativ förmögenhetsrådgivning med tyngdpunkt på investerings- och skattefrågor samt enheter med inriktning på företagsfinansiering och företagservice.

Ålandsbanken är moderbolag i Ålandsbanken koncernen. Koncernen består bl.a. av tre helägda dotterbolag; Ålandsbanken Fondbolag Ab, Crosskey Banking Solutions Ab Ltd (Crosskey) och Ålandsbanken Sverige AB samt värdepappersföretaget Ålandsbanken Asset Management Ab som ägs till 70 % av Emittenten. Därtill ingår i koncernen Ab Compass Card Oy Ltd, vilket ägs till 66 % av Emittenten. I koncernen ingår även Ålandsbanken Equities Ab, vilket ägs till 74 % av Emittenten.

Ålandsbanken Fondbolag Ab är ett i lagen om placeringsfonder avsett fondbolag. Crosskey Banking Solutions Ab Ltd utvecklar, säljer och underhåller banksystem till små och medelstora banker i Europa. Ålandsbanken Sverige AB bedriver verksamhet inom private banking, förmögenhetsförvaltning, aktiemäkleri och institutionell aktiehandel. Ålandsbanken Asset Management Ab erbjuder förmögenhetsförvaltningstjänster. Ab Compass Card Oy Ltd:s har som uppgift att utveckla och erbjuda tjänster inom betal- och kreditkort. Ålandsbanken Equities Ab förmedlar aktier främst till institutionella kunder. Arbetad tid inom koncernen omräknat till heltidstjänster var 641 under 2009.

I egenskap av en sammanslutning på kredit- och kapitalmarknaden är Ålandsbanken ett av den finska Finansinspektionens tillsynsobjekt.

¹ Om Ålandsbanken Abp skulle emittera lån under grundprospektet och erbjuda dem till försäljning i ett annat EU-land än Finland, där varken svenska eller finska är officiella språk, är Ålandsbanken Abp endast skyldig att översätta denna sammanfattning till det aktuella landets officiella språk. Vid en eventuell rättegång i medlemslandet kan kändanden på uppmaning av domstolen bli tvungen att på egen bekostnad översätta hela grundprospektet. Översättningsskyldigheten gäller inte vid rättegångar i Finland. Ålandsbanken Abp har inte för avsikt att emittera lån i något annat medlemsland än Finland och Sverige.

1.2. Värdepapper som emitteras under Masskuldebrevsprogrammet

Inom ramen för grundprospektet tillhandahåller Ålandsbanken ett masskuldebrevsprogram under vilket Ålandsbanken, i enlighet med gällande lagstiftning, kan emittera enskilda masskuldebrevslån ("Lån") i euro, svenska kronor eller annan valuta. Masskuldebrevsprogrammet är i kraft i tolv (12) månader efter Finansinspektionens godkännande.

Lånen under detta masskuldebrevsprogram emitteras antingen som masskuldebrevslån med samma förmånsrätt som Ålandsbankens övriga förbindelser utan säkerhet, eller som debenturer med sämre förmånsrätt än Ålandsbankens övriga förbindelser. Skuldebreven emitteras som fysiska innehavarskuldebrev eller som värdeandelar i Euroclear Finland Ab:s värdeandelssystem eller på något annat i de lånespecifika villkoren specificerat sätt.

Det totala nominella beloppet av de utelöpande Lånen emitterade inom ramen för masskuldebrevsprogrammet 2010 uppgår till högst 500 000 000 euro. Kapitalet för varje Lån fastställs separat för respektive Lån och anges i de lånespecifika villkoren.

På Lånen tillämpas de allmänna villkoren för masskuldebrevsprogrammet (p. 5) samt de lånespecifika villkoren som gäller för varje enskilt Lån. De lånespecifika villkoren publiceras som en bilaga till grundprospektet vid emitteringen av det enskilda Lånet.

Det nominella värdet för skuldebreven och en eventuell litteraindelning (fysiska skuldebrev)/enhetsstorlek (låneandelar i värdeandelssystemet) anges i de lånespecifika villkoren. Löptiden samt emissionsdagen och återbetalningsdagen/-dagarna för varje Lån anges i de lånespecifika villkoren. De debenturer som emitteras inom ramen för programmet kan även vara utan förfallodag, det vill säga fortlöpande lån.

På det utestående kapitalet betalar Ålandsbanken en ränta som specificeras närmare i de Allmänna villkoren för Programmet (p. 5.10) samt i de lånespecifika villkoren. Räntan är antingen en fast ränta, en euriborränta eller rörlig ränta bunden till annan referensränta, en nollränta, eller en ränta eller gottgörelse som fastställs på annat sätt. Räntan eller en annan gottgörelse betalas på den/de i de lånespecifika villkoren angivna räntebetalningsdagen/-dagarna. I de lånespecifika villkoren definieras den ränteberäkningsgrund som tillämpas som grund för beräkning av räntan.

1.3 Risker

1.3.1 Risker förenade med Ålandsbankens affärsverksamhet och solvens

Riskerna i Ålandsbankens verksamhet kan indelas i fem huvudgrupper; verksamhetsrisk, kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk. Koncernen eftersträvar en verksamhet med rimliga och avvägda risker. Lönsamheten är beroende av organisationens förmåga att identifiera, hantera och prissätta risker. Riskhanteringsens syfte är att minska sannolikheten för oförutsedda förluster och/eller hot mot anseende, samt att bidra till höjd lönsamhet och ökat aktieägarvärde.

Enligt dagens regelverk skall kapitalbasen uppgå till minst kapitalkravet för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Detta motsvarar en kapitaltäckningsgrad om åtta (8) procent. Styrelsens policy är dock att Ålandsbankens kapitaltäckningsgrad skall uppgå till minst tio (10) procent, och primärkapital relationen till minst sju (7) procent. Ålandsbanken har och har även historiskt sett haft en god finansiell ställning. Soliditeten angivet i procent har under de senaste fem åren legat kring fem (5) procent (se p.10.4). Emittenten har inte heller under de senaste 12 månaderna varit föremål för betydande rättegångar eller skiljeförfaranden (se p. 10.8).

1.3.2. Risker förenade med de värdepapper som emitteras

Emittentrisk

För de masskuldebrevslån som emitteras inom ramen för grundprospektet ställs inte någon säkerhet om inte annat anges i de lånespecifika villkoren. Vid eventuell konstaterad insolvens hos Ålandsbanken innebär detta att fordringarna inte ges någon företrädesrätt utan de jämföras med Ålandsbankens övriga förbindelser som saknar säkerhet och därmed kan det finnas risk för att investeraren förlorar hela eller delar av det investerade kapitalet. De debenturer som emitteras under grundprospektet har sämre förmånsrätt än Ålandsbankens övriga förbindelser, fränsett förbindelser som enligt sina villkor har sämre förmånsrätt än debenturlånet och de lån som emitteras med samma förmånsrätt.

Marknadsrelaterade risker

Avkastningen på masskuldebrevslånen grundar sig på det underliggande finansiella instrumentets, värdepapperets, räntans eller råvarans utveckling. De underliggande finansiella instrumenten, värdepapperen och räntorna kan kombineras på olika sätt för varje enskilt Lån. Avkastningen kan vara beroende av till exempel en specifik ränta, valuta, råvara, ett index eller en korg av index eller en aktie eller en korg av aktier, som följer marknadsutvecklingen. En debentur grundar sig alltid på en utvald räntas utveckling.

Investeraren bör även uppmärksamma andra faktorer i de lånespecifika villkoren som kan påverka värdepapperets avkastning, såsom deltagandegrader, emissionskurser, ränteberäkningsgrunder och räntetak. De lånespecifika riskerna framgår av de lånespecifika villkoren.

Under masskuldebrevsprogrammet emitteras endast sådana Lån där det nominella beloppet återbetalas på återbetalningsdagen. Lånen har ingen garanterad minimiavkastning. I de fall Lånet emitteras till en överkurs, garanteras inte återbetalning av eventuellt betald överkurs. Den effektiva årliga avkastningen kan i vissa fall bli negativ på grund av teckningsprovisionen och eventuell överkurs.

Rätt till förtida återbetalning

En investerare har på de sätt och de villkor som anges i de lånespecifika villkoren rätt att för egen del kräva förtida återbetalning av Lånet. Förtida återbetalning av Lån bundet till en rörlig referensränta kan göras endast på räntebetalningsdagar. På kapital som skall återbetalas upplöper ingen ränta för den tid som följer på betalningsdag efter det fordringsägaren har krävt återbetalning.

Andrahandsmarknad

Om förutsättningarna för börslistning uppfyllts och de lånespecifika villkoren så kräver (se p. 5.31) kommer ansökan om börslistning av Lånet att inlämnas. Ålandsbanken kan däremot inte garantera att det under lånetiden uppkommer en fortlöpande daglig andrahandsmarknad.

Beskattning

Skatt uppbärs på räntan eller gottgörelsen som enligt vid varje tidpunkt gällande lagar och myndigheters föreskrifter och anvisningar skall betalas. Den ränta eller annan gottgörelse som betalas på Lånet samt Lånets kapital beskattas på sätt som anges i de lånespecifika villkoren. Investeraren bör observera att en överlåtelseförlust kan uppstå ifall Lånet säljs före förfallodag.

Hänvisade dokument

Grundprospektet samt de i prospektet införlivade dokumenten, aktuella lånespecifika villkor och övriga handlingar för de enskilda Lånen under masskuldebrevsprogrammet finns kostnadsfritt tillgängliga på samtliga Ålandsbankens kontor under respektive kontors öppethållningstid, samt på Internet, www.alandsbanken.fi under rubriken *Våra tjänster, Spara och placera* och sedan *Våra masslån*.

2. Riskfaktorer

Investerarens möjlighet att få tillbaka det placerade kapitalet är beroende av Emittentens återbetalningsförmåga och marknadens utveckling.

Investeraren bör bekanta sig med emittentens ekonomiska ställning innan placeringsbeslutet fattas. Emittentens återbetalningsförmåga påverkas av ett antal olika riskfaktorer som kan inverka på dess verksamhet. Under rubriken 2.1. Riskerna i Emittentens och dess koncerns verksamhet; Emittentens riskstruktur och riskhantering, finns en allmän redogörelse av de risker som Emittenten finner väsentliga. Under rubriken 2.2. Värdepapperets emittentrisk framgår riskerna för skuldebrevens innehavare om Emittenten inte skulle ha återbetalningsförmåga vid Lånetidens slut.

Lånets avkastning, det vill säga innehavarens möjlighet att få tillbaka mer än det nominella kapitalet påverkas av marknadsrelaterade faktorer. De enligt Emittentens bedömning väsentligaste framgår nedan under rubrik 2.3. Värdepapperets marknadsrelaterade riskfaktorer. Investeraren bör dock alltid även bekanta sig med de Lånespecifika villkoren för varje enskilt lån.

2.1. Riskerna i Emittenten och dess koncerns verksamhet; riskstruktur och riskhantering

Allmänt

Koncernen eftersträvar en verksamhet med rimliga och avvägda risker. Lönsamheten är beroende av organisationens förmåga att identifiera, hantera och prissätta risker. Riskhanterings syfte är att minska sannolikheten för oförutsedda förluster och/eller hot mot anseende, samt att bidra till höjd lönsamhet och ökat aktieägarvärde.

Risk definieras som sannolikheten för negativ avvikelse från ett förväntat ekonomiskt resultat. Riskerna i koncernens verksamhet indelas i fem huvudgrupper; verksamhetsrisker, kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker.

Koncernbolagens verksamhetsområde och huvudsakliga riskexponering är följande:
Ålandsbanken Abp och Ålandsbanken Sverige AB, 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 Equities Ab vars verksamhetsområde är aktiemäkleri åt institutionella placerare. Verksamheten är huvudsakligen föremål för kreditrisk och operativ risk.

Ålandsbanken Fondbolag Ab, vars verksamhetsområden är fondförvaltning. Verksamheten är huvudsakligen föremål för operativ risk.

Riskorganisation

Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att riskhanteringen är tillräcklig samt för systematik och regelverk för att övervaka och begränsa riskexponering.

Revisionskommittén

Revisionskommittén bistår styrelsen i skötseln av dess övervakningsuppgifter inom interna kontrollsystem, riskhantering och rapportering.

Verkställande direktör och ledningsgrupp

Verkställande direktören övervakar och leder affärsverksamheten i enlighet med styrelsens anvisningar, ansvarar för löpande förvaltning och för att styrelsens ledamöter regelbundet erhåller tillräcklig information om det regelverk och de riskkontrollsystem som vid var tidpunkt berör koncernen, dess förvaltning och verksamhet. Ledningsgruppen fungerar som rådgivare till verkställande direktören.

ALCO (Asset-Liability Committee)

ALCO behandlar frågor om finansiering på en strategisk nivå samt säkerställer koncernens strategiska tillgång till finansiering.

Risikfunktionen

Avdelningen Koncern Risk & Säkerhet ansvarar för övervakning av risktagande och riskhantering samt för uppföljningen av mandat och limiter i Ålandsbanken Abp jämte dotterbolagen i Finland. Till avdelningens uppgifter hör att förse styrelsen och verkställande direktören med information om risktagandet och om effekten av större riskers påverkan på resultat och kapitalbas. I Ålandsbanken Sverige AB handhar enheten Risk Management motsvarande riskfunktioner som Koncern Risk & Säkerhet. Riskfunktionerna är oberoende av risktagandet och hanteringen av riskerna.

Treasury

Treasuryenheten ansvarar för den totala finansiella strukturen, samt för finansiering och likviditetsrisk.

Intern revision

Riskhanteringen revideras av avdelningen Intern revision, som utvärderar riskhanterings tillräcklighet och efterlevnad. Den interna revisionen kommunicerar sina resultat till ledningen och rapporterar till styrelsens revisionskommitté.

Enheterna

Varje enhet är primärt ansvarig för att identifiera och hantera risker förknippade med den egna verksamheten.

Riskstruktur

Koncernen är exponerad mot verksamhetsrisk, kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och operativa risk.

Verksamhetsrisk

Verksamhetsrisken är en funktion av koncernens inriktning, struktur och av den miljö och marknad koncernen verkar i. Verksamhetsrisk definieras som:

Strategisk risk

- risker i den valda strategin; riskexponering, riskaptit samt kvalitetsnivån på riskhanteringen
- risk för att den valda strategin inte är lönsam
- risk för tröghet att anpassa strategin till förändringar i omvärlden

Mikroekonomisk omvärldrisk

- bristfällig eller trög anpassning av verksamheten till strukturförändringar i branschen och till konkurrenternas åtgärder

Risker i anslutning till lagstiftnings- och tillsynsmiljö

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för förluster till följd av att en motpart inte förmår att fullgöra sina skyldigheter gentemot koncernen och att för exponeringen ställd säkerhet inte täcker koncernens fordran. Till kreditrisk hänförs också länderrisk och avvecklingsrisk. Avvecklingsrisk är risken att avveckling av värdepapper inte sker i form av likvid mot leverans. Som motpart betraktas alla juridiska och fysiska personer samt den offentliga sektorn som koncernen är exponerad mot och med exponering avses summan av fordringar och investeringar inklusive åtaganden utanför balansräkningen.

