

ÅLANDSBANKEN

Ålandsbanken Abp

Masskuldebrevsprogram och Warrant- och Certifikatprogram

1.000.000.000 euro

Detta grundprospekt har upprättats i enlighet med Finlands värdepappersmarknadslag (495/1989), finansministeriets förordning om prospekt som avses i 2 kap. i värdepappersmarknadslagen (452/2005), Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG, kommissionens förordning 809/2004/EG (Bilaga V, XI och XII) och av den finska Finansinspektionen ("**Finansinspektionen**") angivna regler och tolkningar.

Finansinspektionen har den 18 maj 2011 godkänt grundprospektet men ansvarar inte för riktigheten av de i prospektet angivna uppgifterna (Dnr 53/212/2011). 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 slutliga villkoren och övriga handlingar för de enskilda lånen under Masskuldebrevsprogrammet och warranterna och certifikaten under Warrant- och Certifikatprogrammet finns kostnadsfritt tillgängliga på samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor under respektive kontors öppethållningstid, samt på Internet, www.alandsbanken.fi/emissionsprogram. Grundprospektet uppdateras och kompletteras vid behov med eventuella väsentliga förändringar i prospektinformationen. Kompletteringar skall godkännas av Finansinspektionen.

Detta grundprospekt är daterat den 18 maj 2011.

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

Varken detta grundprospekt eller de slutliga villkoren som hänför sig till varje erbjudande under Masskuldebrevs- och Warrant- och Certifikatprogrammet utgör en rekommendation av Ålandsbanken Abp att teckna eller förvärva masskuldebrev, warranter eller certifikat som ges ut under programmen. Det ankommer på varje mottagare av grundprospektet och/eller slutliga villkoren att göra sin egen bedömning av emittenten och de emitterade finansiella instrumenten på basis av grundprospektet (inklusive de dokument som införlivas i grundprospektet) samt de slutliga villkoren som hänför sig till varje erbjudande. Det ankommer även på varje investerare att bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma genom teckning, förvärv och försäljning av masskuldebrev, warranter och certifikat.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	1
RISKFAKTORER	6
ANSVARIGA PERSONER OCH FÖRSÄKRAN	14
OFFENTLIGGÖRANDE OCH KOMPLETTERING AV PROSPEKT	15
BESKRIVNING AV MASSKULDEBREVSPROGRAMMET	16
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR MASSKULDEBREVSPROGRAMMET	21
MODELL FÖR SLUTLIGA VILLKOR – MASSKULDEBREVSPROGRAMMET	34
BESKRIVNING AV WARRANT- OCH CERTIFIKATPROGRAMMET	37
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR WARRANT- OCH CERTIFIKATPROGRAMMET	43
MODELL FÖR SLUTLIGA VILLKOR – WARRANT	54
MODELL FÖR SLUTLIGA VILLKOR – CERTIFIKAT	57
SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN OCH ORGANISATIONSSTRUKTUR	60
FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN	62
STÖRRE AKTIEÄGARE	66
EMITTENTENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER, FINANSIELLA STÄLLNING SAMT RESULTAT	67
HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION	82
LISTA ÖVER HÄNVISADE DOKUMENT	82

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 anförts vid domstol kan den investerare som är kärande bli tvungen att svara för kostnaderna för översättningen av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Emittent: Ålandsbanken Abp ("**Emittenten**" eller "**Ålandsbanken**")

Ålandsbanken 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 (121/2007) för inlåningsbanker avsedd kreditinstitutsverksamhet samt tillhandahåller även sådana investeringstjänster och sidotjänster som avses i lagen om värdepappersföretag (922/2007). Banken har för avsikt att bedriva hypoteksbanksverksamhet i enlighet med lagen om hypoteksbanksverksamhet (688/2010). Ålandsbankens aktie (serie A och serie B) är föremål för offentlig handel på NASDAQ OMX Helsinki Oy.

Ålandsbanken beskrivs närmare under "*Sammanfattande beskrivning av verksamheten och organisationsstruktur*" i detta grundprospekt.

Program: Inom ramen för grundprospektet tillhandahåller Ålandsbanken ett Masskuldebrevsprogram under vilket Ålandsbanken kan emittera enskilda masskuldebrevslån ("**Lån**") och ett Warrant- och Certifikatprogram under vilket Ålandsbanken kan emittera warranter och certifikat ("**Instrument**"). Lån inom Masskuldebrevsprogrammet upptas genom utgivande av löpande skuldebrev till investerare ("**Masskuldebrev**").

Sammanfattning av Masskuldebrevsprogrammet

Maximalt utestående nominellt

belopp av Lån: En miljard (1.000.000.000) euro eller dess motsvarighet i annan valuta.

Arrangör, emissionsinstitut
och betalningsombud:

Ålandsbanken om inte annat anges i de slutliga villkoren.

Lånens förmånsrätt:

Lånen emitteras antingen som skuldebrev med samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser utan säkerhet, eller som debenturer med sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser.

Villkor:

På Lånen tillämpas de allmänna villkoren för Masskuldebrevsprogrammet (s. 21) samt de slutliga villkoren som gäller för varje enskilt Lån. De slutliga villkoren publiceras som en bilaga till grundprospektet vid emitteringen av det enskilda Lånet.

Erbjudande:

Lån kommer att erbjudas antingen till allmänheten eller till en begränsad krets av placerare.

Nominellt värde och
återbetalningsbelopp:

Det nominella värdet (denominering) för Lånen och en eventuell litteraindelning (fysiska skuldebrev)/enhetsstorlek (låneandelar i kontobaserade system) anges i de slutliga villkoren. Återbetalningsbeloppet för skuldebreven anges i de slutliga villkoren.

Valuta:	Euro, svenska kronor eller annan valuta som anges i de slutliga villkoren.
Löptid:	Anges i de slutliga villkoren. De debenturer som emitteras inom ramen för Masskuldebrevsprogrammet kan även vara utan förfallodag, det vill säga fortlöpande Lån.
Emissionskurs/avgifter:	Masskuldebrev kan emitteras till nominellt belopp samt till under- eller överkurs. Emissionskursen kan vara fast eller rörlig och definieras i de slutliga villkoren. I priset för Masskuldebrev ingår en struktureringskostnad, vilken bestäms utifrån ett av Emittenten bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i skuldebrevet och som bland annat skall täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Därutöver kan teckningsprovision tillkomma, vilket framgår av de slutliga villkoren.
Ränta eller annan gottgörelse:	På det utestående kapitalet betalar Emittenten ränta eller annan gottgörelse som specificeras närmare i de allmänna villkoren för Masskuldebrevsprogrammet (s. 21) samt i de slutliga villkoren. Räntan är antingen en fast ränta, en rörlig ränta bunden till en referensränta, en nollränta eller en ränta eller gottgörelse som fastställs på annat sätt.
Förtida återbetalning:	Emittenten har i vissa situationer enligt de allmänna villkoren rätt att återbetala Lånet i förtid. På kapital som återbetalas i förtid upplöper ingen ränta. De slutliga villkoren kan också inbegripa en rätt till förtida återbetalning.
Negative pledge:	Ålandsbanken ger inget <i>negative pledge</i> -åtagande, vilket innebär att Ålandsbanken är fri att ställa säkerhet eller pantsätta tillgångar till andra borgenärer.
Andrahandsmarknad:	Lånen avses upptas till offentlig handel om det i de slutliga villkoren bestäms att Masskuldebreven under Lånet i fråga skall noteras.
Skuldebrevens registrering:	Masskuldebreven emitteras som fysiska innehavarskuldebrev eller ansluts till det finska värdeandelssystemet, till det svenska kontobaserade systemet eller på något annat i de slutliga villkoren specificerat sätt.
Ytterligare emissioner:	Emittenten har rätt att utge ytterligare trancher av Masskuldebrev under Lån förutsatt att sådana Masskuldebrev i alla avseenden har samma villkor som Lånet (eller i alla avseenden med undantag av den första räntebetalningen eller alternativt priset på Masskuldebreven) så att sådana ytterligare trancher kommer att sammanföras och tillsammans med redan utestående Masskuldebrev utgöra en enda serie.
Beskattning:	Skatt uppbärs på räntan eller gottgörelsen enligt vid varje tidpunkt gällande lagar och myndighetsföreskrifter och -anvisningar.
Tillämplig lag:	På Masskuldebrevsprogrammet och på varje enskilt Lån tillämpas finsk lag.

Sammanfattning av Warrant- och Certifikatprogrammet

Instrument och underliggande tillgång:	Under Warrant- och Certifikatprogrammet emitterar Ålandsbanken värdepapper i form av en warrant eller ett certifikat med de villkor som framgår av de allmänna villkoren för programmet (s. 43) och relevanta slutliga villkor. Instrumenten kan ha olika typer av underliggande tillgångar, såsom till exempel aktier och depåbevis, obligationer, räntor, växelkurser, råvaror, terminskontrakt, fonder, index eller korgar av dessa tillgångar. Index kan vara noterade och i vissa fall handlade index samt även index som är definierade och beräknade av Emittenten.
--	---

Warranter:	<p>En warrant är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs.</p> <p>Warranterna är av europeisk typ, vilket innebär att innehavare inte kan påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på slutdagen. På slutdagen sker lösen automatiskt med kontantavräkning.</p> <p>För köpwarranter bestäms värdet på slutdagen enligt hur mycket den underliggande tillgångens kurs överstiger warrantens lösenkurs. Investerar som köper köpwarranter spekulerar i en uppgång i värdet av den underliggande tillgången. Om den underliggande tillgångens slutkurs är lägre än lösenkursen förfaller köpwarranten utan värde och det investerade beloppet går förlorat.</p> <p>För säljwarranter bestäms värdet på slutdagen enligt hur mycket den underliggande tillgångens kurs understiger warrantens lösenkurs. Investerar som köper säljwarranter spekulerar i en nedgång i värdet i den underliggande tillgången. Om den underliggande tillgångens slutkurs är högre än lösenkursen förfaller säljwarranten utan värde och det investerade beloppet går förlorat.</p>
Certifikat:	<p>Certifikat är finansiella instrument som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång, till exempel ett värdepapper eller ett index. För att ge ett certifikat en specifik avkastningsprofil används ett antal definitioner som finns specificerade i Warrant- och Certifikatprogrammets allmänna villkor och i slutliga villkor. Certifikat kan vara av amerikansk eller europeisk typ. För certifikat av amerikansk typ kan innehavaren eller emittenten påkalla lösen under löptiden i enlighet med certifikatets slutliga villkor. För certifikat av europeisk typ kan innehavare inte påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på slutdagen. På lösendagen sker lösen automatiskt med kontantavräkning.</p>
Arrangör, emissionsinstitut och betalningsombud:	Ålandsbanken om inte annat anges i de slutliga villkoren.
Instrumentens förmånsrätt:	Instrumenten har samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser utan säkerhet.
Villkor:	På Instrumenten tillämpas de allmänna villkoren för Warrant- och Certifikatprogrammet (s. 43) samt de slutliga villkoren som gäller för varje enskilt Instrument. De slutliga villkoren publiceras som en bilaga till grundprospektet vid emitteringen av det enskilda Instrumentet.
Erbjudande:	Instrumenten kommer att erbjudas antingen till allmänheten eller till en begränsad krets av placerare.
Valuta:	Euro, svenska kronor eller annan valuta som anges i de slutliga villkoren.
Löptid:	Anges i de slutliga villkoren.
Avgifter:	I priset för Instrumenten ingår en struktureringskostnad, vilken bestäms utifrån ett av Emittenten bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i Instrumentet och som skall bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Därutöver kan teckningsprovision tillkomma, vilket framgår av de slutliga villkoren.
Avkastning:	Warranter och certifikat är värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs.
Negative pledge:	Ålandsbanken ger inget <i>negative pledge</i> -åtagande, vilket innebär att Ålandsbanken är fri att ställa säkerhet eller pantsätta tillgångar till andra borgenärer.

Andrahandsmarknad:	Instrumenten avses upptas till offentlig handel om det i de slutliga villkoren bestäms att Instrumenten i fråga skall noteras.
Instrumentens registrering:	Instrumenten emitterade under Warrant- och Certifikatprogrammet är anslutna till det finska värdeandelssystemet, till det svenska kontobaserade systemet eller till något annat i de slutliga villkoren specificerat system.
Beskattning:	Skatt uppbärs på avkastning eller vinst som hänför sig till warranter eller certifikat enligt vid varje tidpunkt gällande lagar och myndighetsföreskrifter och -anvisningar.
Tillämplig lag:	På detta Warrant- och Certifikatprogram och på varje enskilt Instrument tillämpas finsk lag.

Riskfaktorer – gemensamma risker för programmen

Riskfaktorerna nedan är endast en kortfattad redogörelse av vissa väsentliga risker och utgör inte en fullständig redogörelse för de riskfaktorer som hänför sig till programmen. Nedan under "*Riskfaktorer*" anges riskfaktorerna mera utförligt. Investeringen bör noggrant beakta dessa, liksom övrig information i grundprospektet.

Risker förenade med Ålandsbankens affärsverksamhet och solvens

Emittentens lönsamhet och förmåga att infria sina betalningsförpliktelser är beroende av organisationens förmåga att identifiera, hantera och prissätta risker. Riskerna i Ålandsbankens verksamhet kan indelas i fem huvudgrupper: verksamhetsrisk, kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk. Var och en av dessa risker skulle kunna medföra en väsentlig negativ effekt på Ålandsbankens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Risker förenade med de värdepapper som emitteras

Kreditrisk gentemot Emittenten (Emittentrisk)

För de Masskuldebrev och Instrument som emitteras inom ramen för grundprospektet ställs inte någon säkerhet, om inte annat anges i de slutliga villkoren. Vid eventuell konstaterad insolvens hos Emittenten innebär detta att fordringarna inte ges någon företrädesrätt, utan de jämställs med Emittentens övriga förbindelser som saknar säkerhet och därmed kan det finnas risk för att investeringen förlorar hela eller delar av det investerade kapitalet och/eller avkastningen som hänför sig till Masskuldebrev eller Instrumentet. Emittenten ger inget *negative pledge*-åtagande, vilket innebär att Emittenten är fri att ställa säkerhet eller pantsätta tillgångar till andra borgenärer. Emittenten avser bland annat att under ett skilt emissionsprogram emittera säkerställda obligationslån för vilka en väsentlig andel av Emittentens lånestock kan utgöra säkerhet.

De debenturer som emitteras under Masskuldebrevprogrammet har sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser, fränsett förbindelser som enligt sina villkor har sämre förmånsrätt än debenturlånet och de lån som emitteras med samma förmånsrätt.

Ett innehav av värdepapper emitterade under Ålandsbankens Masskuldebrevsprogram eller Warrant- och Certifikatprogram omfattas inte av insättningsgarantin.

Andrahandsmarknad

Om förutsättningarna för börslistning uppfylls och de slutliga villkoren så kräver kommer ansökan om börslistning av Masskuldebrev eller Instrumentet att inlämnas till i de slutliga villkoren angiven börs. Ålandsbanken kan däremot inte garantera att det under löptiden uppkommer en fortlöpande och likvid

andrahandsmarknad, det vill säga i vissa situationer kan det vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja ett Masskuldebrev eller ett Instrument på andrahandsmarknaden.

Risker specifika för Masskuldebrev

Avkastningen på Masskuldebreven grundar sig på det underliggande finansiella instrumentets, valutans, räntans, indexets eller råvarans utveckling. De underliggande finansiella instrumenten, valutorna, räntorna, indexen och råvarorna 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. Investeringen bör även uppmärksamma övriga faktorer i de slutliga villkoren som kan påverka Masskuldebrevets avkastning, exempelvis deltagandegrader, emissionskurser, ränteberäkningsgrunder och räntetak. De slutliga villkoren bör alltid beaktas vid riskbedömningen.

Lånen är så kallade kapitalskyddade lån vilket betyder att det nominella beloppet återbetalas på den ursprungliga återbetalningsdagen. Om ett Lån återbetalas i förtid kan det återbetalade beloppet överstiga eller understiga det nominella beloppet. Lånen har ingen garanterad minimiavkastning. I de fall Lån emitteras eller köps till överkurs, garanteras inte återbetalning av betald överkurs. Den effektiva årliga avkastningen kan i vissa fall bli negativ på grund av inflation, teckningsprovisionen och eventuell överkurs.

Emittenten har i vissa situationer enligt de allmänna villkoren rätt att återbetala Lånet i förtid. På kapital som återbetalas i förtid upplöper ingen ränta. De slutliga villkoren kan också innebära en rätt till förtida återbetalning.

Risker specifika för warranter och certifikat

Under löptiden påverkas värdet på ett Instrument av flera faktorer, bland annat den underliggande tillgångens utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet, marknadsräntor och eventuella utdelningar i de underliggande tillgångarna.