Kreditrisken i Ålandsbanken Abp och Ålandsbanken Sverige AB omfattar fordringar på privatpersoner, företag, institut och offentliga sektorn. Fordringarna består huvudsakligen av krediter, kreditlimiter och garantier som beviljats av respektive bank. Den övergripande kreditstrategin regleras i koncernens kreditpolicy. Nivån på kreditriskerna fastställs i kreditriskpolicyn och i koncernbolagens verksamhetsstrategier, finanspolicyn och kreditpolicyn.

Kreditriskhanteringen bygger på formella kredit- eller limitbeslut. Varje beslutsfattare har en fastställd individuell limit inom ramen för vilken beslutsfattaren har rätt att hantera kreditrisker. För treasuryrelaterade kreditrisker fastställer ALCO motpartslimiter. Kreditriskerna följs upp och analyseras av riskfunktionerna som rapporterar direkt till verkställande direktören. Uppföljningen och analysen av exponeringar mot privatpersoner och företag baseras i Ålandsbanken Abp på interna statistiska metoder. Övriga exponeringar i Ålandsbanken Abp och exponeringarna i Ålandsbanken Sverige AB följs upp och analyseras huvudsakligen på basis av extern riskklassificering.

I de interna statistiska metoderna delas exponeringarna in i riskklasser utgående från sannolikheten för fallissemang och förlustandelen vid fallissemang. Därutöver finns en klass för fallerade krediter samt en klass för oklassificerade krediter. Klassen oklassificerade innehåller krediter till vissa juridiska företagsformer som undantagits metoderna för intern riskklassificering. Utgående från den interna riskklassificeringen rapporteras av styrelsen fastställda mätvärden månatligen till verkställande direktören och ledningsgruppen samt kvartalsvis till revisionskommittén och styrelsen. Företagskundernas ekonomiska ställning och kreditrisk följs också upp med hjälp av Suomen Asiakastieto Oy:s Rating Alfa riskklassificering.

Beslut om beviljande av kredit, liksom åtgärder som skall vidtas beträffande befintliga krediter, skall basera sig på ett skriftligt kreditbeslut som fattats av behörig beslutsfattare. Beslut i banken rörande nya krediter eller limiter baseras på kreditanalys. I kreditstocken ingår vissa fordringar på kunder med hemort utanför Finland eller Sverige. Engagemang lokaliserade till krisdrabbade delar av världen förekommer inte.

Motpartsrisk

Exponeringen mot olika motparter begränsas av ett regelverk vilket fastställs av styrelsen. ALCO godkänner limiter mot enskilda motparter.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av förändringar i räntor samt valuta- och aktiekurser. Treasuryenheten hanterar och ansvarar för marknadsrisker såsom ränte- och valutakursrisker. Aktieavdelningen hanterar och ansvarar för tradingportföljen. Samtliga marknadsrisker, mandat och limiter kontrolleras och följs upp av riskfunktionen.

Aktiekursrisk

Positionerna i handelslagret utgörs av positioner i aktier och derivat på intraday-bas samt en del längre positioner. Koncern Risk & Säkerhet följer med limiterna för handelslagret och utvecklingen av längre innehav i strategiska portföljer. Beslut om positioner i de strategiska portföljerna fattas av ledningsgruppen eller styrelsen. Riskfunktionen övervakar dagligen positionerna i handelslagret samt rapporterar månatligen utvecklingen av aktieportföljerna.

Valutakursrisk

Valutakursrisk avser den risk som uppstår i förändring av marknadsvärdet av bankens tillgångar och skulder samt derivat med anledning av förändring av valutakurserna. Koncernens valutaexponering, exklusive exponeringar relaterade till innehav i utländska dotterbolag, uppstår i hanteringen av kundflöden i utländsk valuta. Valutaverksamheten är varken omfattande eller sammansatt. Koncernen bedriver ingen valutatrading. Valutapositionerna begränsas av limiter som fastställts av styrelsen. Balansräkningens samtliga poster i utländsk valuta omvärderas till euro enligt av ECB noterad officiell mellankurs.

Ränterisk

Med ränterisk avses effekten av ränteförändringar på såväl räntenettet (inkomstrisk) som nuvärdet av räntekänsliga poster (nuvärdesrisk). Båda dessa effekter beräknas utgående från GAP-analyser och mäter olika aspekter av strukturell ränterisk.

Bankens interna metod för ränteriskberäkning baseras på standardiserade scheman för inkomstrisk och nuvärdesrisk, d.v.s. på de beräkningar som rapporteras till myndigheterna. I schemat för löptidsintervaller, som används för beräkandet av både inkomstrisk och nuvärdesrisk, placeras posterna enligt kvarvarande löptid, enligt den period då ränteförändringarna kommer att ha effekt på dem.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Emittenten inte kan fullgöra 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. Likviditetsrisken mäts med hjälp av maturitetsanalyser och förfalldagsrapporter. Maturitetsanalyserna visar hur obalanser i kassaflöden i in- och utlåningsposterna är fördelade enligt förfalldatum. Likviditetsreserv är medel som kan användas för att säkra betalningsförmåga på kort sikt. Emittenten strävar efter att minimera likviditetsrisken genom att upprätthålla en likviditetsreserv och sprida likviditetsrisken mellan olika instrument och på olika löptider.

Styrelsen fastställer likviditetsreservens storlek och sammansättning. Dessutom fastställer styrelsen normer och mandat för den strukturella finansieringsrisken. Likviditetsriskerna hanteras och rapporteras av Treasuryenheten. Riskfunktionen kontrollerar de av styrelsen fastställda mandaten för likviditetsriskerna.

Hantering av likviditetsrisk

Koncernens likviditetsriskhantering bygger på av styrelsen fastställda riktlinjer vilken omfattar en konservativ hållning till likviditetsrisk. Koncernen upprätthåller en likviditetsreserv bestående av likvida tillgångar såsom tillgodohavanden i centralbanker och andra banker, tillgångar som är belåningsbara i centralbanker eller tillgångar som kan omvandlas till likviditet. Likviditetsreserven uppgick per 31.12.2009 till 407,4 miljoner euro, vilket motsvarar 12 procent av tillgångarna i balansräkningen.

Med strukturell finansieringsrisk avses risken förenad med finansiering av långfristig utlåning. Finansieringsriskerna uppstår dels genom behovet av extern finansiering och dels genom skuldportföljens förfallostruktur. Förfallostrukturen avseende kundinlåning och utlåning samt externa finansiering fördelas i olika tidsfickor (GAP-analys).

GAP-analysen kompletteras också med scenariotester där effekten på likviditeten stressas och analyseras under antaganden om till exempel kraftigt reducerade inlåningsvolymerna, ett ökat utnyttjande av kreditlöften eller att det inte går att finansiera sig på de finansiella marknaderna. Därtill upprättas löpande likviditetsprognoser, där dagligen kommande förfall av treasuryrelaterade tillgångar och skulder följs upp. Bedömningen av situationen vad gäller såväl likviditet som finansieringsrisk är dock i mycket hög grad beroende av hur man bedömer avistainlåningen, som historiskt (i Ålandsbanken Abp) har utgjort en mycket stabil och långsiktig finansiering, men juridiskt är övernatten depositioner.

Operativ risk

Operativa risker definieras som sannolikheten för förluster och skadat anseende beroende på bristfälliga eller felaktiga rutiner, processer, beteenden eller till följd av händelser i koncernens omgivning.

Hanteringen av operativa risker utgör en självständig del av riskhanteringen. Målsättningen är att säkerställa att de väsentliga operativa riskerna i verksamheten identifieras, att hanteringen av operativa risker läggs upp så att den är tillfredsställande i förhållande till verksamhetens art och omfattning, att sannolikheten för oförutsedda förluster eller hot mot anseendet minimeras, och att styrelsen och ledningen informeras om operativa risker som är förenade med verksamheten.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för hantering av operativa risker och skall vara medveten om de viktigaste operativa riskerna i koncernens olika verksamheter. Verkställande direktören ansvarar för att av styrelse fastställda policyer avseende operativa risker tillämpas i praktiken. Det är varje enhets uppgift att hantera de operativa risker som är förknippade med den egna verksamheten.

Risikfunktionen säkerställer att riskerna i koncernens produkter och huvudprocesser utvärderas och att utvärderingarna uppdateras minst årligen. Vid utvärderingen bedöms sannolikheten för och konsekvenserna av en förlusthändelse samt trend och befintlig riskhantering. Risikfunktionen analyserar riskerna utgående från de utvärderingar som genomförts.

Incidentrapportering är en del i den övergripande hanteringen av operativa risker liksom kontinuitetsplanering. Risikfunktionen analyserar och sammanställer incidenterna, samt rapporterar vidare till berörda organ i koncernen och till Finansinspektionen. Risikfunktionen administrerar även försäkringsskyddet och bistår ledningen i försäkringsfrågor.

Intern revision granskar att enheterna efterlever interna och externa regler och instruktioner avseende operativa risker, samt ger kvalitativa omdömen i rapportform till styrelsen.

Kapitalhantering

Koncernens kapitalhantering regleras av Finansinspektionens regler för kapitalbas och kapitalkrav, samt av koncernens långsiktiga finansiella mål. Koncernens policy är att hålla en stark kapitalbas för att bibehålla investerarnas, motparternas och marknadens förtroende, samt att trygga koncernens sunda affärsutveckling. Koncernen noterar även att det är av stor vikt att bibehålla en balans mellan hög avkastning på eget kapital som möjliggörs av ett lågt eget kapital och de fördelar och tryggheten som ett högt eget kapital innebär. I koncernens långsiktiga finansiella mål har fastställts att avkastningen på eget kapital skall ligga över det ovägda genomsnittet av en definierad grupp nordiska banker, kapitaltäckningsgraden skall uppgå till minst 10 procent, och primärkapitalrelationen skall uppgå till minst 7 procent. För emittentens kapitaltäckningsgrad, se närmare punkt 10.5.

Basel 2 och kapitalkrav

Kreditrisker

Banken använder sig av schablonmetoden vid beräkning av kapitalkravet för kreditrisker. Ålandsbanken Abp har inlämnat en ansökan till Finansinspektionen om godkännande att få beräkna kapitalkravet för kreditrisk med interna riskklassificeringsmetoder. Vår bedömning, enligt nuvarande regelverk, är att detta väsentligt kommer att förbättra Ålandsbankens kapitaltäckningsgrad. Ålandsbanken Sverige AB och Ab Compass Card Oy Ltd övergår till interna riskklassificeringsmetoder vid en senare tidpunkt. 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.

Marknadsrisker

För beräkning av kapitalkrav för marknadsrisker (positions-, avvecklings- och motpartsrisk) i handelslagret tillämpar Ålandsbanken Abp undantaget för litet handelslager i Finansinspektionens standard 4.3g, eftersom handelslagret klart understiger i standarden angivna gränsvärden. Detta innebär att banken i pelare 1 beräknar kapitalkravet för sina marknadsrisker enligt principerna för kreditrisker. I Ålandsbanken Sverige AB beräknas kapitalkravet för marknadsrisker i enlighet med svenska Finansinspektionens föreskrifter. För ränteanknutna instrument i handelslagret används durationsbaserade metoden. Bankens positioner i utländsk valuta uppnår inte det gränsvärde som förutsätts för att kapitalkrav måste beräknas för denna typ av risk under Pelare 1. Banken handlar inte med kontrakt i råvaror.

Operativ risk

Banken använder basmetoden för beräkning av kapital kravet för operativ risk. Enligt basmetoden beräknas kapitalkravet för operativ risk på grundval av bokslutsuppgifterna i de fastställda boksluten för de tre senaste räkenskapsåren. Den årliga intäktsindikatorn som beräkningen av kapitalkravet grundar sig på beräknas så att de fastställda resultaträkningsposterna först summeras på årsnivå. Intäktsindikatorn fås genom viktning av de justerade resultaträkningsposterna med koefficienten 15 procent. Kapitalkravet beräknas som genomsnittet av intäktsindikatorerna genom division med antalet år då indikatorn har varit positiv.

Intern kapitalutvärdering (ICAAP) och minimikapitalbas

Enligt det reviderade regelverket för kapitaltäckning, Basel 2, 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. Regelverket Basel 2 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 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.

2.2. Värdepapperets emittentrisk

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 och har även historiskt sett haft en god finansiell ställning. Soliditeten angivet i procent har under de senaste fem åren legat kring fem (5) procent (se p.10.4). Emittenten har inte heller under de senaste 12 månaderna varit föremål för rättegångar eller skiljeförfaranden (se p. 10.8).

För de masskuldebrevslån Ålandsbanken emitterar under grundprospektet inom ramen för Masskuldebrevsprogrammet ställs inte någon säkerhet om inte annat anges i de lånespecifika villkoren. Uppkommer det en situation som skulle föranleda att Ålandsbanken konstateras vara insolvent innebär detta att fordringarna inte ges någon företrädesrätt utan de jämföras med Ålandsbankens övriga förbindelser som saknar säkerhet. Detta kan medföra att investeraren helt eller delvis kan förlora det investerade kapitalet.

De debenturer som emitteras under grundprospektet har sämre förmånsrätt än Ålandsbankens övriga förbindelser fränsett förbindelser som enligt sina villkor har sämre förmånsrätt än debenturlånet och de Lån som emitteras med samma förmånsrätt.

Ålandsbanken ansvarar i egenskap av Emittent i första hand för fordringar på sig.

För att skydda investerarnas likvida medel och finansiella instrument, såsom fordringar, måste Ålandsbanken i egenskap av värdepappersföretag enligt lagen om värdepappersföretag (26.10.2007/922), vara ansluten till ersättningsfonden för investerare. Masskuldebrevslånen omfattas inte av insättningsgarantin enligt kreditinstitutslagen (9.2.2007/121).

2.3. Värdepapperets marknadsrelaterade riskfaktorer

2.3.1. Avkastning eller gottgörelse

Att investera på värdepappersmarknaden är alltid förenat med risker. Värdepapperens historiska utveckling är aldrig en garanti för framtida avkastning. Investeraren ansvarar ensam för de ekonomiska följderna av sina egna investeringsbeslut.

Under grundprospektet inom ramen för Ålandsbankens masskuldebrevsprogram emitteras olika indexlån, obligationer och debenturer. Avkastningen på indexlån, obligationer och debenturer grundar sig på det underliggande finansiella instrumentets, värdepapperets, råvarans eller räntans utveckling. De underliggande finansiella instrumenten, värdepapperen, räntorna och råvarorna kan kombineras på olika sätt för varje enskilt Lån. Avkastningen kan vara beroende av t.ex. en specifik ränta, valuta, en råvara, ett index eller en korg av index eller en aktie eller en korg av aktier, som följer marknadsutvecklingen. En debentur grundar sig alltid på en utvald räntas utveckling.

Investeraren bör även uppmärksamma andra faktorer i de lånespecifika villkoren som kan påverka värdepapperets avkastning, t.ex. deltagandefaktorer, ränteberäkningsgrunder, emissionskurser och räntetak. De lånespecifika riskerna framgår av de lånespecifika villkoren.

Under Masskuldebrevsprogrammet emitteras endast sådana Lån där det nominella beloppet återbetalas på återbetalningsdagen. I de fall Lånet emitteras till en överkurs, garanteras inte återbetalning av eventuellt betald överkurs. Lånen har ingen garanterad minimiavkastning. Den effektiva årliga avkastningen kan i vissa fall bli negativ på grund av teckningsprovisionen och eventuell överkurs. 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.

2.3.2. Andrahandsmarknad

Om förutsättningarna för börslistning uppfylls och de lånespecifika villkoren så kräver (se p. 5.31) kommer ansökan om börslistning av Lånet att inlämnas till i de lånespecifika villkoren angiven börs. Ålandsbanken kan däremot inte garantera att det under lånetiden uppkommer en

fortlöpande daglig andrahandsmarknad. I mån av möjlighet strävar dock emittenten att på begäran ge ett återköpspris för lånen.

Emittenten har på de sätt och villkor som anges i dessa allmänna villkor och de lånespecifika villkoren rätt att återbetala Lånet i förtid. Förtida återbetalning av Lån bundet till en rörlig referensränta kan göras endast på räntebetalningsdagar. På kapital som skall återbetalas upplöper ingen ränta för den tid som följer på den av Emittenten meddelade förtida återbetalningsdagen.

En investerare har dock på de sätt och villkor som anges i de lånespecifika villkoren rätt att för egen del kräva förtida återbetalning av Lånet. Förtida återbetalning av Lån bundet till en rörlig referensränta kan göras endast på räntebetalningsdagar. På kapital som skall återbetalas upplöper ingen ränta för den tid som följer på den av fordringsägaren krävda betalningsdagen.

Om skuldebrevens handlas efter emissionen kan priset vara lägre eller högre än det ursprungliga teckningspriset.

2.3.3 Förtida återbetalning i undantagssituationer

Emittenten har avseende de lån på vilka tillämpas punkt 5.11 i de allmänna villkoren ("Strukturerade produkter") rätt att i vissa situationer enligt punkt 5.11.d. återbetala lån i förtid. I samband med förtida återbetalning av lån fastställer Emittenten i enlighet med god marknads-sed Återbetalningsbeloppet, som kan över- eller understiga Lånets nominella belopp.

2.3.4 Lagstiftning

Förändringar i lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut som sker efter en genomförd emission, kan indirekt eller direkt inverka på emissioner av lån eller regleringen av andrahandsmarknaden, och därmed påverka investerarens ställning. Därtill kan förändringar i lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut medföra rätt till förtida återbetalning för Emittenten.

2.3.5 Beskattning

Ålandsbanken eller någon av Emittenten befullmäktigad uppbär den skatt på räntan eller gottgörelsen som enligt vid varje tidpunkt gällande lagar och skattemyndigheters föreskrifter och anvisningar skall innehållas. Den ränta eller annan gottgörelse som betalas på Lånet samt Lånets kapital beskattas på det sätt som anges i de lånespecifika villkoren. Investeraren bör observera att en överlåtelseförlust kan uppstå ifall lånet säljs före förfallodag.

3. Ansvariga personer och försäkran

3.1. Ansvariga för grundprospektet

Ålandsbankens styrelse har 19.4.2010 beslutat att lägga upp ett masskuldebrevsprogram på 500 000 000 euro samt att ge ut detta grundprospekt. Emittenten och dess styrelse är ansvariga för detta grundprospekt. Emittenten presenteras nedan under punkt 7. Styrelsen presenteras nedan under punkt 8.

3.2. Försäkran

Emittenten och dess styrelse försäkrar att de har vidtagit rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i grundprospektet, så vitt de vet, är med sanningen överensstämmande och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

3.3. Beslut att emittera masskuldebrevslån inom ramen för grundprospekt

Emittentens ledningsgrupp har med stöd av interna arbetsordningar rätt att fatta beslut om emission av enskilda masskuldebrevslån inom ramen för det av styrelsen godkända grundprospektet. Ledningsgruppen har rätt att delegera rätten att fatta emissionsbeslut om enskilda masskuldebrevslån.

4. Offentliggörande och komplettering av prospekt

4.1. Offentliggörande av prospekt

Grundprospektet samt de i prospektet införlivade dokumenten, aktuella lånespecifika villkor och övriga handlingar för de enskilda Lånen under masskuldebrevsprogrammet offentliggörs på Internet, www.alandsbanken.fi under rubriken *Våra tjänster, Spara och placera* och sedan *Våra masslån*. Därtill finns de kostnadsfritt tillgängliga på samtliga Ålandsbankens kontor under respektive kontors öppethållningstid.

4.2. Komplettering av prospekt

Grundprospektet uppdateras och kompletteras vid behov med eventuella väsentliga förändringar i prospektinformationen i samband med varje enskild emission eller offentlig notering. Väsentliga förändringar i prospektinformationen som upptäcks under teckningstiden för eller före offentlig notering av ett enskilt lån, rättas genom att komplettera prospektet utan obefogat dröjsmål. Kompletteringen skall godkännas av Finansinspektionen.

Emittenten upplyser investerarna om kompletteringen av grundprospektet i enlighet med 4.1. Om kompletteringen offentliggörs under teckningstiden för ett enskilt lån eller innan låneandelarna har emitterats och levererats till investeraren, har investerare, som tecknat låneandelar, möjlighet att återta teckningen inom två bankdagar eller inom en av Finansinspektionen av särskilda skäl bestämd längre tid, likväl högst fyra bankdagar, efter att det kompletterade prospektet offentliggjorts. Anvisningar om förfaringssättet för återtagande av teckningen ges i samband med offentliggörande av kompletteringen.

5. Allmänna villkor för Programmet

5.1. Allmänt

Inom ramen för masskuldebrevsprogrammet 2010 ("Programmet") kan Ålandsbanken Abp ("Emittenten"), i enlighet med gällande lagstiftning, emittera enskilda masskuldebrevslån ("Lån") i euro ("EUR"), svenska kronor ("SEK") eller annan valuta. Villkoren för Lånen utgörs av dessa allmänna lånevillkor och de lånespecifika villkoren. De allmänna villkoren gäller såvida annat inte föreskrivs i de lånespecifika villkoren. Modellen för de lånespecifika villkoren är en del av prospektets basdel.

Lånen kan emitteras:

- som masskuldebrevslån med samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser utan säkerhet, eller
- som debenturer avsedda i 5 kap. 34 § lagen om skuldebrev med sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser.

Skuldebreven kan emitteras:

- som innehavarskuldebrev med betalningskuponger. Skuldebreven dateras och numreras i löpande ordning (fysiska skuldebrev),
- som värdeandelar fogade till Euroclear Finland Ab:s ("EFi") värdeandelssystem (låneandelar i värdeandelssystemet),
- som innehavarskuldebrev för vilka utfärdas teckningsbevis, eller
- på annat sätt som specificeras i de lånespecifika villkoren.

Beträffande fysiska skuldebrev fastställs skuldebrevens form i de lånespecifika villkoren. De lånespecifika villkoren trycks på skuldebreven. De centrala villkoren för skuldebrev i värdeandelssystemet registreras på emissionskontot i värdeandelssystemet. Skuldebreven är fritt överlåtelsebara om inte annat anges i de lånespecifika villkoren.

Emittenten förbehåller sig rätten att framöver ändra villkoren för Programmet till alla delar. Ändringarna framgår av det grundprospekt som gäller vid respektive tidpunkt. Ändrade villkor tillämpas på Lån emitterade efter ändringen. Villkoren för emitterade Lån kan ändras i enlighet med punkt 5.23 nedan.

5.2. Maximibelopp inom ramen för Programmet

Det totala nominella beloppet av de utelöpande Lånen emitterade inom ramen för Programmet uppgår till högst 500 000 000 euro eller dess motsvarighet i annan valuta. Under teckningstiden kan Emittenten besluta om en höjning eller sänkning av beloppet. Kapitalet för varje Lån fastställs separat för respektive Lån. Emittenten beslutar om höjning eller sänkning av kapitalet för varje Lån, åtgärder vid en eventuell över- eller underteckning samt har rätt att avbryta teckningen eller förlänga teckningstiden.

5.3. Arrangör, emissionsinstitut och betalningsombud

Emittenten fungerar som arrangör, emissionsinstitut och betalningsombud för de Lån vilka emitteras inom ramen för Programmet, om inte annat anges i de lånespecifika villkoren.

Betalningsombudet

- sköter den betalningsrörelse som hänför sig till teckning och inlösning av låneandelar,
- skriver teckningsbevisen och låter trycka skuldebreven (fysiska skuldebrev),
- utför de uppgifter som enligt EFi:s regler och beslut hör till Emittenten (låneandelar i värdeandelssystemet),
- utför de uppgifter som föreskrivs i de lånespecifika villkoren (skuldebrev som varken emitteras som fysiska skuldebrev eller låneandelar i värdeandelssystemet).

5.4. Skuldebrevens nominella värde och återbetalningsbelopp

Det nominella värdet för skuldebrevet och en eventuell litteraindelning (fysiska skuldebrev)/enhetsstorlek (låneandelar i värdeandelssystemet) anges i de lånespecifika villkoren.

Återbetalningsbeloppet för skuldebrevet, i de fall det avviker från det nominella värdet, anges i de lånespecifika villkoren.

5.5. Löptid

Löptiden samt emissionsdagen och återbetalningsdagen/-dagarna för varje Lån anges i de lånespecifika villkoren. De debenturer som emitteras inom ramen för Programmet kan även vara utan förfalldag, det vill säga fortlöpande lån.

5.6. Emissionskurs

Lånets emissionskurs kan vara antingen fast eller rörlig. Emissionskursen definieras separat i de lånespecifika villkoren. Emittenten förbehåller sig rätten att definiera emissionskursen separat för varje teckning.

5.7. Teckningstid och teckningsställe samt åtgärder i över- och underteckningssituationer

Lånen erbjuds till teckning under den teckningstid och på de teckningsställen som anges i de lånespecifika villkoren för respektive Lån. Emittenten har rätt att förkorta eller förlänga teckningstiden. Teckningstiden är dock alltid minst en bankdag.

Emittenten har rätt att begränsa teckningarna och vidta åtgärder i över- och underteckningssituationer på sätt som närmare anges i de lånespecifika villkoren. Emittenten har också rätt att avbryta mottagandet av teckningar under teckningstiden om ett uppenbart kompletteringsbehov av prospektet föreligger.

5.8. Betalning av teckning

De tecknade låneandelarna skall betalas senast på den betalningsdag som anges i villkoren för Lånet eller på annat sätt som bestäms i de lånespecifika villkoren. Teckningspriset är teckningens nominella belopp multiplicerat med emissionskursen vid teckningstidpunkten. Eventuella provisioner i samband med teckning framgår av de lånespecifika villkoren.

Vid teckning av låneandelar efter emissionsdagen skall tecknaren betala den ränta som enligt de lånespecifika villkoren upplupit räknat från emissionsdagen till teckningens betalningsdag. Vid teckning av låneandelar efter den första räntebetalningsdagen, på annan dag än en räntebetalningsdag, skall tecknaren betala den ränta som upplupit räknat från ifrågavarande ränteperiods begynnelse till teckningens betalningsdag.

5.9. Utgivning av skuldebrev/notering av värdeandelar

Skuldebrevet ges ut till tecknaren eller till den till vilken hans rättigheter har övergått mot teckningsbevis på teckningsstället eller på det sätt som meddelats vid teckningen (fysiska skuldebrev) eller noteras på det värdeandelkonto tecknaren uppgivit vid teckningen (låneandelar i värdeandelssystemet). Skuldebrevet som emitteras varken som fysiska skuldebrev eller låneandelar i värdeandelssystemet ges ut/noteras på sätt som anges i de lånespecifika villkoren.

5.10. Ränta

På det utestående kapitalet betalar Emittenten en ränta, vilken specificeras i de lånespecifika villkoren. Röntan är antingen

- a) en fast ränta,
- b) en euriborränta eller en rörlig ränta bunden till annan referensränta,
- c) en nollränta, eller
- d) en ränta eller gottgörelse som fastställs på annat sätt.

Räntan eller en annan gottgörelse betalas på den/de i de lånespecifika villkoren angivna räntebetalningsdagen/-dagarna.

5.10.a Fast ränta

Fast ränta är oförändrad under hela löptiden eller under perioder som anges i de lånespecifika villkoren. Fast ränta betalas årligen i efterhand på räntebetalningsdagen, om inte annat anges i de lånespecifika villkoren.

5.10.b Euriborränta eller rörlig ränta bunden till annan referensränta

Den årliga ränta som betalas på Lånet består av en i de lånespecifika villkoren definierad euriborränta eller annan rörlig referensränta specificerad i de lånespecifika villkoren och av en marginal.

Euriborräntan är den referensränta som används på penningmarknaderna inom euroområdet och som administreras av Förbundet för bankföreningar inom Europeiska unionen och Finansmarknadsföreningen. Euriborräntans värde fastställs på basis av vid varje tidpunkt gällande internationell praxis.

Euriborräntan fastställs på det sätt som framgår av de lånespecifika villkoren skilt för varje ränteperiod och grundar sig på Euriborräntan, som meddelas på Reuters sidor (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) klockan 11.00 Bryssetid. Om ränteperioden inte motsvarar någon på Reuters sidor angiven period, beräknas räntan genom interpolering av två på dessa sidor angivna referensräntor som tidsmässigt befinner sig närmast ränteperioden och mellan vilka räntan placeras.

Räntebindningsdag

För euriborränta avses den räntesats som meddelas på Reuters sidor klockan 11.00 Bryssetid två (2) bankdagar före ränteperiodens början, såvida annat inte anges i de lånespecifika villkoren. Om för Lånet avtalad euriborränta inte noteras används noteringen för en av Emittenten vald annan referensränta vars längd i det närmaste motsvarar ränteperioden och som baserar sig på gällande räntenivå för Lånets valuta i Finland.