Investeringen skall förvissa sig om att dennes kunskap om handel med warranter eller certifikat är tillräcklig för att kunna fatta affärsmässiga beslut.

Små förändringar i den underliggande tillgången kan resultera i stora förändringar i Instrumentets värde. För köpwarrant bör det uppmärksammas att om slutkursen är lägre eller lika med lösenkursen förfaller warrant utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat. För säljwarrant bör det uppmärksammas att om slutkursen är högre än eller lika med lösenkursen förfaller warrant utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat.

För certifikat bör uppmärksammas att hela eller delar av det placerade kapitalet kan gå förlorat om vissa villkor uppfylls. Investeringen bör även uppmärksamma andra faktorer i de slutliga villkoren som kan påverka instrumentets avkastning. De slutliga villkoren bör alltid beaktas vid riskbedömningen.

RISKFaktorER

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

I avsnittet "Riskerna i Emittentens och dess koncerns verksamhet" nedan finns en allmän redogörelse av riskfaktorerna. I avsnittet "Gemensamma risker för programmen" nedan framgår riskerna för Masskuldebrevens innehavare om Emittenten inte skulle ha betalningsförmåga vid återbetalningsdagen för ett Lån eller ett Instrument. Avkastning på Masskuldebrev och Instrument påverkas av marknadsrelaterade faktorer. Riskfaktorer som är specifika för Masskuldebrevsprogrammet framgår nedan i avsnittet "*Risker specifika för Masskuldebrevsprogrammet*" och de som är specifika för Warrant- och Certifikatprogrammet nedan i avsnittet "*Risker specifika för Warrant- och Certifikatprogrammet*". Investeraren bör dock alltid även bekanta sig med de slutliga villkoren för varje enskilt Lån och Instrument.

Riskerna i Emittentens och dess koncerns verksamhet

Allmänt

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

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. Alpha Management Company S.A, vars verksamhet är att ansvara för i Luxemburg registrerade fonder. Verksamheten är huvudsakligen föremål för operativ risk. Ab Compass Card Oy Ltd, vars verksamhetsområde är utgivning av kredit- och debittkort. 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 Research Ab, vars verksamhetsområde är aktieanalys. Verksamheten är huvudsakligen föremål för operativ risk. Ålandsbanken Fondbolag Ab och Ålandsbanken Fonder AB, vars verksamhetsområden är fondförvaltning. Verksamheten är huvudsakligen föremål för operativ risk.

Verksamhetsrisk

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

- Strategisk risk
 - Risker i den valda strategin; riskexponering, riskaptit samt kvalitetsnivån på riskhanteringen;
 - Risk för att den valda strategin inte är lönsam; och
 - Risk för tröghet att anpassa strategin till förändringar i omvärlden.
- Mikroekonomisk omvärldsrisk
 - Bristfällig eller trög anpassning av verksamheten till strukturförändringar i branschen och till konkurrenternas åtgärder.

- Risker i lagstiftnings- och tillsynsmiljö
 - Riskerna i lagstiftnings- och tillsynsmiljön uppstår till följd av förändringar i regleringen av finansmarknaden och tillsynen. Sådana förändringar i regleringsmiljön är till exempel nya kapitaltäckningsregler, EU-lagstiftningen och andra internationella regler. De av EU aviserade förändringarna i lagstiftnings- och tillsynsmiljön som skall införas till år 2019 är mycket omfattande och kommer att ha betydande inverkan på aktörerna inom finanssektorn.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för förluster till följd av att en motpart eller låntagare inte förmår att fullgöra sina skyldigheter gentemot Ålandsbanken och att för exponeringen ställd säkerhet inte täcker koncernens fordran. Negativa förändringar i kreditkvaliteten hos Ålandsbankens låntagare och motparter eller minskningar i värdet av säkerheter påverkar möjligheten till återvinning samt värdet på Ålandsbankens tillgångar och kan påverka Ålandsbankens finansiella resultat negativt. Kreditrisken i Ålandsbanken 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. Framför allt kan Ålandsbankens exponering mot företagskunder vara föremål för negativa förändringar i kvaliteten på krediter i det nuvarande ekonomiska klimatet. Faktiska kreditförluster varierar över konjunkturcykeln och ytterligare kreditförluster kan komma att inträffa i högre utsträckning än tidigare på grund av de rådande marknadsförhållandena.

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

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av förändringar i räntor samt valuta- och aktiekurser. Med aktiekursrisk avses den risk som uppstår vid förändring av marknadsvärdet på Emittentens aktieinvesteringar och andra investeringar som är beroende av en aktiemarknad. Valutakursrisk avser den risk som uppstår i förändring av marknadsvärdet av Ålandsbankens tillgångar och skulder samt derivat med anledning av förändring av valutakurserna. Koncernens valutaexponering uppstår i hanteringen av kundflöden i utländsk valuta. Med ränterisk avses effekten av ränteförändringar på såväl räntenettot (inkomstrisk) som nuvärdet av räntekänsliga poster (nuvärdesrisk).

Ålandsbankens kunddrivna handelsverksamhet (där positioner tas inom vissa definierade gränser) och dess Treasuryavdelning (där Ålandsbanken innehar investerings- och likviditetsportföljer för egen räkning) är de huvudsakliga källorna till marknadsrisk inom Ålandsbanken.

I den utsträckning det volatila marknadstillståndet fortgår eller återkommer kan det verkliga värdet av Ålandsbankens tillgångar minska väsentligt och därmed tvinga Ålandsbanken att bokföra nedskrivningar, vilket kan medföra en väsentlig negativ effekt på Ålandsbankens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. Eftersom Ålandsbankens handels- och placeringsinkomster i hög utsträckning är beroende av de finansiella marknadernas utveckling skulle därtill de volatila marknadsförhållandena kunna resultera i en betydande minskning av Ålandsbankens handelsinkomster och avkastning på placeringar eller leda till handelsförluster.

Liksom alla banker intjänar Ålandsbanken räntor på lån och andra tillgångar och betalar i sin tur räntor till insättare och andra borgenärer. Nettoeffekten på förändringar i Ålandsbankens nettoränteutgifter beror på de relativa nivåerna på tillgångar och skulder vilka påverkas av ränteförändringar. Ålandsbanken är utsatt för strukturell ränterisk: när det finns en diskrepans mellan räntebindningsperioderna, volymerna eller referensräntorna på dess tillgångar, skulder och derivat. Diskrepansen för en given period i händelse av ränteförändringar skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Ålandsbankens finansiella ställning och rörelseresultat.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Emittenten inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Vidare kan likviditetsrisk utgöras av svårighet att vid en önskad tidpunkt kunna sälja en tillgång till ett marknadsmässigt pris på andrahandsmarknaden. Likviditetsrisken har flera dimensioner och uppstår huvudsakligen på grund av obalanser mellan kassaflöden i olika maturiteter.

En väsentlig del av Ålandsbankens likviditets- och finansieringsbehov sker genom användning av kunders inlåning och genom kontinuerlig tillgång till interbanklånemarknader, inklusive genom upptagande av långfristiga marknads lån. Dessa finansieringskällors volym, och då särskilt långfristig finansiering, kan begränsas under tider av marknadsturbulens. Turbulens på de globala finansiella marknaderna och i den globala ekonomin kan komma att negativt påverka Ålandsbankens likviditet och villigheten från vissa motparter och kunder att göra affärer med Ålandsbanken, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Ålandsbankens verksamhet och rörelseresultat.

Operativ risk

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

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

Basel 2 och kapitalkrav

Kreditrisk

Ålandsbanken använder sig av schablonmetoden vid beräkning av kapitalkravet för kreditrisk. Ålandsbanken Abp strävar efter att börja tillämpa intern riskklassificeringsmetod enligt Basel 2 för att beräkna kapitaltäckningskravet för kreditrisk inom år 2011. 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.

Marknadsrisk

För beräkning av kapitalkrav för marknadsrisk (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 Ålandsbanken i pelare 1 beräknar kapitalkravet för sina marknadsrisk enligt principerna för kreditrisk. I Ålandsbanken Sverige AB beräknas kapitalkravet för marknadsrisk i enlighet med svenska Finansinspektionens föreskrifter. För ränterelaterade instrument i handelslagret används durationsbaserade metoden.

Operativ risk

Ålandsbanken använder basmetoden för beräkning av kapitalkravet 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 princip 1 för pelare 2 skall koncernen bedöma kapitaltäckning och kapitalutvärdering i proportion till de väsentliga risker som koncernen exponeras för i sin verksamhet och till följd av väsentliga förändringar i omvärlden. Kapitaltäckningen skall bedömas i ett vidare perspektiv än enbart som uppfyllda kapitalkrav för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker inom ramen för pelare 1.

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

Gemensamma risker för programmen

Allmänt

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

Kreditrisk gentemot Emittenten (Emittentrisk)

Vid förvärv av värdepapper emitterade under Masskuldebrevsprogrammet eller Warrant- och Certifikatprogrammet tas en kreditrisk på Ålandsbanken. Med kreditrisk menas risken att Ålandsbanken inte skulle kunna fullfölja sina betalningsåtaganden gentemot investeraren.

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

Om inte annat anges i de slutliga villkoren ställer Ålandsbanken ingen säkerhet för de Lån och Instrument som emitteras under grundprospektet. Uppkommer det en situation som skulle föranleda att Ålandsbanken konstateras vara insolvent innebär det att fordringarna inte ges någon företrädesrätt utan de jämställs med Ålandsbankens övriga förbindelser som saknar säkerhet. Det kan medföra att betalning till investeraren helt eller delvis uteblir.

Ålandsbanken ger inget *negative pledge*-åtagande, vilket innebär att Ålandsbanken är fri att ställa säkerhet eller pantsätta tillgångar till andra borgenärer. Ålandsbanken avser bland annat att under ett skilt emissionsprogram emittera säkerställda obligationslån för vilka en väsentlig andel av bankens lånestock kan utgöra säkerhet.

De debenturer som emitteras under grundprospektet har sämre förmånsrätt än Ålandsbankens övriga förbindelser frånsett 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.

Varken Lånen eller Instrumenten omfattas av insättningsgarantin enligt kreditinstitutslagen (121/2007).

Investerarens valutarisk

I de fall den underliggande tillgången handlas i annan valuta än Masskuldebrevets eller Instrumentets valuta kan kursförändringen påverka värdet och avkastningen på Masskuldebrev eller Instrument. Det är dock inte fallet med Masskuldebrev och Instrumenten som enligt slutliga villkor är valutaskyddade, det vill säga löper med fast växelkurs.

Andrahandsmarknad

Om förutsättningarna för börslistning uppfylls och de slutliga villkoren så kräver kommer ansökan om börslistning av Lånet eller Instrumentet att inlämnas till i de slutliga villkoren angiven börs. Ålandsbanken kan däremot inte garantera att det under låne- eller löptiden uppkommer en fortlöpande och likvid andrahandsmarknad. Därför kan det vara svårt att snabbt sälja Masskuldebrev eller Instrument eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad.

Likviditetsrisk

Under vissa perioder kan det vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Masskuldebrev eller Instrument på andrahandsmarknaden. Detta kan till exempel inträffa vid illikviditet i marknaden, kraftiga kursrörelser eller då handeln på någon annan marknadsplats stängs eller åläggs restriktioner under viss tid. Även tekniska fel, exempelvis kommunikationsavbrott, kan störa handeln.

Lagstiftning

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

Bestämmelser

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

Risker specifika för Masskuldebrevsprogrammet

Avkastning eller gottgörelse beroende av underliggande tillgångar

Inom ramen för Ålandsbankens Masskuldebrevsprogram emitteras olika obligationer och debenturer. Avkastningen på obligationer grundar sig på det underliggande finansiella instrumentets, indexets eller på den underliggande råvarans, valutans eller räntans utveckling. De underliggande finansiella instrumenten, indexen, valutorna, räntorna och råvarorna kan kombineras på olika sätt för varje enskilt Lån. Avkastningen kan vara beroende av till exempel en specifik ränta, valuta, en råvara, ett index eller en korg av index eller en aktie eller en korg av aktier, eller annan kombination av ovannämnda, som följer marknadsutvecklingen. En debentur grundar sig alltid på en utvald räntas utveckling.

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

Under Masskuldebrevsprogrammet emitteras sådana Lån där det nominella beloppet återbetalas på den ursprungliga återbetalningsdagen, det vill säga kapitalskyddade Lån. Om ett Lån återbetalas i förtid kan beloppet överstiga eller understiga det nominella beloppet. I de fall Lånet emitteras eller köps 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 inflation, teckningsprovision 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. Därutöver bär investeraren risken av att den avkastning som investeraren hade kunnat få om medlen istället hade investerats i en alternativ placering visar sig vara högre än avkastningen på Lånet.

De debenturer som emitteras under Masskuldebrevsprogrammet har sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser, fränsett förbindelser som enligt sina villkor har sämre förmånsrätt än debenturlånet och de lån som emitteras med samma förmånsrätt.

Specifika risker avseende olika lånekonstruktioner i Masskuldebrevsprogrammet

Såväl Ålandsbanken som andra aktörer ger ut olika typer av Masskuldebrev. Olika Masskuldebrev kan vara knutna till samma underliggande tillgång, men vara konstruerade på olika sätt. Därför är jämförbarheten mellan olika Masskuldebrev ofta begränsad. För att få en helhetsbild av en placering i Masskuldebrevet bör placeraren läsa grundprospektet och de slutliga villkoren.

Exponeringen mot underliggande tillgång styrs i tillämpliga fall av deltagandegraden som fastställs i de slutliga villkoren. Deltagandegraden talar om hur stor del av uppgången i den underliggande tillgången investeraren får. Om deltagandegraden är högre än 100 procent, får investeraren mer än uppgången i den underliggande tillgången, beräknat på det sätt som anges i de slutliga villkoren. På motsvarande sätt får investeraren mindre än uppgången i den underliggande tillgången, beräknat på det sätt som anges i de slutliga villkoren om deltagandegraden understiger 100 procent. Avgörande för vilken nivå deltagandegraden fastställs till kan bland annat vara utvecklingen av marknadsräntor samt den förväntade framtida volatiliteten på den underliggande tillgången. En högre deltagandegrad gör att Masskuldebrevets marknadsvärde förändras mer när den underliggande tillgången förändras i värde.

Vissa Lån har ett så kallat tak för avkastningen, det vill säga det har en bestämd maxavkastning. Investeraren erhåller det lägsta av maxavkastningen och värdeutvecklingen på den underliggande tillgången. Om värdeutvecklingen av den underliggande tillgången överstiger den på förhand bestämda maxavkastningen får investeraren ett belopp motsvarande maxavkastningen.

I vissa Lån beräknas avkastningen genom att värdet av den underliggande tillgången mäts under flera perioder. Detta innebär att det kan finnas flera startvärden och flera slutvärden för den underliggande tillgången. I vissa fall förekommer konstruktioner där varje period har ett tak avseende positiv värdeutveckling för slutvärdet, samtidigt som det inte finns något motsvarande golv avseende negativ värdeutveckling. Det kan också vara det omvända, vilket innebär att Masskuldebrevet från början har en fastställd avkastning som endast påverkas av den negativa värdeförändringen i den underliggande tillgången. Om värdet i den underliggande tillgången stiger påverkas inte den fastställda avkastningen, men om värdet i den underliggande tillgången sjunker minskar den fastställda avkastningen.

I vissa Lån finns en eller flera så kallade barriärer. Det innebär att Masskuldebrevets värde och/eller avkastning påverkas när den underliggande tillgången når barriären. Om barriären nås kan till exempel avkastningen öka, minska, erhållas eller utebli. Det är därför viktigt att investeraren förstår hur barriären påverkar Masskuldebrevets värde och avkastning.

I vissa Lån är den underliggande tillgången olika typer av valutastrukturer. Investeraren bör vara uppmärksam på att vid väsentliga förändringar av underliggande valuta, till exempel att en valuta upphör att existera, kan Emittenten i vissa fall återbetala Lånet i förtid.

I vissa Lån beräknas slutvärdet i den underliggande tillgången som ett genomsnittsvärde under en viss mätperiod. Genomsnittsberäkningen ger ett skydd mot kursnedgång mot slutet av löptiden. Samtidigt innebär det att en värdestegring under mätperioden inte får fullt genomslag.

Förtida återbetalning av Lån

Emittenten har på de sätt och enligt de villkor som anges i de allmänna villkoren och de slutliga villkoren rätt att återbetala Lånet i förtid. En investerare kan även för egen del ha rätt att kräva förtida återbetalning av skuldebrevet om så anges i de slutliga 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 på den av Emittenten meddelade förtida återbetalningsdagen. Om skuldebrev handlas efter emissionen kan priset vara lägre eller högre än den ursprungliga emissionskursen.