För det fall annan rörlig referensränta anges i de lånespecifika villkoren anger de lånespecifika villkoren även hur denna skall fastställas.

5.10.c Nollränta

Lånet kan emitteras som ett nollräntelån, dvs. ingen ränta upplöper på skuldebrevets kapital under löptiden. Avkastningen på skuldebrevet bestäms av skillnaden mellan skuldebrevets lösenpris och teckningspris. Skuldebrevets lösenpris är det belopp, som Emittenten betalar till fordringsägare på Lånets förfallodag i form av skuldebrevets kapital.

5.10.d Annan grund för ränta eller gottgörelse

Den ränta eller gottgörelse som betalas på lånekapitalet baserar sig på värdeutvecklingen eller annan händelse i en eller flera underliggande tillgångar som närmare specificeras i de lånespecifika villkoren. Gottgörelsen beräknas av den i de lånespecifika villkoren angivna kalkyleringsagenten.

5.11. Specialvillkor för Lån på vilka tillämpas punkt 5.10.d) (Annan grund för ränta eller gottgörelse)

5.11.a. Lån med aktie(r) som underliggande tillgång

Framflyttning av startdag eller värderingsdag

Ifall en start- eller värderingsdag inte är en börsdag för en i de lånespecifika villkoren angiven aktie, framflyttas start- eller värderingsdagen för den ifrågakvarande aktien till närmast påföljande börsdag. Anses marknadsavbrott föreligga på startdagen eller någon annan

värderingsdag skall start- eller värderingsdagen framflyttas till närmast påföljande börsdag förutsatt att den dagen inte är en annan värderingsdag och att marknadsavbrott inte föreligger.

Om det fortfarande på den åttonde (8) börsdagen efter den ursprungliga start- eller värderingsdagen råder marknadsavbrott, skall den ifrågavarande dagen anses som start- eller värderingsdag och Kalkyleringsagenten skall efter bästa förmåga fastställa värdet för aktien i enlighet med god marknadssed och genom att tillämpa sådana beräkningsgrunder, vilka gällde före marknadsavbrottet.

”Börsdag” avser en dag då handel sker på relevant börs eller på tillämplig options- eller terminmarknadsbörs enligt ordinarie handelstider.

”Börs” avser den i lånespecifika villkoren angivna börsen. Om börsen inte anges i de lånespecifika villkoren, avses den börs där handeln i aktien enligt Kalkyleringsagenten är den väsentligaste.

”Options- eller terminmarknadsbörsen” avser den i lånespecifika villkoren angivna börsen. Om options- eller terminmarknadsbörsen inte anges i de lånespecifika villkoren, avses den options- eller terminmarknadsbörsen där handeln i optioner eller terminer knutna till aktien enligt Kalkyleringsagentens bedömning är den väsentligaste.

”Marknadsavbrott” föreligger då

i. den aktuella börsen eller options- eller terminmarknadsbörsen är stängd. I detta sammanhang avses en situation där a) börsen eller options- eller terminmarknadsbörsen inte öppnar för handel enligt sin ordinarie tidtabell eller b) då börsen eller options- eller terminmarknadsbörsen stänger före officiellt utsatt stängningstid och därom har inte meddelats minst en timme innan handeln upphör och innan den sista tidpunkten för inlämnandet av uppdrag för utförande på den aktuella börsdagen i börsens eller option- eller terminmarknadsbörsens handelssystem. Däremot skall en begränsning av det antal timmar eller dagar när handel eller notering sker inte anses utgöra ett marknadsavbrott om begränsningen är förutbestämd;

ii. handeln med aktien avbryts, inskränks eller då det förekommer en omständighet som enligt Kalkyleringsagents bedömning förhindrar eller försvårar möjligheterna för marknadsaktörer i allmänhet att handla med eller erhålla marknadsvärde för aktien under den sista timmen innan stängningsvärdet för aktien fastställs, förutsatt att Kalkyleringsagenten betraktar störningen eller inskränkningen som betydande. I detta sammanhang utgör en begränsning av handeln som införs under loppet av en dag på grund av kursförändringar som överstiger de av den aktuella börsen tillåtna nivåer ett marknadsavbrott; eller

iii. avsaknad av marknadsvärde för aktien.

Justering av lånevillkoren vid ändring som berör aktien

Kalkyleringsagenten kan justera lånevillkoren, om aktien eller bolaget som emitterat denna är föremål för en bolagshändelse eller motsvarande åtgärd från och med Startdagen till och med den sista Värderingsdagen och denna bolagshändelse eller åtgärd påverkar aktiens värde enligt Kalkyleringsagentens bedömning. En sådan bolagshändelse eller åtgärd som har en effekt på aktiens värde kan exempelvis vara avnotering av aktien, nyemission, fondemission, split av aktier, emission av instrument som berättigar till värdepapper, offentligt köpeanbud, fusion, delning, likvidation, konkurs, nationalisering eller väsentlig nedgång i aktiens likviditet på börsen eller annan händelse avseende aktien eller bolaget som emitterat den.

Justeringar kan bland annat påverka Start- eller Slutvärdet för aktien och andra lånevillkor avseende lånets gottgörelse och/eller återbetalningsbelopp. Justeringen kan bland annat innebära att aktien ersätts av en annan aktie eller en aktiekorg med andra aktier eller vid en fusion ersätts av en andel i det övertagande eller nybildade bolaget. Vid justering av lånevillkoren tillämpas de principer och standardvillkor som allmänt används för derivatkontrakt.

Om Emittenten anser att ovannämnda justeringar inte skulle ge ett skäligt resultat, får Emittenten i enlighet med god marknadssed göra en förtida beräkning av Tilläggsbeloppet och fastställa detsamma. När Emittenten fastställt Tilläggsbeloppet, skall Fordringsägarna informeras om Tilläggsbeloppets storlek och till vilken räntesats Lånet i fortsättningen löper. Emittenten skall betala marknadsmässig ränta på Lånets nominella belopp. Återbetalningsbeloppet och räntan återbetalas på Återbetalningsdagen.

Emittenten informerar om en justering av lånevillkoren på www.alandsbanken.fi under rubriken *Våra tjänster, Spara och Placera* och sedan *Våra masslån*.

Korrigerig av aktiens börskurs

Om den av börser publicerade börskursen för en aktie korrigeras efter publiceringen och korrigeringen publiceras senast inom den sedvanliga clearing- och avvecklingsperioden för aktiehandeln på den aktuella börser räknat från den ursprungliga publiceringsdagen, dock alltid avseende den sista värderingsdagen senast på den aktuella värderingsdagen, används den korrigerade börskursen vid fastställandet av Återbetalningsbeloppet.

5.11.b. Lån med aktieindex som underliggande tillgång

Framflyttning av start- eller värderingsdag

Ifall en start- eller värderingsdag inte är en börsdag för ett i de lånespecifika villkoren angivet index, framflyttas start- eller värderingsdagen för det ifrågavarande indexet till närmast påföljande börsdag. Anses marknadsavbrott föreligga på startdagen eller någon annan värderingsdag skall start- eller värderingsdagen framflyttas till närmast påföljande börsdag förutsatt att den dagen inte är en annan värderingsdag och att marknadsavbrott inte föreligger.

Om det fortfarande på den åttonde (8) börsdagen efter den ursprungliga start- eller värderingsdagen råder marknadsavbrott, skall den ifrågavarande dagen anses som start- eller värderingsdag och Kalkyleringsagenten skall efter bästa förmåga fastställa värdet för indexet i enlighet med god marknadssed och genom att tillämpa de beräkningsgrunder, vilka gällde före marknadsavbrottet.

”Börsdag” avser en dag då den institution som beräknar och publicerar aktieindexet sedvanligt publicerar indexets värde och då handel sker på relevant Börs och tillämplig options- eller terminmarknadsbörs.

”Börs” avser den eller de börser, där värdepapper som utgör 20 % eller mer av indexets värde är föremål för handel.

”Options- eller terminmarknadsbörs” avser sådan options- eller terminmarknadsbörs, där handel i optioner och terminer bundna till aktieindexet bedrivs och som enligt Kalkyleringsagentens bedömning är betydande för helhetsmarknaden i dessa optioner och terminer.

”Marknadsavbrott” föreligger då

i. den aktuella börser eller options- eller terminmarknadsbörsen är stängd. I detta sammanhang avses en situation där a) börser eller options- eller terminmarknadsbörsen inte öppnar för handel enligt sin ordinarie tidtabell eller b) då börser eller options- eller terminmarknadsbörsen stänger före officiellt utsatt stängningstid och därom har inte meddelats minst en timme innan handeln upphör och innan den sista tidpunkten för inlämnandet av uppdrag för utförande på den aktuella börsdagen i börser eller option- eller terminmarknadsbörsens handelssystem. Däremot skall en begränsning av det antal timmar eller dagar när handel eller notering sker inte anses utgöra ett marknadsavbrott om begränsningen är förutbestämd;

ii. handeln avbryts, inskränks eller då det förekommer en omständighet som enligt Kalkyleringsagentens bedömning förhindrar eller försvårar möjligheterna för marknadsaktörer i

allmänhet att handla eller erhålla marknadsvärden under den sista timmen innan stängningsvärdet för indexet fastställs, förutsatt att Kalkyleringsagenten betraktar störningen eller inskränkningen som betydande. I detta sammanhang utgör en begränsning av handeln som införs under loppet av en dag på grund av kursförändringar som överstiger de av den aktuella börsen tillåtna nivåer ett marknadsavbrott; eller

iii. institutionen som beräknar och/eller publicerar indexet underlåter att beräkna eller publicera indexets värde.

Justering av lånevillkoren vid ändring som berör indexet

Om den institutionen som beräknar och/eller publicerar det i lånespecifika villkoren angivna Indexet byts ut mot en annan institution som Kalkyleringsagenten anser godtagbar ("Tredje Part"), skall återbetalningsbeloppet istället fastställas på basis av det av Tredje Part beräknade och/eller publicerade Indexet. Om indexet upphör och ersätts med ett nytt index, vars beräkningsformel och -metod enligt Kalkyleringsagentens bedömning motsvarar det tidigare indexet, skall det ersättande indexet användas vid beräkningen av värdeutvecklingen i indexet.

Om formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av Indexet under lånets löptid har ändrats i väsentlig mån eller om Indexet ändrats på annat betydande sätt eller institutionen som beräknar och/eller publicerar indexet underlåter eller upphör att beräkna eller publicera indexets värde, skall Kalkyleringsagenten fastställa de stängningsvärden för indexet som behövs. Vid fastställandet av stängningsvärden för Indexet skall Kalkyleringsagenten tillämpa god marknadssed och den beräkningsformel och -metod som gällde innan ifrågavarande ändring.

Om Emittenten anser att ovannämnda justeringar inte skulle ge ett skäligt resultat, får Emittenten i enlighet med god marknadssed göra en förtida beräkning av Tilläggsbeloppet och fastställa detsamma. När Emittenten fastställt Tilläggsbeloppet, skall Fordringsägarna informeras om Tilläggsbeloppets storlek och till vilken räntesats Lånet i fortsättningen löper. Emittenten skall betala marknadsmässig ränta på Lånets nominella belopp. Återbetalningsbeloppet och räntan återbetalas på Återbetalningsdagen.

Emittenten informerar om en justering av lånevillkoren på www.alandsbanken.fi under rubriken *Våra tjänster, Spara och Placera* och sedan *Våra masslån*.

Korrigerigering av indexets värde

Om institutionen som beräknar och publicerar indexets stängningsvärde korrigerar stängningsvärdet efter publiceringen och korrigeringen publiceras räknat från den ursprungliga publiceringsdagen senast inom den sedvanliga clearing- och avvecklingsperioden för aktiehandeln på den aktuella börsen för en aktie som ingår i indexet, dock alltid avseende den sista värderingsdagen senast på den aktuella värderingsdagen, skall detta korrigerade värde användas av Kalkyleringsagenten vid beräkningen av indexutvecklingen.

5.11.c. Lån med annan underliggande tillgång

Villkoren för framflyttning av start- eller värderingsdag samt övriga justeringar i lånevillkoren avseende Lån med annan underliggande tillgång än aktie eller aktieindex anges i de lånespecifika villkoren. Emittenten informerar om en justering av lånevillkoren på www.alandsbanken.fi under rubriken *Våra tjänster, Spara och Placera* och sedan *Våra masslån*.

5.11.d. Emittentens rätt till förtida återbetalning och justering av lånevillkor på grund av ändring i säkringsinstrumentet

Emittenten ingår med en på den internationella derivatmarknaden aktiv motpart ett derivatavtal, ("Säkringsinstrument") för att skydda/finansiera uppfyllandet av sin skyldighet att erlägga Tilläggsbeloppet. Ifall lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut medför, att innehav av och/eller handel med Säkringsinstrumentet eller dess underliggande tillgång anses olagligt eller i övrigt försvåras väsentligt, har Emittenten rätt att justera lånevillkoren genom att ersätta ett eller flera underliggande instrument eller genom att justera

beräkningssättet för Tilläggsbeloppet. Om Emittenten anser att ovannämnda justeringar inte skulle ge ett skäligt resultat, får Emittenten i enlighet med god marknadssed göra en förtida beräkning av Tilläggsbeloppet och fastställa detsamma. När Emittenten fastställt Tilläggsbeloppet, skall Fordringsägarna informeras om Tilläggsbeloppets storlek och till vilken räntesats Lånet i fortsättningen löper. Emittenten skall betala marknadsmässig ränta på Lånets nominella belopp. Återbetalningsbeloppet och räntan återbetalas på Återbetalningsdagen.

Därtill har Emittenten rätt att återbetala Lånet i förtid ifall att innehav av och/eller handel med Säkringsinstrumentet eller dess underliggande tillgång anses olagligt. Om Lånet återbetalas i förtid, fastställer Emittenten i enlighet med god marknadssed Återbetalningsbeloppet, som kan över- eller understiga Lånets nominella belopp. Kalkyleringsagenten fastställer Tilläggsbeloppets andel av Återbetalningsbeloppet.

Emittenten har rätt att justera lånevillkoren om kostnaderna för innehav av och/eller handel med Säkringsinstrumentet ökar väsentligt genom att ersätta ett eller flera underliggande instrument eller genom att justera beräkningssättet för Tilläggsbeloppet. Om Emittenten anser att ovannämnda justeringar inte skulle ge ett skäligt resultat, får Emittenten i enlighet med god marknadssed göra en förtida beräkning av Tilläggsbeloppet och fastställa detsamma. När Emittenten fastställt Tilläggsbeloppet, skall Fordringsägarna informeras om Tilläggsbeloppets storlek och till vilken räntesats Lånet i fortsättningen löper. Emittenten skall betala marknadsmässig ränta på Lånets nominella belopp. Återbetalningsbeloppet och räntan återbetalas på Återbetalningsdagen.

Emittenten informerar om en justering av lånevillkoren på www.alandsbanken.fi under rubriken *Våra tjänster, Spara och Placera* och sedan *Våra masslån*.

5.12. Minimi- och/eller maximiränta

De lånespecifika villkoren kan innehålla ett minimi- eller maximibelopp, eller vardera för den i villkor 5.10.b och 5.10.d nämnda räntan eller gottgörelsen.

5.13. Ränteberäkningsgrund

I de lånespecifika villkoren definieras den ränteberäkningsgrund som tillämpas som grund för beräkning av räntan. Grunden kan vara:

- a) "Faktiska/365", varvid det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med 365.
- b) "Faktiska/360", varvid det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med 360.
- c) "Faktiska/Faktiska", varvid det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med 365(366).

Enligt "Faktiska/Faktiska (ISDA)"-metoden varierar divisorn beroende på om en del av ränteperioden infaller under ett skottår. Ränteperioden indelas i två delar, sålunda att den del av ränteperioden som infaller under ett skottår divideras med 366 och den del av ränteperioden som inte infaller under ett skottår divideras med 365. I respektive del av ränteperioden används som nämnare det faktiska antalet dagar och delarna räknas samman.

Enligt "Faktiska/Faktiska (ICMA)"-metoden utgörs divisorn av antalet faktiska dagar i ränteperioden multiplicerat med antalet kupongperioder under året (oregelbundna kupongperioder utgör ett undantag).

Har det i de lånespecifika villkoren inte angivits annat, används Faktiska/Faktiska (ISDA)-metoden.

- d) Annan ränteberäkningsgrund som anges i de lånespecifika villkoren.

5.14. Ränteperiod

Med ränteperiod avses varje tidsperiod för vilken ränta beräknas. Den första ränteperioden börjar på emissionsdagen och upphör på den första räntebetalningsdagen. Respektive följande ränteperiod börjar föregående räntebetalningsdag och upphör på den följande räntebetalningsdagen, såvida annat inte föreskrivs i de lånespecifika villkoren. Räntan beräknas

för varje ränteperiod så att den första dagen i ränteperioden inberäknas i ränteperioden medan den sista dagen i ränteperioden utesluts såvida annat inte föreskrivs i de lånespecifika villkoren.

5.15. Bankdag

Med bankdag avses en dag då bankerna i Helsingfors allmänt är öppna och då Eurosystemets betalningssystem TARGET är i bruk, såvida annat inte anges i de lånespecifika villkoren.

5.16. Bankdagsantaganden

Fast ränta

Om räntebetalningsdagen för ett Lån med fast ränta inte är en bankdag, uppskjuts räntebetalningen till närmast följande bankdag. Senareläggning av betalningen ger inte fordringsägare rätt till extra betalning.

Euriborränta eller annan rörlig referensränta

I villkoren för varje Lån fastställs det bankdagsantagande som skall tillämpas på Lånet och på basis av vilket betalningsdagen flyttas på nedanstående sätt, om den inte infaller på en bankdag. Senareläggning av betalning ger inte fordringsägare rätt till extra betalning.

Bankdagsantagandena är:

"Följande": i de lånespecifika villkoren angivet datum förskjuts till närmast följande bankdag.

"Tillämpad följande": i de lånespecifika villkoren angivet datum förskjuts till närmast följande bankdag, utom då denna följande bankdag infaller under följande kalendermånad varvid detta datum flyttas till föregående bankdag.

"Föregående": i de lånespecifika villkoren angivet datum flyttas till föregående bankdag.

5.17. Betalning av kapital och ränta eller annan gottgörelse

Kapital och ränta eller annan gottgörelse för fysiska skuldebrev betalas på det sätt som anges i de lånespecifika villkoren. Kapital och ränta eller annan gottgörelse för låneandelar i värdeandelssystemet betalas enligt lag om värdeandelssystemet och värdeandelskonton och EFi:s regler och beslut till den som enligt uppgifterna på värdeandelskontot har rätt att motta likviden. Kapital och ränta eller annan gottgörelse för skuldebrev som varken emitteras som fysiska skuldebrev eller låneandelar i värdeandelssystemet betalas på det sätt som anges i de lånespecifika villkoren.

5.18. Förtida återbetalning

De lånespecifika villkoren kan inbegripa Emittentens rätt att återbetala Lånet i förtid. För att ett debenturlån skall kunna återbetalas i förtid skall Finansinspektionen ha gett tillstånd till återbetalningen. På kapital som återbetalas i förtid upplöper ingen ränta för den tid som följer efter den av Emittenten meddelade förtida återbetalningsdagen.

Emittenten har därtill rätt att återbetala Lånet i förtid om lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut avseende betalning av ränta och kapital förändras efter emissionen sålunda att utbetalningar 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. Då Emittenten åberopar rätten till förtida återbetalning på ovan nämnda grunder, skall Emittenten inhämta ett utlåtande från oavhängig juridisk sakkunnig eller myndighet. Utlåtandet skall bifogas till meddelandet om förtida återbetalning. Därtill tillämpas på i punkt 5.11 avsedda Lån även punkt 5.11.d.

Emittenten meddelar fordringsägarna om förtida återbetalning minst fem (5) bankdagar innan återbetalning.

Fordringsägare har på de sätt och villkor som anges i de lånespecifika villkoren rätt att för egen del kräva förtida återbetalning. Kravet skall ställas till Emittenten skriftligen på sätt som anges i de lånespecifika villkoren. Förtida återbetalning av Lån bundet till en rörlig referensränta kan

göras endast på räntebetalningsdagar. På kapital som skall återbetalas upplöper ingen ränta för den tid som följer efter den av fordringsägaren krävda återbetalningsdagen.

5.19. Återköp av Lån

Emittenten har rätt att återköpa skuldebrev på andrahandsmarknaden eller på annat sätt till ett pris som överenskommes separat mellan Emittenten och säljaren. De på detta sätt återköpta skuldebrev kan säljas vidare till marknaden eller makuleras. Emittenten förbehåller sig rätten att mot vederlag återköpa emitterade debenturer före förfallodagen.

5.20. Anstånd med betalningen av ränta på fortlöpande debenturlån

Emittenten har rätt att utan debenturinnehavarnas tillstånd uppskjuta betalningen av ränta på fortlöpande debenturlån i enlighet med de lånespecifika villkoren, om Emittentens kapitaltäckning inte uppfyller kraven i Finansinspektionens bestämmelser.

I de lånespecifika villkoren fastställs om ränta upplöper på den ränta, vars betalning har uppskjutits. Där fastställs även grunden för räntan på den uppskjutna räntan eller för annan betalning. Dessutom fastslås detaljerade villkor för uppskjutningen av räntan.

5.21. Rätt till information

Emittenten har rätt att ta del av en i lagen om värdeandelssystemet avsedd förteckning över fordringsägarna för Lån som emitterats som värdeandelar. Uppgifter som Emittenten har rätt till avser fordringsägarnas namn, personbeteckning eller annat identifieringsnummer, postadress samt antalet skuldförbindelser och dess nominella belopp.

5.22. Preskription av förfallna belopp

Om betalning av förfallet belopp som grundar sig på fysiska skuldebrev inte krävts inom fem (5) år från det att det förfallit, har rätten till erhållande av betalning förverkats. I övriga fall har rätten till erhållande av betalning förverkats om betalning av förfallet belopp inte krävts inom tre (3) år från det att det förfallit.

5.23. Ändring av lånevillkor

Emittenten har rätt att ändra lånevillkoren i enlighet med beslut som fattats på Borgenärssammanträde enligt punkt 5.24. I dessa fall meddelar Emittenten om ändringen av lånevillkor enligt punkt 5.28.

Emittenten får ändra lånevillkoren i syfte att klargöra otydlighet eller i syfte att korrigera eller komplettera bestämmelse häri utan medgivande av fordringsägare, förutsatt att ändringen inte är till väsentlig nackdel för fordringsägare. Ändring av lånevillkoren kan dock alltid ske utan fordringsägares samtycke om ändringen enligt Emittentens uppfattning är nödvändig på grund av lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut. Information om ovan nämnda ändringar finns tillgänglig på samtliga Ålandsbankens kontor under respektive kontors öppethållningstid och på Internet, www.alandsbanken.fi under *Våra tjänster, Spara och placera, Våra masslån*.

Emittenten har därtill rätt att göra motiverade ändringar i lånevillkoren, som inte försvagar fordringsägarnas ställning. Dylika ändringar är exempelvis:

- omvandling av låneandelar inom ramen för Programmet i form av fysiska skuldebrev till värdeandelar,
- ändringar som motiveras av utvecklingen av värdeandelssystemet,
- fördelning av låneandelarnas nominella värde till mindre enheter osv.

För sagda ändringar behövs inte Borgenärssammanträdets beslut enligt punkt 5.24 i lånevillkoren. Information om sagda ändringar finns tillgänglig på samtliga Ålandsbankens kontor under respektive kontors öppethållningstid och på Internet, www.alandsbanken.fi under *Våra tjänster, Spara och placera, Våra masslån*.

5.24. Borgenärssammanträde

Emittentens ledningsgrupp har rätt att sammankalla fordringsägarna till ett möte (nedan "Borgenärssammanträde") för att besluta om en ändring av lånevillkoren eller om andra ärenden som nämns senare.

Kallelsen till Borgenärssammanträdet skall publiceras minst tio (10) dagar före mötesdagen i enlighet med punkt 5.28 nedan. I kallelsen skall anges tidpunkten och platsen för sammanträdet, agendan samt hur fordringsägaren skall gå till väga för att kunna delta i sammanträdet.

Borgenärssammanträdet skall hållas i Mariehamn och dess ordförande utnämns av Emittentens ledningsgrupp.

Borgenärssammanträdet är beslutfört om minst två (2) personer är närvarande och de tillsammans representerar minst 50 % 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 Emittentens ledningsgrupp uppskjutas till ett nytt Borgenärssammanträde, som skall hållas tidigast om 14 dagar och senast om 28 dagar. Det nya Borgenärssammanträdet är beslutfört om minst två (2) personer är närvarande och de tillsammans representerar minst 10 % av Lånets utelöpande kapitalbelopp.

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 beslutförhet omnämnas.

Fordringsägarnas rösträtt bestäms på basis av skuldebrevens kapitalbelopp. Emittenten har inte rösträtt vid Borgenärssammanträdet. Beslut vid Borgenärssammanträdet kräver minst två tredjedelar (2/3) av de avgivna 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 fordringsägarna:

- a) ändring av lånevillkoren och
- b) samtycke till att temporärt avvika från lånevillkoren.

Följande frågor kräver dock samtliga fordringsägares samtycke:

- a) en sänkning av lånekapitalet och/eller räntan
- b) en förlängning av löptiden
- c) en ändring av förutsättningarna för Borgenärssammanträdets beslutförhet, eller
- d) 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.

Borgenärssammanträdets beslut är bindande för alla fordringsägare oberoende av om de varit närvarande vid Borgenärssammanträdet och oberoende av om anteckning om beslutet gjorts i deras skuldebrev vid Borgenärssammanträdet. Fordringsägarna är dock skyldiga att utan dröjsmål sända skuldebreven till Emittenten eller order, som gör en anteckning om Borgenärssammanträdets beslut i skuldebreven vid punkten i fråga. Då Lånet emitterats i värdeandelssystemet anses fordringsägarna ha fått kännedom om beslutet då informationen har införts på det emissionskonto som förs i EFi. Därutöver är fordringsägarna skyldiga att informera senare indossatarier av skuldebrev/värdeandelar om Borgenärssammanträdets beslut.

5.25. Information om resultatet av Lånet

För de Lån som emitteras under Programmet kan det finnas indikativa villkor som fastställs först efter teckningstidens utgång. I de lånespecifika villkoren anges vilka villkor som är indikativa och tidpunkten för fastställandet av de indikativa villkoren. De slutliga villkoren finns tillgängliga på samtliga Ålandsbankens kontor samt på www.alandsbanken.fi under *Våra tjänster, Spara och placera, Våra masslån*.

Emittenten meddelar de fastställda villkoren och det slutliga lånekapitalet till Finansinspektionen efter teckningstidens utgång.

5.26. Byte av emittent

Emittenten har utan att höra fordringsägarna rätt att överföra sina skyldigheter för de inom ramen för Programmet emitterade Lånen till ett av Emittenten helägt dotterbolag, under förutsättning att Emittenten ställer proprieborgen som säkerhet för betalningen av de låneandelar som Emittentens dotterbolag åtar sig att svara för.

5.27. Force majeure och ansvarsbegränsning

Emittenten, emissionsinstitutet, betalningsombudet eller kalkyleringsagenten svarar inte för skada som förorsakas av oöverstigit hinder eller annan motsvarande omständighet som oskäligt försvårar Emittentens, emissionsinstitutets, betalningsombudets eller kalkyleringsagentens verksamhet. Ett sådant hinder som befriar från ansvar kan t.ex. utgöras av

- myndighetsåtgärd;
- krig eller krigshot, uppror eller medborgaroroligheter;
- terrordåd eller hot om terrordåd som väsentligt påverkar Emittentens, emissionsinstitutets, betalningsombudets eller kalkyleringsagentens verksamhet, även då det inverkar endast på en del av Emittentens, emissionsinstitutets, betalningsombudets eller kalkyleringsagentens verksamhet och oberoende av om terrordådet är riktat direkt mot Emittenten, emissionsinstitutet, betalningsombudet eller kalkyleringsagenten eller inte;
- störningar i postgången, den automatiska databehandlingen, datakommunikationen, övriga telekommunikationen eller i eldistributionen vilka uppkommit utan Emittentens, emissionsinstitutets, betalningsombudets eller kalkyleringsagentens förvållan;
- att Emittentens, emissionsinstitutets, betalningsombudets eller kalkyleringsagentens verksamhet avbryts eller försenas till följd av eldsvåda eller annan därmed jämförbar olyckshändelse;
- arbetskonfliktsituation som väsentligt påverkar Emittentens, emissionsinstitutets, betalningsombudets eller kalkyleringsagentens verksamhet, så som strejk, lockout eller blockad, även då sådan endast gäller en del av Emittentens, emissionsinstitutets, betalningsombudets eller kalkyleringsagentens tjänstemän och oberoende av om Emittenten, emissionsinstitutet, betalningsombudet eller kalkyleringsagenten är part däri eller inte; eller
- genom annan jämförbar force majeure eller oskäligt försvårande av Emittentens, emissionsinstitutets, betalningsombudets eller kalkyleringsagentens affärsverksamhet på grund av någon motsvarande orsak.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Emittenten, emissionsinstitutet, betalningsombudet eller kalkyleringsagenten om Emittenten, emissionsinstitutet, betalningsombudet respektive kalkyleringsagenten varit normalt aktsamma. Emittenten, emissionsinstitutet, betalningsombudet och kalkyleringsagenten ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emittenten, emissionsinstitutet, betalningsombudet eller kalkyleringsagenten på grund av sådan omständighet som anges i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor får åtgärden skjutas upp tills dess hindret upphört.