I samband med förtida återbetalning av Lån fastställer Emittenten i enlighet med god marknadssed återbetalningsbeloppet, som kan över- eller understiga skuldebrevets nominella belopp. Möjligheten till förtida återbetalning kan innebära en begränsning av skuldebrevets marknadsvärde. Investeringen skall vara medveten om att förtida återbetalning i vissa fall kan ske. Har sådan förtida återbetalning påkallats av Emittenten, kan det vara svårt för investeringen att köpa annat finansiellt instrument med likvärdig avkastningsmöjlighet. Förändringar i lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut kan även medföra rätt till förtida återbetalning för Emittenten.

Förtida återbetalning av debenturer kräver tillstånd av Finansinspektionen.

Justering av Lån samt andra åtgärder

Emittenten har på de sätt och enligt de villkor som anges i de allmänna villkoren och de slutliga villkoren rätt att justera avkastningen på Lån och att vidta andra omräkningsåtgärder i vissa situationer. Detta innefattar i vissa situationer en rätt till förtida beräkning av Lån, vilket betyder att avkastningen på Lånet kan förändras väsentligt för den återstående löptiden. Möjligheten till justering av Lån och vidtagande av andra åtgärder kan innebära att skuldebrevets marknadsvärde sjunker.

Risker specifika för Warrant- och Certifikatprogrammet

Investeringen skall förvissa sig om att dennes kunskap om handel med warrant eller certifikat är tillräcklig för att kunna fatta affärsmässiga beslut. Investeringen skall även förstå riskerna som förknippas med en investering i en warrant eller ett certifikat.

Avkastning beroende av underliggande tillgångar

Instrumentens avkastning och värde är beroende av utvecklingen och värdet på den eller de till Instrumenten underliggande tillgångarna. De underliggande tillgångarna kan utgöras av finansiella instrument, räntor, index eller råvaror och kan kombineras på olika sätt. Eftersom värdet på en underliggande tillgång fortlöpande kan förändras kan också Instrumentens värde fortlöpande förändras. En sådan förändring i värdet på de underliggande tillgångarna kan medföra att Instrumentens värde blir noll och Instrumenten kan förfalla värdelöst på slutdagen eller före slutdagen.

Risk knuten till volatilitet på marknaden

De underliggande tillgångarnas volatilitet påverkar Instrumentens värde i olika omfattning. Volatiliteten är en av de mest svårbedömda prispåverkande faktorerna för Instrumenten. Ökad volatilitet kan medföra ökat såväl som minskat värde på Instrumenten och kan medföra att Instrumentens värde blir noll.

Den implicita volatiliteten är av stor betydelse vid prissättning av vissa Instrument. I den implicita volatiliteten tas den förväntade framtida volatiliteten i den underliggande tillgången i beaktande. När Emittenten prissätter Instrument baseras detta på Emittentens uppskattning av framtida svängningar i värdet på den underliggande tillgången, vilket bland annat görs mot bakgrund av marknads prissättning av noterade terminer och optioner på den underliggande tillgången. Olika marknadsaktörer och emittenter kan ha olika tro om framtiden vilket kan avspeglas i priset.

Marknadsrisk

Under löptiden påverkas värdet på en warrant eller ett certifikat av flera faktorer, bland annat den underliggande tillgångens utveckling och pris (kurs), återstående löptid, lösenpris, förväntad framtida volatilitet, marknadsräntor och eventuella utdelningar i underliggande tillgång. Det är således många faktorer som individuellt eller tillsammans bestämmer Instrumentets vid var tid gällande värde.

Små förändringar i den underliggande tillgången kan resultera i stora förändringar i warrantens eller certifikatets värde. Detta beror på att warrant och certifikat kan ha en hävstångseffekt jämfört med en investering i underliggande tillgång, det vill säga en kursförändring på för underliggande tillgång medför en procentuellt sett större förändring av värdet på warranten eller certifikatet. Detta innebär att risken att investera i warrant eller certifikat är större än att investera i underliggande tillgång.

Investeraren bör vara medveten om att en warrant eller ett certifikat under löptiden handlas som ett självständigt värdepapper och att värdet också styrs av förhållandet mellan utbud och efterfrågan.

Förtida avslut och avnotering av Instrument

Emittenten har enligt de allmänna villkoren i vissa situationer rätt att besluta att avnotera Instrument och/eller att Instrument skall förfalla, till exempel då den underliggande tillgången avnoteras. Då ett Instrument avnoteras eller förfaller fastställer Emittenten ett marknadsvärde på Instrumentet, där hänsyn tas till omständigheterna vid avslutning av handeln.

Warranter

För köpwarranter bör det uppmärksammas att om slutkursen är lägre eller lika med lösenkursen förfaller warranten utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat. För warrant av typ sälj bör det uppmärksammas att om slutkursen är högre än eller lika med lösenkursen förfaller warranten utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat.

Certifikat

För certifikat bör uppmärksammas att hela eller delar av det placerade kapitalet kan gå förlorat om vissa villkor uppfylls. Ytterligare information finns i de slutliga villkoren för respektive certifikat.

ANSVARIGA PERSONER OCH FÖRSÄKRAN

Ansvariga för grundprospektet

Ålandsbankens styrelse har 14.4.2011 beslutat att fortsätta upprätthålla ett Masskuldebrevsprogram med ett belopp höjt till en miljard (1.000.000.000) euro. Därtill har styrelsen beslutat att upprätta ett Warrant- och Certifikatprogram samt att ge ut detta grundprospekt. Emittenten och dess styrelse är ansvariga för detta grundprospekt. Emittenten presenteras nedan under "*Sammanfattande beskrivning av verksamheten och organisationsstruktur*". Styrelsen presenteras nedan under "*Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan*" i avsnittet "*Styrelsen*".

Försäkran

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

Beslut och bemyndiganden inom ramen för grundprospektet

Styrelsen har fattat beslut om att Emittentens CFO och Koncerntreasurychef var för sig har rätt att fatta emissionsbeslut och andra därtill relaterade beslut om enskilda Lån och Instrument inom ramen för det av styrelsen godkända grundprospektet.

OFFENTLIGGÖRANDE OCH KOMPLETTERING AV PROSPEKT

Offentliggörande av prospekt

Grundprospektet samt de i prospektet införlivade dokumenten, aktuella slutliga villkor och övriga handlingar för de enskilda Lånen under Masskuldebrevprogrammet och de enskilda Instrumenten under Warrant- och Certifikatprogrammet offentliggörs på Internet, www.alandsbanken.fi/emissionsprogram. Därtill finns de kostnadsfritt tillgängliga på samtliga Ålandsbankens kontor under respektive kontors öppethållningstid.

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 uppstår under teckningstiden för eller, i tillämpliga fall, före offentlig notering av Lån eller Instrument, rättas genom att prospektet kompletteras utan obefogat dröjsmål. Kompletteringen skall godkännas av Finansinspektionen. Emittenten upplyser investerarna om kompletteringen av grundprospektet i enlighet med avsnittet "*Offentliggörande av prospekt*" ovan. Om kompletteringen offentliggörs under teckningstiden för Masskuldebrev eller Instrument, har investerare, som tecknat Masskuldebrev eller Instrument, möjlighet att återta teckningen inom två (2) bankdagar eller inom en av Finansinspektionen av särskilda skäl bestämd längre tid, likväl högst fyra (4) bankdagar, efter att det kompletterade prospektet offentliggjorts. Avseende Lån eller Instrument som avses noteras offentligt, har investerare i samband med komplettering av prospektet motsvarande möjlighet att återta sin teckning innan Masskuldebrevet eller Instrumentet emitterats och levererats till investeraren.

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

BESKRIVNING AV MASSKULDEBREVSPROGRAMMET

Allmänt

Inom ramen för Masskuldebrevsprogrammet kan Ålandsbanken Abp ("**Emittenten**"), i enlighet med gällande lagstiftning, emittera enskilda masskuldebrevslån ("**Lån**") i euro ("**EUR**"), svenska kronor ("**SEK**") eller annan valuta. Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev ("**Masskuldebrev**"). Villkoren för Lånen utgörs av de allmänna villkoren och de slutliga villkoren. De allmänna villkoren gäller om inte annat föreskrivs i de slutliga villkoren. Modellen för de slutliga villkoren i grundprospektet är en del av prospektets basdel.

Försäljning av Lån kommer att erbjudas antingen till allmänheten eller till en begränsad krets av placerare.

Lån kan emitteras som:

- (i) masskuldebrevslån med samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser utan säkerhet; eller
- (ii) debenturer avsedda i 5 kap. 34 § lagen om skuldebrev (622/1947) med sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser.

Skuldebrev kan emitteras som:

- (i) innehavarskuldebrev med betalningskuponger där skuldebreven dateras och numreras i löpande ordning (fysiska skuldebrev);
- (ii) innehavarskuldebrev för vilka utfärdas teckningsbevis, eller på annat sätt som specificeras i de slutliga villkoren;
- (iii) värdeandelar fogade till Euroclear Finland Ab:s ("**EFI**") värdeandelssystem (Masskuldebrev i värdeandelssystemet); eller
- (iv) finansiella instrument kontoförda i Euroclear Sweden AB:s ("**ESW**") avstämningsregister (Masskuldebrev i avstämningsregistret).

Beträffande fysiska skuldebrev fastställs skuldebrevens form i de slutliga villkoren. De centrala villkoren trycks på skuldebreven. De centrala villkoren för Masskuldebrev i värdeandelssystemet och Masskuldebrev i avstämningsregistret registreras på emissionskontot i värdeandelssystemet respektive avstämningsregistret.

Emittenten förbehåller sig rätten att framöver ändra villkoren för Masskuldebrevsprogrammet 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 de allmänna villkoren och i vissa fall de slutliga villkoren.

Maximibelopp inom ramen för Masskuldebrevsprogrammet

Det totala utestående nominella beloppet av utelöpande Lån får vid varje tidpunkt uppgå till högst en miljard (1.000.000.000) euro eller dess motsvarighet i annan valuta. Emittenten kan 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.

Arrangör, emissionsinstitut och betalningsombud

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

Betalningsombudet:

- (i) sköter den betalningsrörelse som hänför sig till teckning och inlösen av låneandelar;
- (ii) skriver teckningsbevisen och låter trycka skuldebreven (fysiska skuldebrev);
- (iii) utför de uppgifter som enligt EFi:s eller ESw:s regler och beslut hör till Emittenten (Masskuldebrev i värdeandelssystemet/Masskuldebrev i avstämningsregistret); och
- (iv) utför de uppgifter som föreskrivs i de slutliga villkoren (Lån som varken emitteras som fysiska skuldebrev eller Masskuldebrev i värdeandelssystemet/Masskuldebrev i avstämningsregistret).

Teckningstid och teckningsställe samt åtgärder i över- och underteckningssituationer

Lån erbjuds till teckning under den teckningstid och på de teckningsställen som anges i de slutliga villkoren för respektive Lån. Emittenten har rätt att förkorta eller förlänga teckningstiden. Teckningstiden är dock alltid minst en (1) bankdag.

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

Emissionskurs

Emissionskurs vid teckning av Masskuldebrevslån kan vara fast eller rörlig. Emissionskurs kan vara 100 procent av det nominella beloppet, eller emitteras med en över- eller underkurs. Priset fastställs inför varje enskild emission och framgår av de slutliga villkoren. I priset för Masskuldebrev ingår struktureringskostnad. Struktureringskostnaden bestäms utifrån ett av Emittenten bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i skuldebrevet. Arvodet skall bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Därtill kan teckningsprovision tillkomma, vilket framgår av de slutliga villkoren.

Ålandsbanken är inte ansvarig för eller på annat sätt skyldig att betala någon skatt, kostnad, avgift eller liknande som kan uppstå för innehavaren av ett Masskuldebrev på grund av ägarskap, överföring eller utnyttjande av Masskuldebrevet. Innehavare av Masskuldebrev svarar för sådana utgifter som kan uppstå i samband med innehavet.

Tilldelning och förbehåll för emissionens genomförande

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

Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissioner om totalt tecknat belopp, eller tecknat belopp avseende enskilt avkastningsalternativ, understiger en viss volym eller om villkoren ändras så att till exempel indikerad deltagandegrad, ränta eller annat inte kan fastställas över (eller under) en viss nivå. Om en emission ställs in efter att teckningsbeloppet debiterats, återbetalar Emittenten debiterat belopp till det konto tecknaren angivit i samband med teckningen. Vidare förbehåller sig Emittenten rätten att ställa in emissioner om någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra emissionens genomförande. Tilldelning kan även komma ifråga till anställd i Ålandsbanken, dock utan företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Tilldelning sker i sådana fall enligt tillämpliga föreskrifter och regler.

Andrahandsmarknad

Om Lån är upptaget till handel på reglerad marknad kan köp och försäljning av Masskuldebrev ske över den marknadsplats som Masskuldebrev är noterade på under löptiden. Priset varierar hela tiden beroende på marknadsförhållandena. Ålandsbanken kan under normala marknadsförhållanden ställa kurser för återköp och om möjligt även säljkurser. Lån som inte är upptagna till handel på reglerad marknad är främst avsedda att behållas hela löptiden, även om Ålandsbanken under normala marknadsförhållanden kan tillhandahålla en andrahandsmarknad.

Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") i Masskuldebrev kan variera. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Emittenten att ställa köpkurser och säljkurser i Masskuldebrev, vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Masskuldebrev. Detta kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Emittentens hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

Lånekonstruktioner

Allmänt

Kapitalskyddade Lån

Masskuldebrev som Ålandsbanken emitterar under Masskuldebrevsprogrammet är så kallade kapitalskyddade lån. Med ett kapitalskyddat lån avses ett lån där investeraren har rätt att få tillbaka minst det nominella beloppet vid lånets förfall, dock under förutsättning att Emittenten har finansiell förmåga att fullgöra sina förpliktelser vid den tidpunkten.

Ett kapitalskyddat lån består av två delar: en obligationsdel, som gör att investeraren får tillbaka minst det nominella beloppet vid lånets förfall, och en avkastningsdel. Avkastningsdelen kan vara antingen fast (till exempel i form av en ränta som betalas periodvis) eller rörlig/variabel, vilket innebär att avkastningen fastställs på basis av utvecklingen av en eller flera underliggande tillgångar. I den vanligaste typen av kapitalskyddat lån med rörlig avkastning utgörs den rörliga avkastningen av ett tilläggsbelopp, vilket utbetalas på återbetalningsdagen om den underliggande tillgången stigit i värde.

Risken är större i kapitalskyddade Lån som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet.

Även kapitalskyddade Lån är föremål för emittentrisk.

Deltagandegrad, tak för avkastning och barriärer

Ett Låns exponering mot den underliggande tillgången styrs av deltagandegraden. Deltagandegraden talar om hur stor del av uppgången i den underliggande tillgången, beräknat på det sätt som anges i de slutliga villkoren, investeraren får. Om deltagandegraden är högre än 100 procent, får investeraren mer än uppgången i den underliggande tillgången, beräknat på det sätt som anges i de slutliga villkoren. På motsvarande sätt får investeraren mindre än uppgången i den underliggande tillgången, beräknat på det sätt som anges i de slutliga villkoren om deltagandegraden understiger 100 procent. Avgörande för vilken nivå deltagandegraden fastställs till kan bland annat vara utvecklingen av marknadsräntor samt den förväntade framtida volatiliteten på den underliggande tillgången. En högre deltagandegrad gör att skuldebrevets marknadsvärde förändras mer när den underliggande tillgången förändras i värde.

Lån med en högre deltagandegrad än 100 procent emitteras oftast till överkurs.

Vissa Lån har ett så kallat tak för avkastningen. Ett tak gör att deltagandegraden blir högre än vad den annars skulle vara. Kursuppgångar över taket påverkar inte avkastningens storlek.

I vissa Lån finns en eller flera så kallade barriärer. Det innebär att Masskuldebrevets värde och/eller avkastningen påverkas när den underliggande tillgången når barriären. Om barriären nås kan till exempel avkastningen öka,

minska, erhållas eller utebli. Det är därför viktigt att investeraren förstår hur barriären påverkar Masskuldebrevets värde och avkastning.

Olika typer av lånekonstruktioner

Nedan beskrivs de olika varianter av Lån (obligationer och debenturer) som Ålandsbanken har för avsikt att emittera under Masskuldebrevsprogrammet.

Ränteobligation

Lån kan emitteras med rörlig, fast eller ingen ränta. I denna grupp ingår till exempel nollräntelån som innebär att obligationerna erbjuds till en kurs som är lägre än det nominella beloppet och där det nominella beloppet utbetalas på återbetalningsdagen. Även så kallade intervallobligationer ingår i denna grupp, där räntan till exempel är beroende av att en referensränta/ränteindex/annat index befinner sig inom vissa förutbestämda intervall. Även ränteobligationer där avkastningen är beroende av utvecklingen av en eller flera referensräntor/ränteindex/annat index ingår i denna grupp. I Masskuldebrev med rörlig ränta varierar räntesatsen, eftersom räntan justeras inför varje ränteperiod. Ålandsbanken beräknar räntesatsen på den räntebindningsdag som anges i de slutliga villkoren. Räntesatsen utgörs av en räntebas med tillägg av en marginal för respektive period. Den tillämpliga räntebasen och marginalen framgår av respektive slutliga villkor. Även Masskuldebrev där placeraren erhåller en fastställd ränta under en viss tid och därefter en ränta som är beroende av ränterörelser kan emitteras.