5.28. Meddelanden

Emittenten publicerar information om Lånen genom en annons i en riksomfattande dagstidning i det land där Lånet emitterats till allmänheten eller på www.alandsbanken.fi under *Våra tjänster, Spara och placera, Våra masslån*, om annat inte anges i dessa allmänna villkor eller de lånespecifika villkoren. Meddelanden kan även sändas skriftligen till fordringsägarna antingen av Emittenten, EFi eller de kontoförande instituten.

Informationen anses ha nått fordringsägarna samma dag då den har publicerats på ovannämnt sätt eller om meddelandet sänts skriftligen, anses det ha nått fordringsägarna senast den sjunde (7) dagen efter avsändandet.

5.29. Säkerhet

Ingen säkerhet har ställts för Lånet om inte annat anges i de lånespecifika villkoren.

5.30. Teckningsförbindelse

Ingen teckningsförbindelse har ställts för Lånet om inte annat anges i de lånespecifika villkoren.

5.31. Andrahandsmarknad

Under Programmet emitterade Lån avses att upptas till offentlig handel om det i de lånespecifika villkoren bestäms att Lånet i fråga skall noteras. Ansökan om notering på börslistan inlämnas till NASDAQ OMX Helsinki Oy eller annan relevant andrahandsmarknad efter teckningstidens utgång eller efter att teckningen avbrutits, förutsatt att Lånet uppfyller de av börserna ställda villkoren för börslisning.

5.32. Beskattning

Räntebetalningar källbeskattas inte i Finland förutsatt att personen inte är skattskyldig i Finland.

Ålandsbanken eller någon av Emittenten befullmäktigad uppbär den skatt på räntan eller gottgörelsen som enligt vid varje tidpunkt gällande lagar och myndigheters föreskrifter och anvisningar skall innehållas. Den ränta eller annan gottgörelse som betalas på Lånet samt Lånets kapital beskattas på sätt som anges i de lånespecifika villkoren.

5.33. Tillämplig lag och forum

På detta Masskuldebrevsprogram och på varje Lån tillämpas finsk lag.

Tvister som hänför sig till detta Program eller ett Lån behandlas vid Ålands tingsrätt.

6. Modell för lånespecifika villkor

Dessa lånespecifika villkor bildar tillsammans med de allmänna villkoren för Ålandsbanken Abp:s masskuldebrevsprogram år 2010 (Grundprospektet), av den 11 maj 2010, [*kompletterad*] villkoren för detta Lån.

De allmänna villkoren tillämpas om inte annat bestäms i de lånespecifika villkoren. För att få fullständig information om Emittenten och erbjudandet bör man bekanta sig med både Grundprospektet och dessa lånespecifika villkor. Grundprospektet finns tillgängligt på samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor samt på www.alandsbanken.fi, under *Våra tjänster, Spara och placera, Våra masslån*.

Om Grundprospektet kompletteras under Lånets teckningstid [eller innan offentlig notering av Lånet hunnit ske på (NASDAQ OMX Helsinki Oy eller annan reglerad marknad)], är Emittenten enligt lag skyldig att upplysa investerarna om kompletteringen av grundprospektet, vilken är tillgänglig på samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor samt på www.alandsbanken.fi, under *Våra tjänster, Spara och placera, Våra masslån*. Enligt lag är Emittenten även skyldig att erbjuda investerare som tecknat låneandelar möjlighet att återta teckningen inom två bankdagar efter att det kompletterade prospektet offentliggjorts under pågående teckningstid eller innan låneandelarna har emitterats och levererats till investeraren.

Eventuella indikativa villkor är markerade med *. De slutliga lånespecifika villkoren fastställs senast en vecka efter teckningstidens slut och publiceras på Ålandsbankens hemsida www.alandsbanken.fi under rubrikerna *Våra tjänster, Spara och placera, Våra masslån*.

Lånets namn:	[]
Emittent:	[]
Lånekapital:	Högst [] [valuta].
Emissionssätt:	[fysiska skuldebrev/låneandelar i värdeandelssystemet]
Skuldebrevens nominella belopp/ låneandelarnas enhetsstorlek:	[]
Skuldebrevens antal:	[]
Emissionsdag:	[]
Emissionskurs:	[] [Nämns om olika alternativ]
Löptid:	[]
Återbetalningsdag/-dagar:	[]
Återbetalningsbelopp:	[]
Ränta eller annan gottgörelse:	Definition av det sätt som tillämpas med hänvisning till allmänna villkoren punkt 5.10 a, b, c eller d med följande nödvändiga detaljer: Villkor 5.10.a – Fast ränta [Ränteprocent] [Den första ränteperiodens startdag om annan än emissionsdagen] [Räntebetalningsdag/-dagar] Villkor 5.10.b – Rörlig ränta [Refersränta]

	[Den första ränteperiodens startdag om annan än emissionsdagen]
	[Marginal]
	[Ränteperiodens längd]
	[Räntebetalningsdag/-dagar]
	Villkor 5.10.c – Nollränta
	[Ett lösenpris och den årliga effektiva ränteprocenten fastställs för skuldebrevet]
	Villkor 5.10.d – Annan grund för ränta eller gottgörelse
	[Beräkningsgrunden och övriga villkor och övrig information fastställs]
Beskrivning av den underliggande tillgången:	[]
Lånets indikativa villkor:	[]
Kalkyleringsagent:	[Nämns om räntan eller gottgörelsen fastställs enligt punkt 5.10.d i de allmänna villkoren]
Ränteberäkningsgrund:	[Nämns om räntan fastställs enligt punkt 5.10.a, b, eller c i de allmänna villkoren]
Räntans minimi-/maximibelopp:	[Nämns om räntan eller gottgörelsen fastställs enligt punkt 5.10.b eller d i de allmänna villkoren och huruvida det gäller]
Bankdagsantagande:	[]
Företrädesrätt:	[Samma som Emittentens övriga förbindelser som saknar säkerhet/Debenturlån; Lånet har sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser]
Säkerhet:	[]
Emittentens rätt till förtida återbetalning:	[Ja/Nej]
Fordringsägarens rätt att kräva förtida återbetalning:	[Ja/Nej]
Betalningssätt för ränta och kapital:	[]
Förbehåll för emissionens genomförande:	[]
Meddelande om återkallande av emissionen eller avbrytande av teckningen:	[]
Lånets avkastning och duration samt beräkningsformel:	[]
Beskattning:	[]

Uppgifter om emittering av masskuldebrev

Beslut och befogenheter som emitteringen av Lånet grundar sig på:

Enligt beslut den [] av Emittentens ledningsgrupp.

Arrangör:

[]

Betalningsombud:

[]

Emissionsinstitut:

[]

Emissionstyp:

[] – villkor 5.10.[]

Teckningstid:

[]

Teckningsställen:

[Samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor / nämns om ytterligare alternativ]

Betalning av teckning:

[]

Minimiteckning:

[]

Teckningsprovision:

[]

Teckningsrätter:

[]

Åtgärder i över- och under-teckningssituationer:

[]

Utgivning av skuldebrev/
notering av värdeandelar:

[]

Teckningsförbindelser:

[]

Lånets ISIN-kod:

[]

Börslisting och uppskattad
tidpunkt:

[]

Struktureringskostnad:

[]

Uppskattning av kapital
som inflyter till Emittenten
och planerat
användningsändamål:

Till Emittenten inflyter uppskattningsvis []% av det nominella beloppet som tecknats med beaktande av arvoden och kostnader som hänför sig till emissionen. Lånet ingår i Emittentens kapitalanskaffning.

Lånespecifika risker:

[]

Mariehamn den _____

Ålandsbanken Abp

7. Uppgifter om Emittenten

7.1. Allmänna upplysningar om emittenten

Ålandsbanken 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.

Emittenten bedriver såsom affärsbank i kreditinstitutslagen (9.2.2007/121) för inlåningsbanker avsedd kreditinstitutsverksamhet. Emittenten tillhandahåller även sådana investeringstjänster och sidotjänster som avses i 5 § och 15 § lagen om värdepappersföretag (26.10.2007/922). Emittenten är även ett börsnoterat bolag vars aktie (serie A och serie B) är föremål för offentlig handel på NASDAQ OMX Helsinki Oy.

7.2. Emittentens verksamhet

Ålandsbanken är en börsnoterad affärsbank med huvudkontor i Mariehamn, och sammanlagt 25 kontor på Åland, i Helsingfors, Esbo, Åbo, Väståboland, Tammerfors och Vasa. Därtill har dotterbolaget Ålandsbanken Sverige AB kontor i Stockholm, Göteborg och Malmö.

I Finland 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. I Helsingfors och på Åland finns även enheter med inriktning på företagsfinansiering och företagservice.

I Sverige tillhandahålls banktjänsterna via Emittentens dotterbolag Ålandsbanken Sverige AB.

Arbetad tid inom koncernen omräknat till heltidstjänster var 641 under 2009.

7.3. Emittentens koncern

Ålandsbanken är moderbolaget i Ålandsbanken koncernen. I koncernen ingår totalt sex dotterbolag vars verksamhet på olika sätt anknyter till banking.

Ålandsbanken har tre helägda dotterbolag; Ålandsbanken Fondbolag Ab, Crosskey Banking Solutions Ab Ltd och Ålandsbanken Sverige AB. Ålandsbanken Fondbolag med hemort i Mariehamn är ett i lagen om placeringsfonder avsett fondbolag. Crosskey Banking Solutions Ab Ltd, hemort Mariehamn, utvecklar, säljer och underhåller banksystem till små och medelstora banker i Europa. Ålandsbanken Sverige AB bedriver verksamhet inom private banking, förmögenhetsförvaltning, aktiemäkleri och institutionell aktiehandel.

I koncernen ingår även värdepappersföretaget Ålandsbanken Asset Management Ab, hemort Helsingfors, som ägs av Ålandsbanken till 70 % som erbjuder förmögenhetsförvaltningstjänster. I koncernen ingår ytterligare dotterbolaget Ab Compass Card Oy Ltd, hemort Mariehamn som ägs av Ålandsbanken till 66 % och vilket har som uppgift att utveckla och erbjuda tjänster inom betal- och kreditkort. Därtill ingår i koncernen dotterbolaget Ålandsbanken Equities Ab, hemort Helsingfors, som ägs till 74 % av Ålandsbanken och som tillhandahåller tjänster inom aktiehandel på den nordiska aktiemarknaden.

Koncernens bokslut för år 2009 omfattar moderbolaget Ålandsbanken och alla dotterbolag över vilka moderbolaget har direkt eller indirekt bestämmanderätt. De dotterbolag som ingår och konsoliderats enligt förvärvsmetoden är Crosskey Banking Solutions Ab Ltd, Ålandsbanken Asset Management Ab, Ålandsbanken Fondbolag Ab, Ab Compass Card Oy Ltd, Ålandsbanken Equities Ab och Ålandsbanken Sverige Ab. Koncernbokslutet omfattar även de intressebolag där ÅAB-koncernen äger 20-50 % av rösterna, eller annars har betydande inflytande. De intressebolag som konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden är Ålands Företagsbyrå Ab, Ålands Fastighetskonsult Ab och Ålands Investering Ab. I bokslutet ingår även bostads- och fastighetsammanslutningar som konsoliderats antingen enligt förvärvsmetoden eller enligt klyvningsmetoden. (se Årsredovisning 2009, Noter till koncernens finansiella rapporter, Redovisningsprinciper, s. 55 och not 56 s. 78.)

8. Förvaltning

8.1. 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 sju medlemmar.

Styrelsemedlemmar:

GÖRAN LINDHOLM
juris kandidat
verkställande direktör Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag

född 1955
medlem sedan 2003
ordförande

LEIF NORDLUND
juris kandidat
verkställande direktör
Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag, Försäkringsaktiebolaget Alandia och Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandia

född 1959
medlem sedan 2003
vice ordförande

SVEN-HARRY BOMAN
ekonomie magister
konsultverksamhet, CGR-revisor

född 1944
medlem sedan 2003

KENT JANÉR
civilekonom
ansvarig för förvaltningen av specialfonden Nektar, Nektar Asset Management AB

född 1961
medlem sedan 2003

AGNETA KARLSSON
ekonomie doktor, Associate Professor
direktör för AICIS (Åland International Institute of Comparative Island studies), seniorforskare vid ÅSUB.

född 1954
medlem sedan 2003

TEPPO TABERMAN
ekonomie magister
ekonomisk rådgivare, professionell styrelsemedlem

född 1944
medlem sedan
2007

ANDERS WIKLÖF
kommerseråd
styrelseordförande Wiklöf Holding Ab

född 1946
medlem sedan 2006

Styrelsens adress:

Ålandsbanken Abp
PB 3
AX- 22101 MARIEHAMN

Styrelsen har en nomineringskommitté vars uppgift är att inför ordinarie bolagsstämma förbereda förslag gällande valet av medlemmar till Emittentens styrelse samt förslag gällande styrelsemedlemmarnas arvoden. Kommittén består av styrelsens ordförande Göran Lindholm och styrelsemedlemmarna Leif Nordlund och Anders Wiklöf samt Jesper Blomsterlund, som representerar en av de till röstetalet större aktieägargrupperingarna i Banken. Leif Nordlund är ordförande i 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. Kommittén består av styrelsemedlemmarna Sven-Harry Boman, Agneta Karlsson och Teppo Taberman. Sven-Harry Boman är ordförande i revisionskommittén.

8.2. 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.

Ledningsgruppens sammansättning:

PETER WIKLÖF <i>juris kandidat</i> <i>verkställande direktör</i>	född 1966 medlem sedan 2008	<i>ordförande</i>
EDGAR VICKSTRÖM ² <i>ekonomie magister</i> <i>vice verkställande direktör</i> <i>verkställande direktörens ställföreträdare</i> <i>sektorchef, Ekonomi och affärsstöd</i>	född 1961 medlem sedan 2003	
BIRGITTA DAHLÉN <i>bankdirektör</i> <i>sektorchef, Premium Banking, Åland</i>	född 1954 medlem sedan 2010	
TOVE ERIKSLUND <i>ekonom</i> <i>personalchef</i> <i>Human Resources</i>	född 1967 medlem sedan 2006	
PETER MICHELSSON <i>ekonomie magister</i> <i>sektorchef, Private Banking</i>	född 1961 medlem sedan 2009	
JOHNNY ROSENHOLM <i>ekonomie magister</i> <i>kreditchef, Finansiering</i>	född 1971 medlem sedan 2008	
ANNE-MARIE SALONIUS <i>vicehäradshövding</i> <i>sektorchef, Premium Banking, Fastlandet</i>	född 1964 medlem sedan 2010	
TOM WESTERÉN <i>filosofie magister, MBA</i> <i>kommunikations- och marknadsdirektör,</i> <i>Kommunikation</i>	född 1971 medlem sedan 2009	
DAN-ERIK WOIVALIN ³ <i>vicehäradshövding</i> <i>chefsjurist</i>	född 1959 medlem sedan 2003	

² Enligt Emittentens börsmeddelande 3.5.2010 har sektorchef Edgar Vickström utnämnts till utvecklingsdirektör per 1.6.2010. I samband med att Vickström tillträder den nya tjänsten avgår han från sina tidigare uppdrag, bl.a. som medlem i ledningsgruppen och verkställande direktörens ställföreträdare.

³ Chefsjurist Dan-Erik Woivalin har utsetts som tillförordnad ställföreträdande verkställande direktör fr.o.m. 1.6.2010.

8.3. Allmänt om bolagets förvaltning

Ålandsbankens styrelse har antagit och tillämpar Helsingfors Börs 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 under rubriken *Om oss, För investerare* och sedan *Förvaltning och styrning*.

Styrelsemedlemmarnas oberoende

Styrelsens bedömning är att samtliga styrelsemedlemmar är oberoende av Emittenten. Tre av styrelsens sju ledamöter är i beroendeställning i förhållande till betydande aktieägare, vilket innebär att av sju styrelsemedlemmar är fyra styrelsemedlemmar oberoende av betydande aktieägare.

Intressekonflikter

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

Arvoden, krediter och aktieinnehav

Uppgifterna om arvoden för medlemmarna i styrelsen finns i Ålandsbanken Årsredovisning 2009, Noter till moderbolagets finansiella rapporter, under not 46, s. 92.

Uppgifterna om krediter för medlemmarna i styrelsen finns i Ålandsbanken Årsredovisning 2009, Noter till koncernens finansiella rapporter, under not 49, s. 74.

Uppgifter om styrelsemedlemmarnas aktieinnehav i Ålandsbanken framgår av Årsredovisningen 2009, Noter till koncernens finansiella rapporter under not 48, s.73

9. Större aktieägare

Uppgifter om Ålandsbankens största ägare framgår av Årsredovisningen 2009, Aktiefakta s. 27.

Emittenten, vars aktier är noterade på NASDAQ OMX Helsinki Oy, är ett publikt aktiebolag. Därmed blir ett omfattande regelverk tillämpligt, vilket bl.a. 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.

10. Ekonomisk information

10.1. Ålandsbankens och dess koncerns årsredovisning och delårsrapporter

Ålandsbanken Abp:s och dess koncerns årsredovisning för år 2009 innehållande bokslutsuppgifter, styrelsens verksamhetsberättelse samt revisionsberättelse för räkenskapsperioden 1.1.2009-31.12.2009 och Ålandsbanken Abp:s och dess koncerns årsredovisning för år 2008 innehållande bokslutsuppgifter, styrelsens verksamhetsberättelse samt revisionsberättelse för räkenskapsperioden 1.1.2008-31.12.2008 samt delårsrapport för perioden januari – mars 2010 finns tillgängliga på www.alandsbanken.fi under rubriken *Om oss, För investerare* och sedan *Information och publikationer*, Ålandsbankens samtliga kontor, se adresser under rubrik 14, samt kan även beställas från adress: Ålandsbanken Abp, Sekretariatet, PB 3, 22101 Mariehamn.

Ålandsbankens koncernbokslut som ingår i årsredovisningen 2009 och årsredovisningen 2008 har uppgjorts i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS (International Financial Reporting Standards). I Ålandsbanken Årsredovisning 2008 ingår inte bokslutsuppgifter om Ålandsbanken Sverige AB.

10.2 Koncernens rapport över finansiella ställning och totalresultat

Uppgifterna i koncernens rapport över finansiell ställning och totalresultat inklusive jämförelsesiffror för år 2008, som är en del av årsredovisningen, är reviderade av revisorerna, revisionsberättelsen i Ålandbanken Årsredovisning 2009, s. 96. Siffrorna är angivna i enlighet med IFRS-standarderna. Eftersom bokslutsuppgifterna avseende Ålandsbanken Sverige AB inte ingår i rapporterna för år 2008, är bokslutsuppgifterna för år 2008 och 2009 inte direkt jämförbara.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING					
tusen euro					
	Not nr	31.12.2009		31.12.2008	
AKTIVA					
Kontanta medel			33 129		78 995
Skuldebrev som är belåningsbara i centralbank	3				
Statsskuldförbindelser			32 727		19 895
Övriga			<u>153 146</u>	185 873	<u>125 831</u>
Fordringar på kreditinstitut	4				
På anfordran betalbara			182 829		4 980
Övriga			<u>80 691</u>	263 520	<u>118 179</u>
Fordringar på allmänheten och offentlig sektor	5,6		2 545 800		2 193 210
Skuldebrev	3		188 243		131 238
Aktier och andelar	7		23 036		2 843
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	7		1 489		1 493
Derivatinstrument	8		19 645		15 213
Immateriella tillgångar	9,11				
Övriga utgifter med lång verkningstid			5 105		3 446
Goodwill			<u>1 373</u>	6 478	<u>1 373</u>
Materiella tillgångar	10, 11				
Förvaltningsfastigheter			1 942		2 588
Fastigheter i eget bruk			25 716		22 895
Övriga materiella tillgångar			<u>10 122</u>	37 780	<u>10 513</u>
Övriga tillgångar	12		49 866		11 053
Resultatregleringar och förskottsbetalningar	13		22 243		24 717
Latent skattefordran	14		<u>2 207</u>		<u>1 269</u>
AKTIVA TOTALT			3 379 308		2 769 731

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING						
tusen euro						
	Not nr	31.12.2009			31.12.2008	
PASSIVA						
FRÄMMANDE KAPITAL						
Skulder till kreditinstitut och centralbanker						
Centralbanker		90 000			30 000	
Kreditinstitut						
På anfordran betalbara		7 566			2 031	
Övriga		165 280	172 846	262 846	38 588	40 619
Skulder till allmänheten och offentlig sektor						
Depositioner						
På anfordran betalbara		1 634 595			1 164 734	
Övriga		404 804	2 039 398		591 952	1 756 687
Övriga skulder		840			2 040 239	1 252
1757 939						
Skuldebrev emitterade till allmänheten	15					
Masskuldebrevslån		537 563			498 363	
Övriga		205 241	742 804		166 711	665 074
Derivatinstrument och andra skulder som innehas för handel					7 779	5 847
Övriga skulder	16				56 715	40 715
Resultatregleringar och erhållna förskott	17				26 745	18 426
Efterställda skulder	18				58 575	53 228
Latent skatteskuld	14				21 406	19 387
Främmande kapital totalt		3 217 109			2 631 236	
EGET KAPITAL						
Aktiekapital	27	23 283			23 283	
Överkursfond		33 272			33 272	
Övriga bundna fonder						
Reservfond		25 129			25 129	
Fond för verkligt värde	28					
Omräkningsdifferenser		3 689			0	
Värdering till verkligt värde		1 847	5 536	30 665	1 669	1 669
26 798						
Balanserade vinstmedel		73 980			53 583	
Aktieägarnas andel av kapitalet		161 200			136 936	
Minoritetens andel av kapitalet		999			1 559	
Eget kapital totalt		162 199			138 495	
PASSIVA TOTALT		3 379 308			2 769 731	
ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN						
53						
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part						
Garantier		18 803			16 353	
Oåterkalleliga förbindelser till förmån för kunder		287 311			148 857	
		306 114			165 209	

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

tusen euro		Not	1.1. - 31.12.2009		1.1. - 31.12.2008	
		nr				
Ränteintäkter		30		79 925		136 050
Räntekostnader		31		<u>-40 795</u>		<u>-93 970</u>
RÄNTENETTO				39 130		42 080
Intäkter från investeringar i form av eget kapital		32		36		31
Provisionsintäkter		33		32 463		18 600
Provisionskostnader		34		-4 433		-2 208
Nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet		35				
Nettoresultat av värdepappershandel				2 162		2 352
Nettoresultat av valutaverksamhet				<u>1 793</u>	<u>3 955</u>	<u>958</u>
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas		36		451		-106
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter		37		226		148
Övriga rörelseintäkter		38		15 388		12 390
Administrationskostnader						
Personalcostnader						
Löner och arvoden				33 928		23 323
Pensionskostnader				5 879		3 486
Övriga lönebikostnader				<u>4 761</u>	<u>44 568</u>	<u>1 536</u>
Övriga administrationskostnader		39		16 736		10 965
Tillverkning för eget bruk				<u>-1 944</u>	<u>-59 360</u>	<u>-508</u>
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar						
Övriga rörelsekostnader		40		-11 429		-7 438
Nedskrivning av krediter och andra åtaganden		41		-2 932		-2 314
Andel av vinst i företag som konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden				237		187
Negativ goodwill				<u>23 134</u>		<u>0</u>
RÖRELSEVINST				30 501		20 022
Inkomstskatt		42				
Skatter för räkenskapsperioden och tidigare räkenskapsperioder				2 731		2 484
Förändring av latent skatteskuld/-fordran				<u>940</u>	<u>-3 671</u>	<u>2 905</u>
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT				26 830		14 632
Övrigt totalresultat						
Tillgångar som kan säljas				240		1 774
Omvärderingsdifferenser				3 689		0
Inkomstskatt för övrigt totalresultat				<u>-62</u>		<u>-461</u>
RÄKENSKAPSPERIODENS TOTALRESULTAT				30 696		15 945
Aktieägarnas andel av räkenskapsperiodens resultat				26 165		14 027
Minoritetens andel av räkenskapsperiodens resultat				<u>664</u>		<u>605</u>
Totalt				26 830		14 632
Aktieägarnas andel av räkenskapsperiodens totalresultat				30 040		15 342
Minoritetens andel av räkenskapsperiodens totalresultat				<u>656</u>		<u>603</u>
Totalt				30 696		15 945
Resultat per aktie		44				
Resultat per aktie före utspädning, euro				2,27		1,22
Resultat per aktie efter utspädning, euro				2,27		1,22

10.3. Koncernens rapport över kassaflödesanalys

Uppgifterna i rapporten över kassaflödesanalys är reviderade av revisorerna, revisionsberättelsen i Ålandbanken Årsredovisning 2009, s. 96. Siffrorna är angivna i enlighet med IFRS-standarderna.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS		
Koncernen	jan-dec	jan-dec
tusen euro	2009	2008
LÖPANDE VERKSAMHET		
Rörelsevinst	30 501	20 022
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelsevinsten		
Kreditförluster	2 969	2 362
Orealiserade värdeförändringar	-744	-1 127
Av- och nedskrivningar	6 365	5 856
Inverkan från pensionsstiftelsen	98	-149
Periodiserade över-/underkurser på skuldebrev och emitterade masskuldebrev	2 577	2 930
Negativ goodwill	-23 134	0
Resultat från investeringsverksamhet	-477	-219
Betalda inkomstskatter	-3 512	-3 172
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Skuldebrev belåningsbara i centralbank	-40 351	-19 829
Fordringar på kreditinstitut	-10 257	6 793
Fordringar på allmänheten och offentlig sektor	-133 175	-84 545
Övriga aktiva poster	-97 959	-15 758
Skulder till kreditinstitut	136 510	27 498
Skulder till allmänhet och offentlig sektor	70 027	224 226
Emitterade skuldebrev	36 913	-41 838
Övriga passiva poster	-36 803	1 621
	-60 453	124 671
INVESTERINGSVERKSAMHET		
Aktier	1 130	-234
Investering i intresse- och dotterföretag	-34 078	0
Likvida medel från inköpt dotterbolag	63 455	0
Försäljning av aktier i intresse- och dotterföretag	40	0
Materiella tillgångar	-3 679	-14 193
Immateriella tillgångar	-2 885	-453
	23 983	-14 881
FINANSIERINGSVERKSAMHET		
Utbetald dividend	-5 768	-11 536
Dividend utbetald till minoritet	-850	-1 005
Minoritetsandel i dotterbolag	510	124
Förändring i lång upplåning från banker	40 604	-29 880
Förändring i riskdebenturer	5 347	999
	39 843	-41 298

LIKVIDA MEDEL		
	323	254
Likvida medel vid årets början	468	975
Kassaflöde av löpande verksamhet	-60 453	124 671
Kassaflöde av investeringsverksamhet	23 983	-14 881
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	39 843	-41 298
Kursdifferens i likvida medel	4 258	0
Likvida medel vid periodens slut	331 099	468
Specifikation av de likvida medlen		
Kontanta medel	33 129	78 995
Fordringar på kreditinstitut	253 263	123 159
Skuldebrev	44 707	121 314
	331 099	468
<p>Med likvida medel avses kassa, checkräkningen på Finlands Bank, vid anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut samt övriga fordringar på kreditinstitut och skuldebrev med ursprunglig återstående löptid mindre än tre månader. 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.</p> <p>I löpande verksamheten ingår erhållna räntor om 85 075 tusen euro (132 395), betalda räntor om 49 194 (91 665) och erhållna dividendintäkter om 36(31).</p>		

10.4. Femårsöversikt koncernen

Uppgifterna i koncernens femårsöversikt är reviderade av revisorerna, revisionsberättelsen i Ålandbanken Årsredovisning 2009, s. 96. Siffrorna är angivna i enlighet med IFRS-standarderna.