Aktieindexobligation m.m.

En aktieindexobligations avkastning är beroende av utvecklingen på en eller flera marknader, huvudsakligen aktiemarknader, och deltagandegradens storlek. Varje marknad representeras normalt av ett aktieindex, en aktie, en korg av aktier, en fond eller en börshandlad fond. I den vanligaste typen av aktieindexobligationer utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om den underliggande aktiemarknaden stigit i värde.

Marknadsobligation

En marknadsobligations avkastning är dels beroende av utvecklingen av en eller flera korgar innehållande olika tillgångsslag, till exempel aktier, aktieindex, fonder, valutor, räntor och råvaror, och dels deltagandegradens storlek. I den vanligaste typen av marknadsobligation beräknas avkastningen på utvecklingen i den korg som stigit mest i värde vid löptidens slut. Marknadsobligationer kan även konstrueras så att avkastningen beräknas utifrån en enskild korgs eller samtliga korgars totala utveckling. Ett annat alternativ är att vikterna av underliggande tillgångar omfördelas under obligationens löptid på basis av utvecklingen av respektive underliggande tillgång. Avkastningen beräknas då utifrån hela korgens utveckling med hänsyn till de omfördelade vikterna.

Hedgefondobligation

En hedgefondobligations avkastning är beroende av utvecklingen i en eller flera underliggande hedgefonder/hedgefondindex och deltagandegradens storlek. I den vanligaste typen av hedgefondobligation utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om den underliggande hedgefonden/hedgefondindexet stigit i värde.

Råvaruobligation

En råvaruobligations avkastning är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande råvarumarknader och deltagandegradens storlek. Varje marknad representeras normalt av ett råvaruindex, en råvara eller en korg av råvaror. I den vanligaste typen av råvaruobligation utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om den marknad som råvaruobligationen avser har stigit i värde.

Strategiobligation

En strategiobligations avkastning är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande strategier/strategiindex och deltagandegradens storlek. Den underliggande strategin kan exempelvis vara att placera på en viss marknad (till exempel valutamarknaden) beroende på vad som händer på en annan marknad (till exempel räntemarknaden), baserat på ett antagande att de två marknaderna reagerar på varandra på ett visst sätt. Den underliggande strategin kan också vara att dra nytta av trender på en viss marknad genom att placeringar görs i

olika tillgångar på marknaden (till exempel råvarumarknaden) utifrån vissa givna signaler. I den vanligaste typen av strategiobligationer utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om strategin varit gynnsam.

Valutaobligation

En valutaobligations avkastning är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande valutamarknader och deltagandegradens storlek. Varje marknad representeras av ett valutaindex, en valuta eller en korg av valutor. Avkastningen kan även vara beroende av att en eller flera valutor håller sig inom vissa förutbestämda intervall i relation till en i förväg bestämd referensvaluta.

Debenturlån

En debentur grundar sig alltid på en utvald räntas utveckling. Debenturerna har sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser, fränsett förbindelser som enligt sina villkor har sämre förmånsrätt än debenturlånet och de Lån som emitteras med samma förmånsrätt. Debenturer kan även vara utan förfallodag, det vill säga fortlöpande Lån. Debenturer är den finska motsvarigheten till svenska förlagsbevis.

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR MASSKULDEBREVSPROGRAMMET

Följande allmänna villkor skall gälla för masskuldebrevslån ("**Lån**") som Ålandsbanken emitterar under detta Masskuldebrevsprogram. Lån kan utges i euro ("**EUR**"), svenska kronor ("**SEK**") eller annan valuta. Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev ("**Masskuldebrev**"). Det sammanlagda Rambeloppet av Masskuldebrev som vid varje tid är utestående får inte överstiga en miljard (1.000.000.000) euro. Emittenten förbehåller sig rätten att höja Rambeloppet.

För varje Lån upprättas särskilda slutliga villkor, innehållande kompletterande produktspecifika villkor, vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga villkor för Lånet.

Dessa allmänna villkor avser flera olika underliggande tillgångar. I punkt 5 "*Marknadsavbrott*" och punkt 9 "*Justering av avtalsvillkor*" nedan skall de bestämmelser som avser den underliggande tillgång som anges i slutliga villkor vara tillämplig.

1. Definitioner

Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan om inte annat anges i slutliga villkor.

"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av Masskuldebrev träffats;	"Lån"	varje lån av serie 100 till 1 000 – omfattande ett eller flera Lån – som Ålandsbanken upptar under detta Masskuldebrevsprogram;
"Bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag, eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag, då banker i det land där åtgärd, inklusive betalning, skall vidtas håller öppet för allmänheten, med undantag för öppethållande för tjänster endast på Internet;	"Löptid"	(i tillämpliga fall) löptid för Lån som anges i slutliga villkor;
"Barriär"	kurs som anges i slutliga villkor;	"Marginal"	marginal att addera till Räntebas, vilken anges i slutliga villkor;
"CET"	central europeisk tid;	"Masskuldebrev"	enligt slutliga villkor – obligation eller debentur. Masskuldebrev avser vilket som helst masskuldebrev i form av värdeandelar, finansiella instrument eller fysiska skuldebrev som emitteras av Ålandsbanken under detta Masskuldebrevsprogram;
"Deltagandegrad"	ett omräkningstal som anges i slutliga villkor och som visar hur stor del av underliggande tillgång som tillgodoräknas vid beräkning av till exempel tilläggsbelopp;	"Mättidpunkt"	avläsningstidpunkt som anges i slutliga villkor;
"Emissionsdag"	enligt slutliga villkor – den dag från vilken ränta eller annan gottgörelse (i tillämpliga fall) skall börja löpa på ett Lån;	"Omräkningskurs"	enligt slutliga villkor – växelkurs för [valuta] dividerat med växelkursen för [valuta] enligt Referensskälla för Växelkurs på dag/dagar som anges i slutliga villkor. Avser växelkurs för valutapar (till exempel "USDEUR") uttryckt som antal (till exempel EUR) per (till exempel USD);
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 CET aktuell dag publiceras på Europeiska Centralbankens (ECB) hemsida och på REUTERS sida "Euribor=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från ECB/Finlands bank för aktuell period;	"Planerad Handelsdag"	dag som anges i punkt 7. " <i>Planerad Handelsdag och Störd Handelsdag</i> " eller i slutliga villkor;
"Fastställensedag för Slutkurs"	enligt slutliga villkor – den sista Värderingsdagen enligt vilken Slutkurs beräknas;	"Rambelopp"	EUR EN MILJARD (1.000.000.000) eller motvärdet därav i annan valuta utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av Lån som får vara utestående, varvid Lån i annan valuta skall omräknas till euro enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på relevant sida hos Reuters (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – enligt Ålandsbankens avistakurs för euro mot aktuell valuta på Affärsdagen;
"Fastställensedag för Startkurs"	enligt slutliga villkor – den sista Värderingsdagen enligt vilken Startkurs beräknas;	"Referensskälla"	referensskälla för underliggande tillgång i enlighet med punkt 6. " <i>Referensskälla och Relaterad Referensskälla</i> " eller som anges i slutliga villkor;
"Fordringsägare"	den på vars VP-konto låneandelarna finns antecknade, innehavare av fysiska skuldebrev eller berättigad att i andra fall ta emot betalning som härrör från ett Lån;	"Referensskälla för Växelkurs"	referensskälla för växelkurs i enlighet med punkt 6. " <i>Referensskälla och Relaterad Referensskälla</i> " eller som anges i slutliga villkor;
"Intervall"	intervall som anges i slutliga villkor;	"Relaterad Referensskälla"	referensskälla för underliggande tillgång i enlighet med punkt 6. " <i>Referensskälla och Relaterad Referensskälla</i> " eller som anges i slutliga villkor;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag om värdeandelsystemet (826/1991) eller motsvarande i Sverige eller annat land, hos vilken Fordringsägare öppnat VP-konto på vilket Masskuldebrev kan förvaras;	"Referensränta"	ränta som anges i slutliga villkor;
"Kupong"	kupong som anges i slutliga villkor;		

<p>"Räntebas"</p> <p>den referensränta som anges i slutliga villkor. Om inte annat angetts skall följande Räntebas gälla per valuta:</p> <table border="0" style="margin-left: 40px;"> <tr> <td style="padding-right: 20px;">Valuta:</td> <td>Räntebas:</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>EURIBOR</td> </tr> <tr> <td>SEK</td> <td>STIBOR</td> </tr> </table> <p>"Räntebetalningsdag"</p> <p>dag för betalning av ränta, vilken anges i slutliga villkor;</p> <p>"Räntebindningsdag"</p> <p>dag då Räntebas för Ränteperioden bestäms vilken anges i slutliga villkor;</p> <p>"Ränteperiod"</p> <p>varje tidsperiod för vilken ränta beräknas. Den första ränteperioden börjar på Emissionsdagen och upphör på den första Räntebetalningsdagen. Respektive följande Ränteperiod börjar på föregående Räntebetalningsdag och upphör på den följande Räntebetalningsdagen, såvida annat inte föreskrivs i de slutliga 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 slutliga villkoren;</p> <p>"Räntesats"</p> <p>räntesats som betalas på Lån enligt slutliga villkor</p> <p>"Slutkurs"</p> <p>kurs som anges i slutliga villkor;</p> <p>"Startkurs"</p> <p>kurs som anges i slutliga villkor;</p> <p>"STIBOR"</p> <p>den räntesats som kl 11.00 CET aktuell dag publiceras på Sveriges Riksbanks hemsida och Reuters sida "STIBOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida);</p> <p>"Säkringsinstrument"</p> <p>av Emittenten ingått derivatavtal eller annat avtal som är avsett att skydda/finansiera uppfyllandet av Emittentens skyldighet att erlagga Tilläggsbeloppet eller annan gottgörelse till Fordringsägare;</p> <p>"Störd Handelsdag"</p> <p>dag som anges i punkt 7. "<i>Planerad Handelsdag och Störd Handelsdag</i>" eller i slutliga villkor;</p> <p>"Tak"</p> <p>nivå som anges i slutliga villkor;</p> <p>"TARGET"</p> <p>betalningssystem inom Eurosystemet;</p> <p>"Tilläggsbelopp"</p> <p>belopp som beräknas på det sätt som anges i slutliga villkor;</p> <p>"VP-konto"</p> <p>värdepapperskonto hos en värdepappercentral (VP-central) där respektive Fordringsägares innehav av Masskuldebrev är registrerat;</p> <p>"VP-central"</p> <p>den värdepapperscentral till vilken ett Lån är anslutet. Om inget annat anges i slutliga villkor gäller följande för utgivning av Lån i respektive land:</p>	Valuta:	Räntebas:	EUR	EURIBOR	SEK	STIBOR	<p>Finland: Euroclear Finland Oy, adress: Urho Kekkoniens gata 5C, 00100 Helsingfors</p> <p>Sverige: Euroclear Sweden AB, adress: Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm;</p> <p>"Värderingsdag"</p> <p>enligt slutliga villkor – dag/dagar som används för beräkning av Startkurs eller Slutkurs och/eller avläsningsdag för underliggande tillgångs värde;</p> <p>"Värderingstidpunkt"</p> <p>enligt slutliga villkor – tidpunkt på dagen för avläsning av pris, indexvärde eller liknande;</p> <p>"Återbetalningsbelopp"</p> <p>enligt slutliga villkor – det belopp varmed Lån skall återbetalas;</p> <p>"Återbetalningsdag"</p> <p>enligt slutliga villkor – dag då Återbetalningsbelopp avseende Lån skall återbetalas;</p> <p>Ytterligare definitioner finns (i tillämpliga fall) i de slutliga villkoren.</p> <p>2. Utgivning/registrering av Masskuldebrev</p> <p>Fysiska skuldebrev ges ut till Fordringsägare eller till den till vilken hans rättigheter har övergått, mot teckningsbevis på teckningsstället eller på det sätt som meddelats vid teckningen.</p> <p>Masskuldebrev i värdeandelssystemet och Masskuldebrev i avstämningsregistret skall för Fordringsägares räkning registreras på det VP-konto som angivits vid teckningen. Den som på grund av uppdrag, pantsättning, villkor i testamente eller gåvobrev eller på annat sätt förvärvat rätt till Masskuldebrev skall låta registrera denna rätt.</p> <p>Masskuldebrev som emitteras varken som fysiska skuldebrev, Masskuldebrev i värdeandelssystemet eller Masskuldebrev i avstämningsregistret ges ut/noteras på sätt som anges i de slutliga villkoren.</p> <p>3. Överlåtbarhet</p> <p>Masskuldebrev är fritt överlåtbara, om inte annat anges i de slutliga villkoren.</p> <p>4. Avkastning</p> <p>4.1. Avkastningskonstruktion</p> <p>Slutliga villkor anger relevant avkastningskonstruktion, i regel enligt något av nedanstående alternativ. Om inte annat anges i slutliga villkor utför Emittenten samtliga ränteberäkningar, avkastningsberäkningar och andra beräkningar i nedanstående avkastningskonstruktioner.</p> <p>För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp.</p>
Valuta:	Räntebas:						
EUR	EURIBOR						
SEK	STIBOR						

a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Emissionsdagen till Återbetalningsdagen.

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

b) Räntejustering

Lånet löper med ränta från Emissionsdagen till Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages enligt vad som anges i slutliga villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Räntebetalningsdag.

c) Rörlig ränta

Lånet löper med ränta från Emissionsdagen till Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Emittenten på respektive Räntebindningsdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Marginalen för samma period.

Kan Räntesats inte beräknas på grund av att Störd Handelsdag föreligger skall Lånet fortsätta att löpa med den Räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Emittenten beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Räntebetalningsdag.

d) Nollränta

Lånet kan emitteras som ett nollräntelån, det vill säga 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.

e) 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 slutliga villkoren.

4.2. Ränteberäkningsgrunder

I de slutliga villkoren definieras den ränteberäkningsgrund som (i tillämpliga fall) används som grund för beräkning av räntan. Grunden kan vara:

- (i) "Faktiska/365", varvid det faktiska antalet dagar i Ränteperioden divideras med 365;
- (ii) "Faktiska/360", varvid det faktiska antalet dagar i Ränteperioden divideras med 360;
- (iii) "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 slutliga villkoren inte angivits annat, används "Faktiska/Faktiska (ISDA)"-metoden;

- (iv) "360/360", tillämpas på lån som emitteras i Sverige; eller
- (v) Annan ränteberäkningsgrund som anges i de slutliga villkoren.

5. Marknadsavbrott

Om inte annat anges i slutliga villkor gäller följande för respektive underliggande tillgång:

a) Aktie, depåbevis, börshandlad fond

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med aktie eller depåbevis på Referenskälla under de sista sextio (60) minuterna före stängningstidpunkten. Med Marknadsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med options- eller terminskontrakt avseende underliggande aktie eller depåbevis på Relaterad Referenskälla eller annan auktoriserad marknadsplats under de sista sextio (60) minuterna före stängningstidpunkten. Emittenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskälla eller Relaterad Referenskälla skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

b) Obligation, valuta, växelkurs eller ränta

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med underliggande obligation, valuta, växelkurs eller ränta på Referenskällan samt stängning av Referenskällan. Emittenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

En begränsning av antalet timmar för handel, vilken beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskällan, skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

c) Aktieindex

Med Marknadsavbrott avses att det på relevant Referenskälla, Relaterad Referenskälla eller börs/er där, enligt Emittentens bedömning, aktier eller depåbevis som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts, under de sista sextio (60) minuterna före officiellt utsatt stängningstid inträffat inställande av eller inskränkning i handeln (på grund av kursrörelser som överstiger tillåtna nivåer eller av annan orsak) med:

- (i) aktier eller depåbevis som ingår i underliggande aktieindexet och som omfattar 20 procent eller mer av värdet av aktieindexet;
- (ii) optionskontrakt relaterade till aktieindexet; eller
- (iii) terminskontrakt relaterade till aktieindexet.