FEMÅRSÖVERSIKT						
Koncernen miljoner euro	2005	2006	2007	2008	2009	Förändring i %, 08-09
Räntenetto	31,4	32,7	39,3	42,1	39,1	-7,0
Övriga intäkter	20,6	28,9	36,1	32,2	48,1	49,5
Övriga kostnader (inkl. avskrivningar)	33,2	40,9	46,0	52,1	77,2	48,1
Kreditförluster	0,3	0,0	1,0	2,3	2,9	26,7
Andel av intresseföretagens resultat	0,2	0,3	0,2	0,2	0,2	26,6
Negativ goodwill	0,0	0,0	0,0	0,0	23,1	-
Rörelsevinst	18,7	21,1	28,6	20,0	30,5	52,3
Eget kapital	113,3	122,2	135,0	138,5	162,2	17,1
Balansomslutning	2 170,4	2 188,6	2 592,0	2 769,7	3 379,3	22,0
Ansvarsförbindelser	145,0	170,4	167,8	165,2	306,1	85,3
Avkastning på eget kapital % ROE ¹⁾	12,3	13,3	16,4	10,7	17,8	
Avkastning på totalt kapital % ²⁾	0,7	0,7	0,9	0,5	0,9	
Soliditet i % ³⁾	5,4	5,6	5,2	5,0	4,8	
K/I-tal före kreditförluster ⁴⁾	0,64	0,66	0,61	0,70	0,70	
K/I-tal efter kreditförluster ⁵⁾	0,64	0,66	0,62	0,73	0,72	
Kapitaltäckning % ⁶⁾	11,3	13,8	12,8	12,6	12,3	
1) $((\text{Rörelsevinst} - \text{skatt}) / \text{Eget kapital i genomsnitt}) \times 100$ 2) $((\text{Rörelsevinst} - \text{skatt}) / \text{Balansomslutning i genomsnitt}) \times 100$ 3) $(\text{Eget kapital} / \text{Balansomslutning}) \times 100$ 4) $\text{Kostnader exkl. kreditförluster} / (\text{Räntenetto} + \text{övriga intäkter})$ 5) $\text{Kostnader inkl. kreditförluster} / (\text{Räntenetto} + \text{övriga intäkter})$ 6) År 2005 enligt Basel 1, åren 2006 – 2009 enligt Basel 2-regelverket						

10.5. Kapitaltäckning

Koncernens kapitaltäckning för bokslutsåren 2008 och 2009 redovisas enligt Pelare 1 i Basel 2. Kapitalkravet för kreditrisker har beräknats enligt schablonmetoden och kapitalkravet för operativa risker har beräknats enligt basmetoden i Basel 2 regelverket. Hanteringen av riskerna under Pelare 2 rapporteras i Ålandsbanken Årsredovisning 2009, s.35.

Koncernens kapitaltäckningsgrad enligt Pelare 1 i Basel 2 uppgick per 31.3.2010 till 12,6 %, se närmare Ålandsbankens delårsrapport för perioden januari – mars 2010.

KAPITALTÄCKNING		
Koncernen	31 dec 2009	31 dec 2008
Kapitalbas, miljoner euro		
Primärt kapital	129,3	112,4
Supplementärt kapital	72,4	53,4
Kapitalbas totalt	201,7	165,7
Kapitalkrav för kreditrisker	113,9	95,9
Kapitalkrav för marknadsrisker	2,2	0,0
Kapitalkrav för operativa risker	14,9	9,3
Kapitalkrav totalt	130,9	105,1
Kapitaltäckningsgrad, %	12,3	12,6
Primärkapitalrelation, %	7,9	8,6

KAPITALBAS <i>miljoner euro</i>	31.12.2009		31.12.2008	
	Koncernen	Banken	Koncernen	Banken
Primärt kapital				
Aktiekapital	23,3	23,3	23,3	23,3
Reservfond	25,1	25,1	25,1	25,1
Överkursfond	33,3	32,7	33,3	32,7
Reserver med avdrag för skatteskuld	0,0	39,2	0,0	34,8
Balanserad vinst med avdrag för poster som inte får medräknas	34,8	0,4	26,4	0,4
Årets vinst med avdrag för poster som inte får medräknas och föreslagen dividendutdelning	18,3	0,0	7,5	0,1
Minoritetsandel	1,0	0,0	1,6	0,0
Avdrag från primärt kapital:	0,0		0,0	
Immateriella tillgångar	-6,5	-7,9	-4,8	-7,1
Totalt primärt kapital	129,3	112,8	112,4	109,3
Supplementärt kapital				
Uppskrivningsfond			0,0	0,0
Fond för verkligt värde	5,5	1,8	1,7	1,6
Omvärdering av rörelsefastighet i samband med övergången till IFRS	8,2	0,0	8,5	0,0
Riskdebenturer	58,6	56,4	43,2	43,2
Totalt supplementärt kapital	72,4	58,3	53,4	44,9
Kapitalbas totalt	201,7	171,1	165,7	154,2

10.6. Ålandsbankens balans- och resultaträkning

Uppgifterna i moderbolaget Ålandsbankens balans- och resultaträkning är reviderade av revisorerna, revisionsberättelsen i Ålandbanken Årsredovisning 2009, s. 96. Siffrorna är angivna i enlighet med FAS.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING					
tusen euro					
	Not nr	31.12.2009		31.12.2008	
AKTIVA					
Kontanta medel			32 968		78 995
Skuldebrev som är belåningsbara i centralbank					
Statsskuldförbindelser	2	0		19 895	
Övriga		153 146	153 146	125 831	145 726
Fordringar på kreditinstitut					
På anfordran betalbara	3	48 033		5 005	
Övriga		69 555	117 588	118 178	123 184
Fordringar på allmänheten och offentlig sektor	4, 5		2 350 528		2 189 662
Skuldebrev	2		59 874		135 224
Aktier och andelar	6		1 812		1 982
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	6		1 005		1 005
Aktier och andelar i företag som hör till samma koncern	6		40 998		5 970
Derivatinstrument	7, 8,		19 371		15 213
Immateriella tillgångar	10, 9,		7 865		7 085
Materiella tillgångar	10				
Förvaltningsfastigheter samt aktier och andelar i					
förvaltningsfastigheter		1 831		2 478	
Övriga fastigheter samt aktier och andelar i fastighets-					
samanslutningar		15 416		12 148	
Övriga materiella tillgångar		4 283	21 530	4 200	18 825
Övriga tillgångar	11		26 352		8 385
Resultatregleringar och förskottsbetalningar	12		16 814		18 165
AKTIVA TOTALT			2 849 853		2 749 422

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING					
tusen euro					
	Not nr	1.1. - 31.12.2009		1.1. - 31.12.2008	
Ränteintäkter	26		73 585		136 117
Leasingnetto	27		18		12
Räntekostnader	28		<u>-38 744</u>		<u>-94 822</u>
RÄNTENETTO			34 859		41 307
Intäkter från investeringar i form av eget kapital	29				
I företag inom samma koncern			6 317		2 739
I ägarintresseföretag			241		271
I övriga företag			<u>33</u>	<u>6 591</u>	<u>31</u>
Provisionsintäkter	30		13 991		11 554
Provisionskostnader	31		-2 072		-1 987
Nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet	32				
Nettoresultat av värdepappershandel			2 032		309
Nettoresultat av valutaverksamhet			<u>1 254</u>	<u>3 285</u>	<u>958</u>
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	33		-185		3
Övriga rörelseintäkter	34		1 727		1 749
Administrationskostnader					
Personalkostnader					
Löner och arvoden			14 588		14 344
Pensionskostnader			2 203		2 170
Övriga lönebikostnader			<u>723</u>	<u>17 514</u>	<u>816</u>
Övriga administrationskostnader	35		<u>14 662</u>	<u>-32 176</u>	<u>13 431</u>
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar			-2 418		-1 895
Övriga rörelsekostnader	36		-6 457		-5 045
Nedskrivning av krediter och andra åtaganden	37		-2 741		-2 314
Nedskrivningar av övriga finansiella tillgångar			<u>0</u>		<u>-500</u>
RÖRELSEVINST			14 406		16 417
Bokslutsdispositioner			-6 000		-9 400
Inkomstskatt	38		-350		-1 188
RÅKENSKAPSPERIODENS VINST			8 056		5 830

10.7. Styrelsens rapport över väsentliga händelser

Emittentens styrelse har inte kännedom om några väsentliga förändringar som inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning sedan den senaste perioden för vilken delårsinformation har offentliggjorts.

Inga väsentliga negativa förändringar har heller ägt rum i Emittentens framtidsutsikter såsom dessa framgår ur Årsredovisningen 2009, s. 24.

10.8. Övriga faktorer som inverkar på värdepapperets värde

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.

10.9. Framtidsutsikter

De flesta bedömare förväntar sig en fortsatt gradvis återhämtning i den allmänna ekonomin och i det finansiella systemet under 2010. Det ekonomiska läget kommer dock fortsättningsvis att vara osäkert och känsligheten är därmed stor.

Ålandsbanken planerar att genomföra en effektivisering av organisationen. Banken har kallat till samarbetsförhandlingar i Finland rörande ett minskningsbehov om 24 tjänster på det finska fastlandet samt inom koncernfunktioner på Åland.

En översyn görs av kostnadsstrukturen inom Ålandsbanken Sverige AB med syfte att öka effektiviteten, samtidigt som kunderna fortsatt erbjuds samma kapacitet och service.

Ledningen har identifierat en effektiviseringspotential motsvarande en årlig kostnadsreduktion om cirka 3 miljoner euro, varav hälften av potentialen ligger inom Ålandsbanken Sverige. Engångskostnaderna förknippade med åtgärderna förväntas uppgå till cirka 0,5 miljoner euro under innevarande år.

Bedömningen av utsikten för 2010 baserar sig på koncernens antaganden om den kommande utvecklingen på ränte- och finansmarknaden. Det allmänna ränteläget, efterfrågan på krediter, utvecklingen på kapital- och finansmarknaden och konkurrenssituationen samt konjunkturläget är dock faktorer som koncernen inte kan påverka.

10.10. Delårsrapporter under år 2010

Ålandsbanken har 3.5.2010 publicerat delårsrapporten för perioden januari – mars 2010.

Ålandsbanken publicerar följande delårsrapporter under verksamhetsåret 2010

- delårsrapport januari – juni utkommer 2.8.2010
- delårsrapport januari – september utkommer 1.11.2010.

Delårsrapporterna publiceras på Internet: www.alandsbanken.fi under *Om oss, För investerare* och sedan *Information och publikationer*.

11. Revisorer

Revisorernas revisionsberättelser för de senaste två avslutade räkenskapsperioderna framgår av Ålandsbanken Årsredovisning 2009 s. 96 och Ålandsbanken Årsredovisning 2008 s. 91.

Följande revisorer har granskat Ålandsbankens årsredovisning för **räkenskapsperioden 2009**.

ORDINARIE REVISORER

Bengt Nyholm CGR	Leif Hermans CGR	Terhi Mäkinen CGR
Ernst & Young Ab Elielplatsen 5 B 00100 Helsingfors	Hermans & Revisorernas Ab Torggatan 5 22100 Mariehamn	Ernst & Young Ab Elielplatsen 5 B 00100 Helsingfors

REVISORSSUPPLEANT

Erika Sjölund
GRM

Hermans & Revisorernas Ab
Torggatan 5
22100 Mariehamn

Följande revisorer har granskat Ålandsbankens årsredovisning för **räkenskapsperioden 2008**.

ORDINARIE REVISORER

Leif Hermans CGR	Ernst & Young Ab CGR	Marja Tikka CGR
Hermans & Revisorernas Ab Torggatan 5 22100 Mariehamn	Elielplatsen 5 B 00100 Helsingfors Ansvarig revisor; Terhi Mäkinen, CGR	Ernst & Young Ab Elielplatsen 5 B 00100 Helsingfors

REVISORSSUPPLEANT

Ernst & Young Ab
CGR

Elielplatsen 5 B
00100 Helsingfors
Ansvarig revisor;
Bengt Nyholm, CGR

12. Handlingar tillgängliga för inspektion

Ålandsbanken Abp:s och koncernens bolagsordning, årsredovisning samt senaste boksluts- och delårsrapporter finns publicerade på Internet www.alandsbanken.fi under *Om oss* och sedan *För investerare*. Dokumenten finns även tillgängliga, under kontorstid, på Ålandsbankens samtliga kontor samt kan även beställas från: Ålandsbanken Abp, Sekretariatet, PB 3, AX-22101 MARIEHAMN.

13. Lista över hänvisade dokument

I grundprospektet har införlivats följande dokument genom hänvisning:

Ålandsbanken Årsredovisning år 2009

s. 20-25	Styrelsens verksamhetsberättelse
s. 27-28	Aktiefakta
s. 30-95	Bokslutsuppgifter för Ålandsbanken Abp och koncernen för räkenskapsperioden 1.1.2009 - 31.12.2009
s. 96	Revisionsberättelse för räkenskapsperioden 1.1.2009 - 31.12.2009

Ålandsbanken Årsredovisning år 2008

s. 15-20	Styrelsens verksamhetsberättelse
s. 22- 29	Bankens förvaltning
s. 32-34	Aktiefakta
s. 36-88	Bokslutsuppgifter för Ålandsbanken Abp och koncernen för räkenskapsperioden 1.1.2008 - 31.12.2008
s. 91	Revisionsberättelse för räkenskapsperioden 1.1.2008 - 31.12.2008

Ålandsbanken delårsrapport för perioden januari - mars 2010

De införlivade dokumenten skall ses om en del av grundprospektet. Dokumenten innehåller även utöver nämnda delar information som kan vara oväsentlig information för investeringsbeslutet.

Samtliga införlivade dokument finns tillgängliga på Ålandsbanken Abp:s kontor samt finns publicerade på Internet www.alandsbanken.fi under rubriken *Våra tjänster, Spara och Placera* och sedan *Våra masslån*.

14. Adressförteckning

Ålandsbanken Abp

HUVUDKONTORET
Nygatan 2
PB 3
AX-22101 Mariehamn
17 lokalkontor
Tfn 0204 29 011
info@alandsbanken.fi
www.alandsbanken.fi

HELSINGFORS

Bulevarden 3
FI-00120 Helsingfors
Tfn 0204 293 600

Munksnäs allén 13
FI-00330 Helsingfors
Tfn 0204 293 900

Private Banking
Alexandersgatan 46 A, 2 vån.
FI-00100 Helsingfors
Tfn 0204 293 400

ESBO-HAGALUND
Västanvindsvägen 4
FI-02100 Esbo
Tfn 0204 293 500

TAMMERFORS
Hämeenkatu 8
FI-33100 Tammerfors
Tfn 0204 293 200

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

VÄSTÅBOLAND-PARGAS
Köpmansgatan 24
FI-21600 Pargas
Tfn 0204 293 150

VASA
Nedre torget 1 A, 3 vån.
FI-65100 Vasa
Tfn 0204 293 300

Ålandsbanken Sverige AB

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

GÖTEBORG
S. Hamngatan 37-41
SE-404 27 Göteborg
Tfn +46 31 725 29 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-22100 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

Ålandsbanken Asset Management Ab

Bulevarden 3, 3 vån.
FI-00120 Helsingfors
Tfn 0204 293 700
aam@alandsbanken.fi

Ålandsbanken Equities Ab

Bulevarden 3
FI-00120 Helsingfors
Tfn 0204 29 011
equities@alandsbanken.fi

Ålandsbanken Fondbolag Ab

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