För bestämmande av huruvida Marknadsavbrott inträffat enligt (i) ovan skall den relevanta procentandelen av sådan aktie eller depåbevisi förhållande till aktieindexet baseras på en jämförelse av (x) den del av aktieindexets värde som hänför sig till sådan aktie eller sådant depåbevis och (y) hela värdet på aktieindexet, omedelbart före inställandet av eller inskränkningen i handeln. Emittenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskälla, Relaterad Referenskälla eller börs/er där, enligt Emittentens bedömning, aktier eller depåbevis som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts, skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

d) Räntheindex/valutaindex/fondindex/hedgefondindex/strategiindex/annat index

Med Marknadsavbrott avses att det på Referenskälla, Relaterad Referenskälla eller börs/er där, enligt Emittentens bedömning, tillgångar som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts enligt Emittentens bedömning inträffat inställande av eller väsentlig inskränkning i handeln i värdepapper eller annan tillgång som ingår i indexet eller i derivatkontrakt på relevanta värdepapper eller tillgångar. Emittenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

e) Råvara/råvaruindex

Med Marknadsavbrott avses att det på relevant Referenskälla, Relaterad Referenskälla eller annan marknadsplats enligt Emittentens bedömning inträffat någon av följande situationer:

- (i) Referenskällan, Relaterade Referenskällan eller marknadsplatsen underlåter att publicera eller offentliggöra marknadsvärdet för aktuell råvara/råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta råvaror/råvaruindex eller om sådant marknadsvärde är otillgängligt för Emittenten av annan anledning;
- (ii) handel med aktuell råvara/råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta råvaror/råvaruindex är stoppad eller, enligt Emittentens bedömning, väsentligen begränsad;
- (iii) all handel med eller prissättning av aktuell råvara/råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta råvaror/råvaruindex upphör permanent;
- (iv) metoden att beräkna priset av aktuell råvara/råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta råvaror/råvaruindex förändras, enligt Emittentens bedömning, väsentligen; eller
- (v) sammansättningen eller innehållet av aktuell råvara/råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta råvaror/råvaruindex förändras på ett, enligt Emittentens bedömning, väsentligt sätt.

Emittenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

f) Termiskontrakt

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med terminskontrakt på Referenskällan samt stängning av Referenskällan. Emittenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

En begränsning av antalet timmar för handel, vilken beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskällan, skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

g) Fond/börshandlad fond

Med Marknadsavbrott avses att det för fonden enligt Emittentens bedömning:

- (i) inte publiceras ett andelsvärde; eller
- (ii) inte verkställs försäljning eller inlösen av fondandelar.

I det fall andelar i fonden är noterade på en börs tillämpas regler enligt Marknadsavbrott för aktie. Emittenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

h) Hedgefond

Med Marknadsavbrott avses att hedgefond inte publicerar ett andelsvärde eller att värdet på en hedgefond, enligt Emittentens bedömning, inte kan fastställas. Emittenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

6. Referenskälla och Relaterad Referenskälla

Med Referenskälla avses, om inte annat anges i slutliga villkor, för aktie och depåbevis, terminskontrakt, ränta, hedgefond, strategi, börshandlad fond, fond, aktieindex, ränteindex, råvaruindex, valutaindex, strategiindex, annat index eller annan underliggande tillgång, den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Emittentens bedömning, sådan tillgång eller index vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.

Med Referenskälla för Växelkurs avses ECB:s (Europeiska Centralbanken) valutafixing eller annan referenskälla som anges i slutliga villkor som, enligt Emittentens bedömning, är mest lämplig att använda som Referenskälla. Om ingen Referenskälla angivits i de slutliga villkoren skall ECB:s valutafixing gälla enligt ovan.

Med Relaterad Referenskälla avses, om inte annat anges i slutliga villkor, för aktie och depåbevis, ränta, hedgefond, strategi, börshandlad fond, fond, aktieindex, ränteindex, råvaruindex, valutaindex, strategiindex, annat index eller annan underliggande tillgång, den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Emittentens bedömning, options- eller terminskontrakt eller andra finansiella instrument avseende sådan tillgång eller index eller tillgångar som ingår i index vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.

7. Planerad Handelsdag och Störd Handelsdag

Med Planerad Handelsdag avses, om inte annat anges i slutliga villkor, för respektive underliggande tillgång:

- (i) aktie och depåbevis, dag då Referensskälla avser att hålla öppet för handel enligt normal tidtabell;
- (ii) aktieindex, dag då Referensskälla, Relaterad Referensskälla eller börs/er där, enligt Emittentens bedömning, aktier eller depåbevis som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts avser att hålla öppet för handel enligt ordinarie tidtabell eller, i tillämpliga fall, dag då stängningsvärde för indexet är avsett att publiceras av den institution som beräknar och publicerar indexet och Relaterad Referensskälla avser att hålla öppet enligt ordinarie tidtabell;
- (iii) ränteindex, valutaindex, fondindex, hedgefondindex, strategiindex, råvaruindex, annat index, dag då den eller de börser, marknadsplatser eller andra referensskällor där, enligt Emittentens bedömning, tillgångar som ingår i indexet vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras avser att hålla öppet enligt ordinarie tidtabell eller, i tillämpliga fall, dag då den institution som beräknar och publicerar indexet avser att publicera index;
- (iv) valuta och ränta, dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av Masskuldebrev inte är likställd med allmän helgdag då banker i aktuellt finanscentrum är allmänt öppna;
- (v) råvara, börshandlad fond, fond, terminskontrakt och annan tillgång, dag då relevant Referensskälla avser att hålla öppet enligt ordinarie tidtabell eller, i tillämpliga fall, dag då den institution som beräknar och publicerar underliggande tillgång avser att publicera värdet på sådan tillgång.

Med Störd Handelsdag avses, om inte annat anges i slutliga villkor, för respektive underliggande tillgång:

- (i) aktie och depåbevis, Planerad Handelsdag då Referensskälla inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar;
- (ii) aktieindex, Planerad Handelsdag då relevant Referensskälla, Relaterad Referensskälla eller börs/er där, enligt Emittentens bedömning, aktier eller depåbevis som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar eller, i tillämpliga fall, Planerad Handelsdag då stängningsvärde för indexet inte publiceras av den institution som beräknar och publicerar indexet eller Relaterad Referensskälla inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar;
- (iii) ränteindex, valutaindex, fondindex, hedgefondindex, strategiindex, råvaruindex, annat index, Planerad Handelsdag då den eller de börser, marknadsplatser eller andra referensskällor där, enligt Emittentens bedömning, tillgångar som ingår i indexet vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras inte håller öppet eller Marknadsavbrott inträffar eller, i tillämpliga fall,

dag då den institution som beräknar och publicerar indexet inte publicerar index eller Marknadsavbrott inträffar;

- (iv) råvara, börshandlad fond, fond, hedgefond, terminskontrakt, ränta, obligation och annan tillgång, Planerad Handelsdag då Referensskälla inte håller öppet eller Marknadsavbrott inträffar eller, i tillämpliga fall, dag då den institution som beräknar och publicerar sådan underliggande tillgång inte publicerar värdet på sådan tillgång eller Marknadsavbrott inträffar.

8. Justeringar till följd av Störd Handelsdag

Om inte annat anges i slutliga villkor gäller följande:

Om värdet på en aktie eller depåbevis, terminskontrakt, ränta, valuta, hedgefond, börshandlad fond, fond, hedgefondindex, fondindex, aktieindex, ränteindex, råvara, råvaruindex, valutaindex, strategiindex, annat index eller annan underliggande tillgång inte kan fastställas på en Värderingsdag eller annan dag då dess värde skall fastställas på grund av att sådan dag är en Störd Handelsdag eller inte är en Planerad Handelsdag, skall värdet på aktuell underliggande tillgång istället fastställas till den underliggande tillgångens värde på närmast följande Planerad Handelsdag som varken är en Störd Handelsdag eller en annan Värderingsdag. Skulle sådant värde inte ha kunnat fastställas senast på åttonde (8) Planerade Handelsdagen efter ursprunglig Värderingsdag eller sådan annan dag då värdet skall fastställas, skall Emittenten på den åttonde (8) Planerade Handelsdagen, eller femte (5) Planerade Handelsdagen vad gäller underliggande ränta, eller, vad gäller underliggande råvara, dag i enlighet med vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på aktuell råvara, fastställa aktuell underliggande tillgångs värde till det värde som, enligt Emittentens bedömning, i möjligaste mån överensstämmer med det värde som skulle ha fastställts om denna dag inte varit en Störd Handelsdag.

I det fall en värderingsdag enligt ovan infaller efter Fastställsedag för Slutkurs till följd av justering för Störd Handelsdag kan Fastställsedag för Slutkurs och Återbetalningsdag justeras i motsvarande mån.

För index skall Emittenten, med beaktande av vad som anges under rubriken "*Förändring gällande aktieindex, ränteindex, råvaruindex, valutaindex, strategiindex eller annat index*" nedan, därvid använda den formel och metod som senast gällde för att beräkna aktuellt index på basis av kursen på relevant börs eller marknadsplats, för varje underliggande tillgång som ingår i indexet (skulle handeln ha varit väsentligen inskränkt i aktuell tillgång, skall Emittenten uppskatta vilken kurs som skulle ha gällt för tillgången på börser eller marknadsplatsen om handeln inte inskränkts enligt vad nu sagts).

9. Justering av avtalsvillkor

Om inte annat anges i slutliga villkor gäller följande för respektive underliggande tillgång:

a) Aktie depåbevis, börshandlad fond

Skulle någon händelse inträffa före eller på Fastställensedagen för Slutkurs som påverkar aktie (med "aktie" avses i denna punkt g.a även depåbevis och börshandlad fond), såsom emission, uppdelning (split) eller sammanläggning av aktier, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller annan till sin karaktär eller storlek extraordinär utdelning, nedsättning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tvångsinlösen, fullföljande av ett offentligt erbjudande, fusion, delning, expropriation, nationalisering, likvidation, konkurs, en väsentlig nedgång i aktiens likviditet eller annan liknande händelse som kan påverka aktie, skall Emittenten, om så anses nödvändigt av Emittenten, besluta om motsvarande justering av Lånets villkor enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande tillgång eller enligt omräkningsmetod som enligt Emittenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Emittenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före händelsen bibehålls.

Vid tvångsinlösen, fullföljande av ett offentligt erbjudande, fusion, delning, expropriation, nationalisering, likvidation, konkurs, eller annan liknande händelse som kan påverka aktie, kan enligt Emittentens bestämmande aktien ersättas av sådana andra finansiella instrument, eller med kontant eller annan ersättning som erbjuds innehavare av aktie.

Om underliggande tillgång består av en korg av aktier gäller följande: Om händelsen som beskrivs ovan inträffar och justering görs med följden att totalt antal underliggande aktier minskar skall Emittenten, om så anses nödvändigt av Emittenten, besluta att ersätta varje sådan aktie som upphör att vara underliggande tillgång med en ny aktie så att ursprungligt totalt antal underliggande aktier bibehålls. Sådan ny aktie skall, i så stor utsträckning som möjligt enligt Emittentens bedömning, uppfylla de kriterier som är relevanta med avseende på en specifik händelse. Exempel på sådana kriterier är att den nya aktien tillhör samma ekonomiska sektor som den ersatta aktien, har utgivande bolag med likvärdig internationell ställning och kreditvärdighet som utgivande bolag av den ersatta aktien, har ett utgivande bolag som tillhör samma geografiska område som utgivande bolag av den ersatta aktien samt har likvärdig förväntad volatilitet som den ersatta aktien. Vid ersättande av aktie skall Emittenten besluta om övriga justeringar som anses vara nödvändiga med avseende på sådant ersättande.

I de fall bolag som ger ut aktie är föremål för likvidation, expropriation, nationalisering, konkurs eller liknande med följd att ingen ersättning utgår till aktieägare fastställs aktiens värde till noll eller, om endast en del av aktien gått förlorad på grund av sådan omständighet, till det värde som bestäms av Emittenten.

Förtida beräkning av tilläggsbelopp

Om ovan nämnda justeringar enligt Emittentens bedömning inte skulle ge ett skäligt resultat, får Emittenten i enlighet med god marknadssed göra en förtida beräkning av Tilläggsbelopp eller annan gottgörelse och fastställa detsamma. När Emittenten fastställt Tilläggsbelopp eller sådan annan gottgörelse, skall Fordringsägarna informeras

om Tilläggsbeloppets/gottgörelsens storlek och till vilken räntesats Lånet i fortsättningen löper. Emittenten skall betala marknadsmässig ränta på Lånets nominella belopp. Återbetalningsbeloppet och räntan betalas på Återbetalningsdagen.

Korrigerig av aktiens börskurs

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

b) Obligation

Skulle någon händelse inträffa före eller på Fastställensedagen för Slutkurs som påverkar obligation, såsom tvångsinlösen, fusion, delning, expropriation, likvidation, nationalisering, konkurs, en väsentlig nedgång i obligationens likviditet eller annan liknande händelse som kan påverka obligationen, skall Emittenten, om så anses nödvändigt av Emittenten, besluta om motsvarande justering av Lånets villkor enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande tillgång eller enligt omräkningsmetod som enligt Emittenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Emittenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före händelsen bibehålls.

Vid tvångsinlösen, fusion, delning, expropriation, nationalisering, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse som kan påverka obligation, kan enligt Emittentens bestämmande obligationen ersättas av sådana andra finansiella instrument, eller med kontant eller annan ersättning som erbjuds innehavare av obligation.

I de fall underliggande obligation är föremål för likvidation, expropriation, nationalisering, konkurs eller liknande med följd att ingen ersättning utgår till obligationsinnehavare fastställs obligationens värde till noll eller, om endast en del av obligationen gått förlorad på grund av sådan omständighet, till det värde som bestäms av Emittenten.

Förtida beräkning av tilläggsbelopp

Om ovan nämnda justeringar enligt Emittentens bedömning inte skulle ge ett skäligt resultat, får Emittenten i enlighet med god marknadssed göra en förtida beräkning av Tilläggsbelopp eller annan gottgörelse och fastställa detsamma. När Emittenten fastställt Tilläggsbelopp eller sådan annan gottgörelse, skall Fordringsägarna informeras om Tilläggsbeloppets/gottgörelsens storlek och till vilken räntesats Lånet i fortsättningen löper. Emittenten skall betala marknadsmässig ränta på Lånets nominella belopp. Återbetalningsbeloppet och räntan betalas på Återbetalningsdagen.

c) Index

Förändring gällande aktieindex, ränteindex, råvaruindex, valutaindex, strategiindex eller annat index:

- (i) Om index upphör att beräknas och publiceras av den institution som är ansvarig för detta, och istället beräknas och publiceras av annan part som Emittenten anser godtagbar ("**Tredje Part**"), skall relevanta Tilläggsbelopp istället fastställas på basis av det av Tredje Part beräknade och publicerade indexet.
- (ii) Om index upphör men ersätts av ett annat index som Emittenten bedömer som likvärdigt, skall sådant annat användas vid fastställandet av Tilläggsbelopp.
- (iii) Om varken den institution som anges ovan eller Tredje Part beräknar och publicerar index, vare sig temporärt eller permanent eller om det på eller före Fastställensedag för Slutkurs visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av index har ändrats av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta, eller av Tredje Part, har Emittenten, om så anses nödvändigt av Emittenten, rätt att besluta om en motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande tillgång eller enligt omräkningsmetod som enligt Emittenten är mer riktig med avseende på specifik händelse, eller vidta annan åtgärd som Emittenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls.
- (iv) Om Emittentens rätt att använda underliggande index upphör, har Emittenten rätt att ersätta underliggande index med annat index som Emittenten bedömer som likvärdigt.

Korrigerig av aktieindex, ränteindex, råvaruindex, valutaindex, strategiindex eller annat index

Om indexnivå som skall användas vid fastställandet av Tilläggsbelopp korrigeras på grund av uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar detta index eller pris, inom det antal dagar som normalt förflyter mellan avslut och likviddag/betalningsdag vid avistahandel/handel på relevant Referensskälla men senast tre (3) dagar efter Fastställensedagen för Slutkurs, skall Emittenten göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av Tilläggsbelopp.

Förtida beräkning av Tilläggsbelopp

Om ovannämnda justeringar enligt Emittentens bedömning inte skulle ge ett skäligt resultat, får Emittenten i enlighet med god marknadssed göra en förtida beräkning av Tilläggsbelopp eller annan gottgörelse och fastställa detsamma. När Emittenten fastställt Tilläggsbelopp eller sådan annan gottgörelse, skall Fordringsägarna informeras om Tilläggsbeloppets/gottgörelsens storlek och till vilken räntesats Lånet i fortsättningen löper. Emittenten skall betala marknadsmässig ränta på Lånets nominella belopp. Återbetalningsbeloppet och räntan betalas på Återbetalningsdagen.

d) Råvara

Korrigerig av Referenskurs för råvara

Om värdet på en råvara, som skall användas vid beräkning av Tilläggsbelopp, blir korrigerat på grund av uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar Referenskursen, inom trettio kalenderdagar men senast tre Planerade Handelsdagar efter Fastställensedag för Slutkurs, skall Emittenten göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av Återbetalningsbelopp.

Förtida beräkning av Tilläggsbelopp

Om ovannämnda korrigeringar enligt Emittentens bedömning inte skulle ge ett skäligt resultat, får Emittenten i enlighet med god marknadssed göra en förtida beräkning av Tilläggsbelopp och fastställa detsamma. När Emittenten fastställt Tilläggsbelopp, 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 betalas på Återbetalningsdagen.

e) Växelkurs

Justeringshändelse

Om (i) någon valuta slås ihop med en annan valuta, ersätts av en gemensam valuta eller upphör att vara den lagliga valutan i ett land eller inom ett område, (ii) Referensskällorna upphör att publicera växelkurser för någon valuta och dessa priser inte finns tillgängliga från annan för Emittenten godtagbar källa, eller (iii) det enligt Emittentens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att på valutamarknaden genomföra affärer i växelkurs för valutorna och detta enligt Emittentens bedömning inte är ett Marknadsavbrott, skall Emittenten, om så anses nödvändigt av Emittenten, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande tillgång eller enligt omräkningsmetod som enligt Emittenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Emittenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningarna som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls.

Förtida beräkning av Tilläggsbelopp

Om ovannämnda justeringar eller åtgärder i samband med en Justeringshändelse enligt Emittentens bedömning inte skulle ge ett skäligt resultat, får Emittenten i enlighet med god marknadssed göra en förtida beräkning av Tilläggsbelopp eller annan gottgörelse och fastställa detsamma. När Emittenten fastställt Tilläggsbelopp eller sådan annan gottgörelse, skall Fordringsägarna informeras om Tilläggsbeloppets/gottgörelsens storlek och till vilken räntesats Lånet i fortsättningen löper. Emittenten skall betala marknadsmässig ränta på Lånets nominella belopp. Återbetalningsbeloppet och räntan betalas på Återbetalningsdagen.

f) Ränta

Justeringshändelse

Om (i) Referensskällan upphör att publicera underliggande ränta och denna inte finns tillgänglig från annan källa, som enligt Emittentens bedömning är godtagbar, (ii) det enligt Emittentens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att på penningmarknaden genomföra affärer i underliggande ränta och detta enligt Emittentens bedömning inte är ett Marknadsavbrott, skall Emittenten, om så anses nödvändigt av Emittenten, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande ränta eller enligt omräkningsmetod som enligt Emittenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Emittenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningarna som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls.

Förtida beräkning av Tilläggsbelopp

Om ovan nämnda justeringar eller åtgärder i samband med Justeringshändelse enligt Emittentens bedömning inte skulle ge ett skäligt resultat, får Emittenten i enlighet med god marknadssed göra en förtida beräkning av Tilläggsbelopp eller annan gottgörelse och fastställa detsamma. När Emittenten fastställt Tilläggsbelopp eller sådan annan gottgörelse, skall Fordringsägarna informeras om Tilläggsbeloppets/gottgörelsens storlek och till vilken räntesats Lånet i fortsättningen löper. Emittenten skall betala marknadsmässig ränta på Lånets nominella belopp. Återbetalningsbeloppet och räntan betalas på Återbetalningsdagen.

g) Terminkontrakt

Justeringshändelse

Justeringshändelse är en händelse som inte är en Avnotering eller ett Upphörande (enligt nedan) och som innebär att villkoren för terminkontraktet, eller dess underliggande tillgång, enligt Emittentens bedömning är förändrade på ett betydande sätt.

Om en Justeringshändelse inträffar skall Emittenten (i) bestämma den lämpliga justeringen av Lånets villkor, om någon, och (ii) bestämma dag för sådan justering. Emittenten kan, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en Relaterad Referensskälla har beslutat att genomföra justering för optioner och terminkontrakt handlade på sådan Relaterad Referensskälla.

Avnotering och Upphörande

Med Avnotering avses att Referensskällan meddelar beslut om avnotering eller avnoterar underliggande terminkontrakt. Som Avnotering räknas också om officiella priser eller officiell handel upphör beträffande underliggande terminkontrakt. Avnotering skall inte anses föreligga om underliggande terminkontrakt omedelbart blir åternoterat, återigen handlat och priser återigen blir publicerade vid en börs eller ett handelssystem som är godtagbart för Emittenten.

Med Upphörande avses en händelse där det underliggande terminkontraktet av någon anledning har blivit förtidsstängt eller avslutat.

Om en Avnotering eller ett Upphörande sker för underliggande terminkontrakt, kan Emittenten vidta följande åtgärd:

Emittenten kan justera villkoren för att ta hänsyn till en Avnotering eller ett Upphörande. Emittenten får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en Relaterad Referensskälla har beslutat att genomföra justering för optioner på terminkontraktet på sådan börs, marknadsplats eller annan referensskälla.

Ersättande

Om Referensskällan ersätter ett terminkontrakt med ett annat skall på sådan ersättningsdag det nya terminkontraktet utgöra underliggande terminkontrakt för Lånet, om ett sådant nytt terminkontrakt enligt Emittentens bedömning är jämförbart med det tidigare underliggande terminkontraktet. Emittenten kan samtidigt göra justeringar av villkoren som enligt Emittenten är lämpliga med avseende på bytet av underliggande terminkontrakt. Syftet med sådan justering skall vara att det ekonomiska värdet av Lånet skall bevaras.

Förtida beräkning av Tilläggsbelopp

Om ovan nämnda justeringar eller ersättande enligt Emittentens bedömning inte skulle ge ett skäligt resultat, får Emittenten i enlighet med god marknadssed göra en förtida beräkning av Tilläggsbelopp eller annan gottgörelse och fastställa detsamma. När Emittenten fastställt Tilläggsbelopp eller sådan annan gottgörelse, skall Fordringsägarna informeras om Tilläggsbeloppets/gottgörelsens storlek och till vilken räntesats Lånet i fortsättningen löper. Emittenten skall betala marknadsmässig ränta på Lånets nominella belopp. Återbetalningsbeloppet och räntan betalas på Återbetalningsdagen.

h) Fond, hedgefond

Justeringshändelse

Om andelsvärde på underliggande fond inte beräknas eller publiceras, om underliggande fond upphört eller ersatts av en enligt Emittentens bedömning liknande underliggande fond, ändrats i väsentligt hänseende, eller liknande händelse inträffat, skall en Justeringshändelse anses ha inträffat.

Avslutningshändelse

- (i) Om fonden upphört eller om andelsvärde för fonden upphört att publiceras och detta enligt Emittenten inte är ett Marknadsavbrott eller en Justeringshändelse; eller
- (ii) Om det enligt Emittentens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att omsätta andelar i fond och detta enligt Emittentens bedömning inte är ett Marknadsavbrott eller en Justeringshändelse,

skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat.

Om en Justeringshändelse eller en Avslutningshändelse har inträffat skall Emittenten, om så anses nödvändigt av Emittenten, besluta om motsvarande justering av Lånets villkor enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande tillgång eller enligt omräkningsmetod som enligt Emittenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Emittenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Förtida beräkning av Tilläggsbelopp

Om ovanstående justeringar enligt Emittentens bedömning inte skulle ge ett skäligt resultat, får Emittenten i enlighet med god marknadssed göra en förtida beräkning av Tilläggsbelopp eller annan gottgörelse och fastställa detsamma. När Emittenten fastställt Tilläggsbelopp eller sådan annan gottgörelse, skall Fordringsägarna informeras om Tilläggsbeloppets/gottgörelsens storlek och till vilken räntesats Lånet i fortsättningen löper. Emittenten skall betala marknadsmässig ränta på Lånets nominella belopp. Återbetalningsbeloppet och räntan betalas på Återbetalningsdagen.

i) Ändring i säkringsinstrument

Justeringshändelse

Skulle någon händelse inträffa före eller på Fastställsedag för Slutkurs som (i) väsentligen förändrar Emittentens förmåga att hantera risker förenat med aktuellt Lån eller (ii) medför att kostnaderna för innehav av och/eller handel med Säkringsinstrumentet ökar väsentligt, har Emittenten rätt att ersätta ett eller flera underliggande instrument eller justera beräkningssättet för Tilläggsbeloppet eller annan gottgörelse.

Förtida beräkning av Tilläggsbelopp

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

Förtida återbetalning av Lån

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

Emittenten meddelar Fordringsägarna om förtida återbetalning minst fem (5) Bankdagar innan återbetalning.

10. Myndighetspåbud; återbetalning i förtid

Om förutsättningarna för fullgörande av Lån på grund av myndighetspåbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande, bortfallit eller avsevärt förändrats, eller annan väsentlig förändring av någon underliggande marknad inträffat, har Emittenten rätt att bestämma om och i så fall hur fullgörelse skall ske till Fordringsägarna.

Därtill har Emittenten rätt att återbetala Lån i förtid ifall lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut avseende betalning av ränta och kapital förändras efter emissionen sålunda att utbetalningar blir olagliga eller att Emittenten blir skyldig att erlägga tilläggsavgifter till myndighet eller tredje part och dessa tilläggsavgifter är betydande i förhållande till Lånets kapital. Då Emittenten åberopar rätten till förtida betalning på ovan nämnda grunder, skall Emittenten inhämta ett utlåtande från oavhängig juridisk sakkunnig eller myndighet. Utlåtandet skall bifogas till meddelandet om förtida återbetalning.

Emittenten meddelar Fordringsägarna om förtida återbetalning minst fem (5) Bankdagar innan återbetalning.

Emittenten har i vissa situationer rätt att återbetala Lån i förtid i enlighet med punkt 9.i "Ändring i säkringsinstrument" utan beaktande av vad som gäller i denna punkt 10.

11. Återbetalning av Lån och (i tillämpliga fall) utbetalning av ränta

Lån förfaller till betalning med dess Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen. Avkastning erläggs på aktuell Räntebetalningsdag enligt punkt 4.1 "Avkastningskonstruktion".

Betalning av Återbetalningsbelopp och eventuell avkastning skall ske i den valuta i vilken Lånet upptagits. Om Lånets valuta är annat än euro, förbehåller sig Emittenten dock rätten att betala Återbetalningsbeloppet i euro. Lånet och eventuell avkastning återbetalas till den som enligt lagstiftningen och VP-centralens regler i det landet där Lånet är kontofört har rätt att motta likviden. Om återbetalning till innehavare av fysiska skuldebrev bestäms närmare i de slutliga villkoren.

Om Räntebetalningsdagen eller Återbetalningsdagen för ett Lån med fast ränta inte är en Bankdag, uppskjuts den relevanta betalningen till närmast följande Bankdag. Ränta betalas härvid dock endast till och med Räntebetalningsdagen respektive Återbetalningsdagen.

Om Räntebetalningsdagen eller Återbetalningsdagen för ett Lån med EURIBOR ränta, STIBOR ränta, annan rörlig referensränta eller annan gottgörelse inte är en Bankdag, uppskjuts den relevanta betalningen enligt det bankdagsantagande som anges i de slutliga villkoren. Ränta eller annan gottgörelse betalas härvid till och med Räntebetalningsdagen respektive Återbetalningsdagen.

Bankdagsantagandena är:

- (i) "Följande": i de slutliga villkoren angivet datum förskjuts till närmast följande Bankdag;
- (ii) "Tillämpad följande": i de slutliga villkoren angivet datum förskjuts till närmast följande Bankdag, utom då denna följande bankdag infaller under följande kalendermånad varvid detta datum flyttas till föregående Bankdag; och
- (iii) "Föregående": i de slutliga villkoren angivet datum flyttas till föregående Bankdag.

Skulle VP-centralen på grund av dröjsmål från Emittentens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av VP-centralen så snart hindret upphört till den som enligt ovan i denna punkt 11 är berättigad till betalningen.

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

12. Anstånd med betalning av ränta på fortlöpande debenturlån

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

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

13. Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta i enlighet med räntelagen (633/1982) på det förfallna beloppet från Återbetalningsdagen till och med den dag då betalning erläggs. Dröjsmålsränta, för Lån som löper med ränta, skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket – aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på den relevanta förfalldagen.

Beror dröjsmålet på sådant hinder för Emittenten respektive VP-centralen som avses i punkt 25. "*Force majeure och begränsning av ansvar*" skall dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta inte utgå efter högre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på Återbetalningsdagen ifråga.

14. Preskription

Rätten till betalning av Återbetalningsbelopp preskriberas tre (3) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till betalning mot betalningskupong vid fysiska skuldebrev preskriberas fem (5) år efter Återbetalningsdagen. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillfaller Emittenten.

Om avbrott av preskriptionstiden sker löper ny preskriptionstid om tre (3) eller fem (5) år, enligt samma

indelning som ovan, i fråga om Återbetalningsbelopp, räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (728/2003) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

15. Säkerhet och förmånsrätt

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

I händelse av Emittentens konkurs eller likvidation skall Masskuldebrev som inte utgör debentur enligt nedan medföra rätt till betalning ur Emittentens tillgångar jämsides med (pari passu) Emittentens övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

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

Emittenten förbehåller sig rätten att utge nya debenturer och andra skuldförbindelser tillhörande tidsbundna debenturlån och därvid föreskriva att dessa skall medföra rätt till betalning ur Emittentens tillgångar jämsides med (pari passu) en debentur och med andra skuldförbindelser tillhörande tidsbundna debenturlån som Emittenten upptagit.

16. Ytterligare emissioner

Emittenten har rätt att vid varje tidpunkt utge ytterligare trancher under Lån förutsatt att sådana Masskuldebrev i alla avseenden har samma villkor som Lånet (eller i alla avseenden med undantag av den första räntebetalningen eller alternativt priset på Masskuldebreven) så att sådana ytterligare trancher kommer att sammanföras och tillsammans med redan utestående Masskuldebrev utgöra en enda serie. Hänvisningar i villkoren till Lån och Masskuldebrev inbegriper, om inte annat framgår av sammanhanget, alla övriga Masskuldebrev som emitterats under Lånet och som utgör en enda serie tillsammans med Lånet.

17. Byte av emittent

Emittenten har utan att höra Fordringsägarna rätt att överföra sina skyldigheter för Lån till ett av Emittenten helägt dotterbolag, under förutsättning att Emittenten ställer proprieborgen som säkerhet för betalning av de Lån som Emittentens dotterbolag åtar sig att svara för samt att Kontoförande Institut(en) godkänner bytet av emittent.

18. Återköp av Masskuldebrev

Emittenten eller någon av Emittentens filialer, dotterbolag eller andra närstående bolag 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 Återbetalningsdagen.

19. Rätt till information

Emittenten förbehåller sig rätten att på begäran få uppgifter av VP-centralen om Fordringsägarens namn, personbeteckning eller annat identifieringsnummer och postadress samt antalet skuldförbindelser och dess nominella belopp.

Emittenten får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringsägare.

20. Borgenärssammanträde

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

Kallelsen till Borgenärssammanträdet skall publiceras minst tio (10) dagar före mötesdagen i enlighet med punkt 21. "*Meddelanden*" 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 Emittenten.

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

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

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

Fordringsägarnas rösträtt bestäms på basis av Masskuldebrevens 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:

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

Följande frågor kräver dock samtliga Fordringsägares samtycke:

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

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

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 Masskuldebrev vid Borgenärssammanträdet. Fordringsägarna är dock skyldiga att utan dröjsmål sända Masskuldebrev till Emittenten eller order, som gör en anteckning om Borgenärssammanträdets beslut i Masskuldebrev vid punkten i fråga. Då Lånet emitterats i värdeandelssystemet eller avstämningsregistret anses Fordringsägarna ha fått kännedom om beslutet då informationen har införts på det emissionskonto som förs i Kontoförande Institut. Därutöver är Fordringsägarna skyldiga att informera senare indossatarier av Masskuldebrev/värdeandelar om Borgenärssammanträdets beslut.

21. Meddelanden

Emittenten publicerar och delger information om Lånen på www.alandsbanken.fi/emissionsprogram, om inte annat anges i dessa allmänna villkor eller de slutliga villkoren. Meddelanden kan även sändas skriftligen till Fordringsägarna antingen av Emittenten eller Kontoförande Institut.

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

22. Börsnotering

Emittenten kommer i relevanta fall, som närmare definieras i respektive Låns slutliga villkor, att ansöka om notering av Lån på en eller flera av följande börser:

- (i) NASDAQ OMX Helsinki Oy;
- (ii) NASDAQ OMX Stockholm AB; eller
- (iii) annan börs eller marknadsplats (till exempel handelsplattform) som anges i slutliga villkor.

Emittenten förbehåller sig rätten att under Lånets löptid byta börs. Att ansökan om notering av Masskuldebrev lämnas in till relevant reglerad börs utgör ingen garanti för att sådan ansökan skall bli godkänd.

23. Förvaltarregistrering

På Masskuldebrev som är förvaltarregistrerade tillämpas utöver tillämpliga lagar VP centralens regler och bestämmelser. För Masskuldebrev som är förvaltarregistrerade skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringsägare.

24. Ändring av villkor

Skulle någon av bestämmelserna i dessa villkor vara eller komma att bli ogiltiga, skall giltigheten av övriga bestämmelser i dessa villkor inte påverkas av detta.

Emittenten har rätt att utan Fordringsägarnas samtycke besluta om ändring av dessa villkor i syfte att klarlägga oklarhet, revidera eller komplettera bestämmelse i dessa villkor på sådant sätt som Emittenten finner nödvändigt eller önskvärt om inte detta medför väsentlig ekonomisk skada för Fordringsägaren.

Emittenten har vidare rätt att, utan hänsyn till eventuell ekonomisk skada för Fordringsägaren och utan dennes samtycke ändra dessa villkor om ändringen skulle vara nödvändig på grund av lagbestämmelse, domstols- eller myndighetsbeslut.

25. Force majeure och begränsning av ansvar

Emittenten respektive VP-centralen är inte ansvarig för skada som beror av finskt eller utländskt lagbud, finsk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, elavbrott, data- eller telefel eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Emittenten eller VP-central om vederbörande varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emittenten eller VP-central på grund av sådan omständighet som anges i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat i tillämpliga fall följer av lagen om värdeandelssystem (826/1991) och lagen om värdeandelskonton (827/1991) eller lagen om kontoföring av finansiella instrument (SFS 1998:1479).

26. Teckningsförbindelse

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

27. Tillämplig lag och laga forum

På detta Masskuldebrevsprogram och på varje Lån tillämpas finsk lag. Tvister som hänför sig till Masskuldebrevsprogrammet eller ett Lån behandlas vid Ålands tingsrätt.

MODELL FÖR SLUTLIGA VILLKOR – MASSKULDEBREVSPROGRAMMET

Dessa slutliga villkor bildar tillsammans med de allmänna villkoren för Ålandsbanken Abp:s Masskuldebrevsprogram år 2011 ("Grundprospektet"), av den 18 maj 2011, [kompletterad den []] villkoren för detta Lån. De allmänna villkoren tillämpas om inte annat bestäms i dessa slutliga villkor.

Fullständig information om Emittenten och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet och dessa slutliga villkor i kombination. Grundprospektet finns tillgängligt på samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor samt på www.alandsbanken.fi/emissionsprogram.

PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Lånets namn:	[Namn]
Emittent:	Ålandsbanken Abp
Lånekapital:	Högst [] [valuta].
[Tranche:	[]
Skuldebrevens nominella belopp/denominering:	[]
Skuldebrevens antal:	[]
Emissionsdag:	[]
Emissionskurs:	[]
Löptid:	[]
Återbetalningsdag/-dagar:	[]
Återbetalningsbelopp:	[]
Avkastningskonstruktion:	Definition av det sätt som tillämpas med hänvisning till allmänna villkoren punkt [4.1(a)], [4.1(b)], [4.1(c)], [4.1(d)] eller [4.1(e)] med följande nödvändiga detaljer: Villkor [4.1(a)] - Fast ränta [Räntesats] [Den första Ränteperiodens startdag om annan än Emissionsdagen] [Räntebetalningsdag/-dagar] Villkor [4.1(b)] - Räntejustering [Räntesats eller Räntebas som justeras periodvis] [Marginal] Villkor [4.1(c)] - Rörlig ränta [Räntebas] [Den första Ränteperiodens startdag om annan än Emissionsdagen] [Marginal] [Ränteperiod][Räntebindningsdag] [Räntebetalningsdag/-dagar] Villkor [4.1(d)] - Nollränta [Ett lösenpris och den årliga effektiva ränteprocenten fastställs för skuldebrevet]

	Villkor [4.1(e)] - Annan grund för ränta eller gottgörelse [Beräkningsgrunden och övriga villkor och övrig information fastställs][Tilläggsbelopp fastställs och beräknas utifrån någon eller flera av följande definitioner: [aktieindex, ränteindex, råvaruindex, annat index] [aktie, ränta, råvara, valuta, hedgefond, strategi, börshandlad fond, fond, terminskontrakt eller korgar därav] [Deltagandegrad] [Startkurs och Slutkurs] [Värderingsdag] [Fastställsedag för Startkurs / Slutkurs][Värderingstidpunkt] [Referensälla för Växelkurs [Omräkningskurs]
[Valutaskydd]	[]
Beskrivning av den underliggande tillgången:	[]
Lånets indikativa villkor:	[] De indikativa villkoren fastställs senast en (1) vecka efter teckningstidens slut och publiceras på Ålandsbankens hemsida www.alandsbanken.fi/emissionsprogram .
Ränteberäkningsgrund:	[Nämns om räntan fastställs enligt punkt [4.1(a)], [4.1(b)] eller [4.1(c)] eller, i tillämpliga fall, [4.1(d)] i de allmänna villkoren]
Räntans minimi-/maximibelopp:	[Nämns om räntan fastställs enligt punkt [4.1(b)], [4.1(c)] eller [4.1(e)] i de allmänna villkoren och huruvida det gäller
Bankdagsantagande:	[Följande][Tillämpad följande][Föregående]
VILLKOR FÖR EMISSIONEN	
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, förutom i enlighet med punkt 9. i) <i>Ändring i säkringsinstrumentet</i> och punkt 10. <i>Myndighetspåbud; återbetalning i förtid</i> i de allmänna villkoren för masskuldebrevsprogrammet i grundprospektet.]
Fordringsägarens rätt att kräva förtida återbetalning:	[Ja / Nej]
Betalnings sätt för kapital och ränta:	[]
Förbehåll för emissionens genomförande:	[]
Meddelande om återkallande av emission eller avbrytande av teckningen:	[]
Lånets avkastning och duration [samt beräkningsformel]:	[]
Beslut och befogenheter som emitteringen av Lånet grundar sig på:	Enligt beslut den [] av Emittentens Koncertntreasury.
Arrangör:	[]
Betalningsombud:	[]
Emissionsinstitut:	[]

Emissionstyp:	[]
Teckningstid:	[]
Teckningsställen:	[Samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor / nämns om ytterligare alternativ]
Betalning av teckning:	[]
Minimiteckning:	[]
Teckningsprovision:	[]
Teckningsrätter:	[]
Teckningsförbindelser:	[]

ÖVRIG INFORMATION

Emissionssätt:	[Fysiska skuldebrev / Skuldebrev i värdeandelssystemet / Skuldebrev i avstämningsregistret/annat]
VP-central:	[Euroclear Finland Ab / Euroclear Sweden AB / annan]
Utgivning/registrering av Masskuldebrev:	[]
Lånets ISIN-kod:	[]
Börslistning och uppskattad tidpunkt:	[]
Struktureringskostnad:	[]
Uppskattning av kapital som inflyter till Emittenten och planerat användningsändamål:	Till Emittenten inflyter uppskattningsvis [●] procent av det nominella beloppet som tecknas med beaktande av arvoden och kostnader som hänför sig till emissionen. Lånet ingår i Emittentens kapitalanskaffning.
Beskattning:	[]
Komplettering av prospekt:	Prospektet kompletteras i enlighet med avsnittet "Offentliggörande och komplettering av prospekt" i grundprospektet.
LÅNESPECIFIKA RISKER:	[]

Mariehamn den _____

Ålandsbanken Abp

BESKRIVNING AV WARRANT- OCH CERTIFIKATPROGRAMMET

Allmänt

Inom ramen för Warrant- och Certifikatprogrammet 2011 kan Ålandsbanken Abp ("**Emittenten**"), i enlighet med gällande lagstiftning, emittera warranter och certifikat ("**Instrument**") i euro ("**EUR**"), svenska kronor ("**SEK**"), eller annan valuta. Villkoren för warranter och certifikat utgörs av de allmänna villkoren tillsammans med de slutliga villkoren. De allmänna villkoren gäller om inte annat föreskrivs i de slutliga villkoren. Modeller för de slutliga villkoren i grundprospektet är en del av prospektets basdel.

Försäljning av Instrument kommer att riktas antingen till allmänheten eller till en begränsad krets av placerare. Instrument kan också, utan föregående teckningsperiod, upptas till handel på en reglerad marknadsplats.

Instrumenten emitteras som:

- (i) värdeandelar fogade till Euroclear Finland Ab:s ("**EFi**") värdeandelssystem (Instrument i värdeandelssystemet);
- (ii) finansiella instrument kontoförda i Euroclear Sweden AB:s ("**ESw**") avstämningsregister (Instrument i avstämningsregistret).

Arrangör, emissionsinstitut och betalningsombud

Emittenten fungerar som arrangör, emissionsinstitut och betalningsombud för de Instrument vilka emitteras inom ramen för Warrant- och Certifikatprogrammet, om inte annat anges i de slutliga villkoren.

Betalningsombudet:

- (i) sköter den betalningsrörelse som hänför sig till teckning och inlösning av instrument;
- (ii) utför de uppgifter som enligt EFi:s eller ESw:s regler och beslut hör till Emittenten; och
- (iii) utför de uppgifter som föreskrivs i de slutliga villkoren.

Teckningstid och teckningsställe samt åtgärder i över- och underteckningssituationer

Instrument erbjuds till teckning under den teckningstid och på de teckningsställen som anges i de slutliga villkoren för respektive Instrument. Emittenten har rätt att förkorta eller förlänga teckningstiden. Teckningstiden är dock alltså minst en (1) bankdag.

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

Kostnader och avgifter

I priset för Instrument ingår en struktureringskostnad. Struktureringskostnaden bestäms utifrån ett av Emittenten bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i Instrumentet. Arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Därtill kan teckningsprovision tillkomma, vilket framgår av de slutliga villkoren.

Ålandsbanken är inte ansvarig för eller på annat sätt skyldig att betala någon skatt, kostnad, avgift eller liknande som kan uppstå för innehavaren av ett Instrument på grund av ägarskap, överföring eller utnyttjande av Instrumentet. Innehavare av Instrument svara för sådana utgifter som kan uppstå i samband med innehavet.

Tilldelning och förbehåll för emissionens genomförande

Vid emission som är riktad till allmänheten och som föregås av en teckningstid bestäms tilldelningen av Emittenten och den sker i den tidsordning som teckningarna registrerats. Om teckningar registrerats vid samma tidpunkt kan

lottsingsförfarande tillämpas. Besked om tilldelning lämnas vanligtvis på teckningsbekräftelsen som sänds snarast möjligt efter emissionsdagen. Instrumenten levereras snarast därefter. Eventuell handel med Instrument kan inledas först då dessa levererats.

Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in eller begränsa emissioner under vissa förutsättningar, vilket framgår av de slutliga villkoren för erbjudandet. Om en emission ställs in efter det att teckningsbeloppet debiterats, återbetalar Emittenten debiterat belopp till det konto som tecknaren angivit i samband med teckningen. Tilldelning kan även komma i fråga till anställd i Ålandsbanken, dock utan företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Tilldelning sker i sådana fall enligt tillämpliga föreskrifter och regler.

Andrahandsmarknad

Emittenten kan besluta att ansöka om att Instrument skall upptas till offentlig handel. Köp och försäljning av Instrument sker då över aktuell marknadsplats och Emittenten agerar market maker för Instrumentet, vilket innebär att Emittenten under normala marknadsförhållanden ställer köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som Emittenten beslutar vid varje tidpunkt. För Instrument vars köpkurs enligt Emittentens bedömning är under EUR 0,01, eller motsvarande belopp i annan valuta, kan Emittenten helt avstå från att ställa köpkurs.

För värdepapper som inte är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats tillhandahåller Emittenten under normala förhållanden kurser på begäran.

Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") i Instrumentet kan vara under löpande förändring. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Emittenten att ställa köpkurser och säljkurser i Instrumentet, vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Instrumentet. Detta kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Emittentens hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

Kunskapsnivå

Investeraren ska förvissa sig om att dennes kunskap om handel med warrant eller certifikat är tillräcklig för att kunna fatta affärsmässiga beslut. Investeraren skall även förstå riskerna som förknippas med en investering i en warrant eller ett certifikat och skall endast fatta ett investeringsbeslut efter att noggrant ha övervägt lämpligheten av en investering i ett sådant Instrument med tanke på sin egen finansiella och skattemässiga ställning. En investering i en warrant eller ett certifikat skall endast göras efter noggrant övervägande om möjliga framtida förändringar i värdet på den underliggande tillgången och sammansättningen av eller metoden att beräkna värdet av den underliggande tillgången. Under löptiden kan fler än en riskfaktor samtidigt ha effekt på en warrants eller ett certifikats värde, vilket betyder att en riskfaktors specifika effekt kan vara oförutsägbar. Investerare skall noggrant läsa de slutliga villkoren gällande Instrumentet tillsammans med detta grundprospekt.

Warranter

Allmänt

En warrant är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs. För warranter kan bland annat dessa definitioner anges; underliggande tillgång, lösenkurs, multiplikator och löptid.

Warranterna är av europeisk typ, det vill säga innehavare kan inte påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på slutdagen. På slutdagen sker lösen automatiskt med kontantavräkning (det vill säga den underliggande tillgången överförs inte på placeraren). Warranter är antingen köpwarranter eller säljwarranter.

Underliggande tillgång i warranter kan vara aktier eller aktieindex, korgar av aktier eller aktieindex och andra tillgångar såsom till exempel räntor, råvaror, valutor eller en kombination av ovanstående.

Warrantens värde på slutdagen

Warrantens värde på slutdagen bestäms för köpwarranter av hur mycket den underliggande tillgångens kurs överstiger warrantens lösenkurs. Investerare som köper köpwarranter spekulerar i en uppgång i värdet i den underliggande tillgången. För att beräkna köpwarrantens värde på slutdagen används följande formel:

$$\text{Återbetalningsbelopp} = (\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) \times \text{Multiplikator} [\times \text{Omräkningskurs}]$$

Om den underliggande tillgångens slutkurs är lägre än lösenkursen förfaller köpwarranten utan värde och det investerade beloppet går förlorat.

Warrantens värde på slutdagen bestäms för säljwarranter av hur mycket den underliggande tillgångens kurs understiger warrantens lösenkurs. Investerare som köper säljwarranter spekulerar i en nedgång i värde i den underliggande tillgången. För att beräkna säljwarrantens värde på slutdagen används följande formel:

$$\text{Återbetalningsbelopp} = (\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}) \times \text{Multiplikator} [\times \text{Omräkningskurs}]$$

Om den underliggande tillgångens slutkurs är högre än lösenkursen förfaller säljwarranten utan värde och det investerade beloppet går förlorat.

Följande tabeller visar några exempel på köpwarranter och säljwarranter:

Lösenkurs	100
Multiplikator	1,0

Slutkurs	50	60	70	80	90	100	110	120	130	140	150
Köpwarrantens värde	0	0	0	0	0	0	10	20	30	40	50
Säljwarrantens värde	50	40	30	20	10	0	0	0	0	0	0

Slutkursen för den underliggande tillgången kan beräknas som ett aritmetiskt medelvärde under fastställelseperioden för slutkurs. Följande tabell visar ett sådant exempel:

Lösenkurs	100
Multiplikator	1,0

	Kurs	Kurs
Fastställensedag 1	80	110
Fastställensedag 2	90	100
Fastställensedag 3	100	90
Fastställensedag 4	110	80
Fastställensedag 5	120	70
Fastställensedag 6	130	60
Fastställensedag 7	140	50
Slutkurs (medelvärde)	110	40
Köpwarrantens värde	10	0
Säljwarrantens värde	0	60

Warrantens värde under löptiden

Warranter är en typ av optioner. Som bas för värdering av optioner används Black & Scholes -metod. Black & Scholes -metod kan också användas för att beräkna en options implicita volatilitet.

En warrants värde är beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, lösenkurs, löptid, marknadsränta, underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs, längd på fastställelseperiod för slutkurs, utbud och efterfrågan samt

omsättning och likviditet. Ovan framgår att prissättningen av warranters styrs av ett antal faktorer, vilket gör värderingen komplex.

Nedanstående exempel visar hur olika faktorer kan påverka warrantens värde. Exempelen baseras på följande antaganden:

Underliggande tillgångs kurs: EUR 100

Warrantens lösenkurs: EUR 100

Återstående löptid för warrant: 12 månader

Marknadsränta: 3,5%

Underliggande tillgångs förväntade utdelning: 2,5%

Framtida väntad volatilitet: 25%

Den underliggande tillgångens kurs påverkar warrantens värde. En högre kurs på den underliggande tillgången påverkar köpwarrantens värde positivt – ifall alla andra faktorer hålls lika stiger värdet på köpwarranten. En högre kurs på den underliggande tillgången påverkar säljwarrantens värde negativt, ifall alla andra faktorer hålls lika minskar värdet för säljwarranten. I följande tabell visas några exempel:

Typ	Köp	Köp	Köp	Sälj	Sälj	Sälj
Underliggande kurs	90	100	110	90	100	110
Lösenkurs	100	100	100	100	100	100
Löptid (år)	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Ränta	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%
Utdelning	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Volatilitet	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Pris	5,43	10,15	16,38	14,21	9,18	5,66

Förväntade utdelning(ar) på underliggande aktie påverkar warrantens värde eftersom utdelningen innebär en kostnad för bolaget vars aktie utgör underliggande tillgång. En högre förväntad utdelning påverkar köpwarrantens värde negativt – ifall alla andra faktorer hålls lika minskar värdet på köpwarranten. En högre förväntad utdelning påverkar säljwarrantens värde positivt, ifall alla andra faktorer hålls lika ökar värdet på säljwarranten. Med förväntad utdelning menas av Ålandsbanken förväntad utdelning. I följande tabell visas några exempel:

Typ	Köp	Köp	Köp	Sälj	Sälj	Sälj
Underliggande kurs	100	100	100	100	100	100
Lösenkurs	100	100	100	100	100	100
Löptid (år)	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Ränta	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%
Utdelning	1,50%	2,50%	3,50%	1,50%	2,50%	3,50%
Volatilitet	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Pris	10,71	10,15	9,61	8,76	9,18	9,61

Marknadsräntan påverkar warrantens värde. Vid stigande marknadsränta påverkas köpwarrantens värde positivt – ifall alla andra faktorer hålls lika ökar värdet på köpwarranten. Vid stigande marknadsränta påverkas säljwarrantens värde negativt, ifall alla andra faktorer hålls lika minskar värdet på säljwarranten. Räntans påverkan på warrantens pris är dock normalt sett relativt liten. I följande tabell visas några exempel:

Typ	Köp	Köp	Köp	Sälj	Sälj	Sälj
Underliggande kurs	100	100	100	100	100	100
Lösenkurs	100	100	100	100	100	100
Löptid (år)	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Ränta	2,50%	3,50%	4,50%	2,50%	3,50%	4,50%
Utdelning	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Volatilitet	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Pris	9,70	10,15	10,60	9,70	9,18	8,67

Förväntad framtida volatilitet påverkar warrantens värde. Volatiliteten anger hur den underliggande tillgångens kurs förväntas fluktuera i framtiden. En högre förväntad framtida volatilitet medför ökat värde för både köpwarrant och säljwarrant, eftersom ökade kursrörelser medför större sannolikhet att få nytta av warrantens hävstångseffekt. Med förväntad framtida volatilitet menas av Ålandsbanken förväntad framtida volatilitet. Vid beräkning av framtida volatilitet för en warrant analyserar Ålandsbanken en löpande mängd information, bland annat utvecklingen på aktie-, valuta-, råvaru- och räntemarknaden samt respektive marknads derivatmarknad (så kallad implicit volatilitet), likviditetsaspekter, politiska faktorer, makroekonomiska faktorer, direktiv, risk med mera. I följande tabell visas några exempel:

Typ	Köp	Köp	Köp	Sälj	Sälj	Sälj
Underliggande kurs	100	100	100	100	100	100
Lösenkurs	100	100	100	100	100	100
Löptid (år)	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Ränta	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%
Utdelning	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Volatilitet	20%	25%	30%	20%	25%	30%
Pris	8,23	10,15	12,06	7,25	9,18	11,09

Löptiden påverkar warrantens värde. En längre löptid medför ökat värde för både köpwarrant och säljwarrant, eftersom en längre löptid ökar möjligheten att den underliggande tillgångens värde förändras. I följande tabell visas några exempel:

Typ	Köp	Köp	Köp	Sälj	Sälj	Sälj
Underliggande kurs	100	100	100	100	100	100
Lösenkurs	100	100	100	100	100	100
Löptid (år)	0,5	1,0	1,5	0,5	1,0	1,5
Ränta	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%	3,50%
Utdelning	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
Volatilitet	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Pris	7,19	10,15	12,36	6,69	9,18	10,93

Längden på fastställelseperioden för slutkurs påverkar warrantens värde. Beroende på warrantens utformning kan en längre fastställelseperiod för slutkurs medföra antingen minskat eller ökat värde både för köpwarrant och för säljwarrant.

Omsättningen och likviditeten i den underliggande tillgången eller dess relaterade derivat kan påverka warrantens värde. Lägre omsättning och likviditet i den underliggande tillgången eller dess relaterade derivat kan medföra en lägre likviditet i warranten och därmed påverka warrantens värde. Omsättningen och likviditeten i warranten kan också påverka warrantens värde. Efterfrågan på warranten kan medföra att warrantens värde stiger. Motsatt förhållande gäller för utbud.

Certifikat

Ett certifikat är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs. För certifikat kan bland annat anges dessa definitioner: underliggande tillgång, struktureringskostnad, barriär, lösenkurs, maxnivå, multiplikator, löptid, skyddsfaktor, skyddsnivå, startkurs, teckningskurs och deltagandegrad. Dessa definitioner kan kombineras på olika sätt för att ge certifikatet en specifik avkastningsprofil.

Certifikat kan vara av amerikansk eller europeisk typ. För certifikat av amerikansk typ kan innehavaren eller emittenten påkalla lösen under löptiden i enlighet med certifikatets slutliga villkor. För certifikat av europeisk typ kan innehavare inte påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på slutdagen. På lösendagen sker lösen automatiskt med kontantavräkning.

Underliggande tillgång i certifikat kan vara aktier eller aktieindex, korgar av aktier eller aktieindex och andra tillgångar som till exempel räntor, råvaror, valutor eller en kombination av ovanstående.

Om exempelvis skyddsfaktor eller deltagandegrad anges kan syftet vara att certifikatet skall ha utvecklats bättre på slutdagen än den underliggande tillgången om den underliggande tillgången minskat respektive stigit i värde. Om exempelvis barriär, maxnivå eller skyddsnivå anges kan syftet vara att certifikatet ska ha utvecklats bättre eller sämre på slutdagen än den underliggande tillgången till en viss nivå.

Under löptiden är certifikatets värde beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, lösenkurs, barriär, maxnivå, löptid, skyddsfaktor, skyddsnivå, deltagandegrad, marknadsränta, underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Med underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) och förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs menas av Ålandsbanken förväntade sådana.

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR WARRANT- OCH CERTIFIKATPROGRAMMET

Följande allmänna villkor skall gälla för instrument ("**Instrument**") som Ålandsbanken emitterar under detta Warrant- och Certifikatprogram. Instrument kan utges i euro ("**EUR**"), svenska kronor ("**SEK**") eller annan valuta.

För varje Instrument upprättas särskilda slutliga villkor, innehållande kompletterande produktspecifika villkor, vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga villkor för Instrumentet.

Dessa allmänna villkor avser flera olika underliggande tillgångar. I punkt 4 "*Marknadsavbrott*" och 6 "*Justering av avtalsvillkor*" nedan skall de bestämmelser som avser den underliggande tillgång som anges i slutliga villkor vara tillämpliga.

1. Definitioner

Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan om inte annat anges i slutliga villkor.

"Bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag, eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag, då banker i det land där åtgärd, inklusive betalning, skall vidtas håller öppet för allmänheten, med undantag för öppethållande för tjänster endast på Internet;
"Barriär"	kurs som anges i slutliga villkor;
"CET"	central europeisk tid;
"Deltagandegrad"	faktor som anges i slutliga villkor;
"EURIBOR"	den räntesats som kl. 11.00 CET aktuell dag publiceras på REUTERS sida "Euribor=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida);
"Fast Ränta"	räntesats som anges i slutliga villkor.
"Fastställsedag(ar) för Slutdag"	dag som meddelas av Emittenten och som anges i slutliga villkor i de fall Certifikatet är av "open end" konstruktion;
"Fastställsedag(ar) för Slutkurs"	den dag då Referenskurs(er) eller Korgkomponents Referenskurs(er) avseende Slutkurs beräknas;
"Fastställsedag(ar) för Startkurs"	den dag då Referenskurs(er) eller Korgkomponents Referenskurs(er) avseende Startkurs beräknas;
"Fastställseperiod för Slutkurs"	fastställseperiod för Slutkurs kan anges i det fall flera på varandra följande dagar utgör Fastställsedag för Slutkurs. Fastställsedagar för Slutkurs utgörs av Planerade Handelsdagar från och med första angivna dag i Fastställseperiod för Slutkurs till och med sista dag i Fastställseperiod för Slutkurs;
"Fastställseperiod för Startkurs"	fastställseperiod för Startkurs kan anges i det fall flera på varandra följande dagar utgör Fastställsedag för Startkurs. Fastställsedagar för Startkurs utgörs av Planerade Handelsdagar från och med första angivna dag i Fastställseperiod för Startkurs till och med sista dag i Fastställseperiod för Startkurs;
"Hävstångsbelopp"	belopp som anges i slutliga villkor;
"Hävstångsberäkningsdagar"	dagar som anges i slutliga villkor;
"Hävstångsfaktor"	faktor som anges i slutliga villkor;
"Intervall"	intervall som anges i slutliga villkor;

"Innehavare"	den som är registrerad på VP-konto som ägare av Instrumentet;
"Instrumentvaluta"	Instrumentets valuta som anges i slutliga villkor;
"Kalkyleringsagent"	Ålandsbanken Abp eller annan i de slutliga villkoren angiven part;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag om värdeandelssystemet (826/1991) eller motsvarande i Sverige eller annat land, hos vilken Innehavare öppnat VP-konto avseende Instrument;
"Korgkomponent"	var och en av de variabler som anges i index eller korg;
"Korgkomponents Referenskurs"	kurs för Korgkomponent, beräknad enligt Metod för Referenskursbestämning;
"Korgkomponents Valuta"	för respektive Korgkomponent den valuta i vilken Korgkomponents Referenskurs bestäms;
"Korgkomponents Växelkurs"	för respektive Korgkomponent växelkursen mellan Korgkomponents Valuta och Referensvaluta vilken fastställs i enlighet med Referensälla för Växelkurs;
"Kupong"	kupong som anges i slutliga villkor;
"Köp WARRANT"	warrant som ger rätt till Återbetalningsbelopp;
"Lösenkurs"	kurs som anges i slutliga villkor;
"Lösenavgift"	avgift som anges i slutliga villkor. Lösenavgift är en kostnad Emittenten tar ut för administration av Anmälan om Lösen;
"Marginal"	marginal att addera till Räntebas, vilken anges i slutliga villkor;
"Maxnivå"	kurs som anges i slutliga villkor;
"Metod för Referenskursbestämning"	(i) metod som anges i slutliga villkor och är endera av: Officiell Stängning: Den officiella stängningskursen för Underliggande tillgång noterad på marknadsplats vilken är angiven som Referensälla; (ii) Fixing: Den kurs som beräknas och publiceras på Referensälla och som närmare anges i slutliga villkor; eller (iii) Värderingstid: Notering av Underliggande tillgång på Referensälla vid en i slutliga villkor angiven tid ("Värderingstid" "TT:MM lokal tid");
"Minimibelopp"	belopp som anges i slutliga villkor;
"Multiplikator"	faktor som anges i slutliga villkor;

"Omräkningskurs"	växelkursen för Instrumentvaluta dividerat med växelkursen för Referensvaluta enligt Referensskälla för Växelkurs på dag/dagar som anges i slutliga villkor, eller om ingen sådan dag anges, Slutdag;	"Struktureringskostnad"	avgift som anges i slutliga villkor.
"Planerad Handelsdag"	dag som anges i punkt 6. " <i>Planerad Handelsdag och Störd Handelsdag</i> " eller i slutliga villkor;	"Störd Handelsdag"	dag som anges i punkt 6. " <i>Planerad Handelsdag och Störd Handelsdag</i> " eller i slutliga villkor;
"Premium"	faktor i procent som anges i slutliga villkor;	"Säkringsinstrument"	am Emittenten ingått derivatavtal eller annat avtal som är avsett att skydda/finansiera uppfyllandet av Emittentens skyldighet att erlägga eller annan gottgörelse till Innehavare;
"Referenskurs"	(i) kurs för Underliggande tillgång, beräknad enligt Metod för Referenskursbestämning; eller (ii) i det fall Underliggande tillgång är en korg eller ett index, beräknad enligt slutliga villkor;	"Säljwarrant"	warrant som ger rätt till Återbetalningsbelopp;
"Referensskälla"	referensskälla för Underliggande tillgång i enlighet med punkt 5. " <i>Referensskälla och Relaterad Referensskälla</i> " eller som anges i slutliga villkor;	"Underliggande tillgång"	aktie, depåbevis, obligation, råvara, ränta, växelkurs, terminskontrakt, fond, börshandlad fond, index, korg eller annan tillgång som anges i slutliga villkor;
"Referensskälla för Växelkurs"	referensskälla för Underliggande tillgång i enlighet med punkt 5. " <i>Referensskälla och Relaterad Referensskälla</i> " eller som anges i slutliga villkor;	"VP-central"	den värdepapperscentral till vilken ett Instrument är anslutet. Om inget annat anges i slutliga villkor gäller följande för utgivning av Instrument i respektive land: Finland: Euroclear Finland Oy, adress: Urho Kekkonsens gata 5 C, 00100 HelsingforsSverige: Euroclear Sweden AB, adress: Klarabergsviadukten 63, 101 23 Stockholm;
"Referensvaluta"	den valuta i vilken Referenskurs bestäms;	"VP-konto"	värdepapperskonto hos Central värdepappersförvarare där respektive Innehavares innehav av Instrument är registrerat;
"Relaterad Referensskälla"	referensskälla för Underliggande tillgång i enlighet med punkt 5. " <i>Referensskälla och Relaterad Referensskälla</i> " eller som anges i slutliga villkor;	"Värderingsdag"	Fastställensedag för Startkurs, Fastställensedag för Slutkurs eller annan dag då Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs beräknas;
"Räntebas"	den referensränta som anges i slutliga villkor. Om inte annat angetts skall följande Räntebas gälla per valuta: Valuta: Räntebas: EUR EURIBOR SEK STIBOR	"Värderingstidpunkt"	den tidpunkt på dagen då den institution som beräknar, och i tillämpliga fall, publicerar Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs;
"Räntebindningsdag"	dag då Räntebas för Ränteperioden bestäms vilken anges i slutliga villkor;	"Återbetalningsdag"	dag som anges i slutliga villkor;
"Räntebetaldningsdag"	dag för betalning av ränta, vilken anges i slutliga villkor;	"Återbetalningsbelopp"	belopp som beräknas i enlighet med vad som anges i slutliga villkor;
"Ränteperiod"	varje tidsperiod för vilken ränta beräknas vilken anges i slutliga villkor;		
"Skyddsfaktor"	faktor som anges i slutliga villkor;		
"Skyddsnivå"	nivå som anges i slutliga villkor;		
"Slutdag"	den sista dagen då Återbetalningsbelopp beräknas i enlighet med vad som anges i slutliga villkor;		
"Slutkurs"	kurs som anges i slutliga villkor;		
"Startkurs"	kurs som anges i slutliga villkor;		
"STIBOR"	den räntesats som kl 11.00 CET aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida);		

2. Registrering av Instrument

Instrument i värdeandelssystemet och Instrument i avstämningsregistret skall för Innehavares räkning registreras på det VP-konto som angivits vid teckningen. Inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, villkor i testamente eller gåvobrev eller på annat sätt förvärvat rätt till Instrument skall låta registrera denna rätt.

3. Överlåtbarhet

Instrumenten är fritt överlåtbara, om inte annat anges i de slutliga villkoren.

4. Marknadsavbrott

Om inte annat anges i slutliga villkor gäller följande för respektive Underliggande tillgång:

a) *Aktie, depåbevis, börshandlad fond*

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med aktie eller depåbevis på Referensskälla under de sista sextio (60) minuterna före stängningstidpunkten. Med Marknadsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med options- eller terminskontrakt avseende underliggande aktie eller depåbevis på Relaterad Referensskälla eller annan auktoriserad marknadsplats under de sista sextio (60) minuterna före stängningstidpunkten. Kalkyleringsagenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referensskälla eller Relaterad Referensskälla skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

b) *Obligation, valuta, växelkurs eller ränta*

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med underliggande obligation, valuta, växelkurs eller ränta på Referensskällan samt stängning av Referensskällan. Kalkyleringsagenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

En begränsning av antalet timmar för handel, vilken beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referensskällan, skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

c) *Aktieindex*

Med Marknadsavbrott avses att det på relevant Referensskälla, Relaterad Referensskälla eller börs/er där, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, aktier eller depåbevis som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts, under de sista sextio (60) minuterna före officiellt utsatt stängningstid inträffat inställande av eller inskränkning i handeln (på grund av kursrörelser som överstiger tillåtna nivåer eller av annan orsak) med:

- (i) aktier eller depåbevis som ingår i underliggande aktieindexet och som omfattar 20 procent eller mer av värdet av aktieindexet;
- (ii) optionskontrakt relaterade till aktieindexet; eller
- (iii) terminskontrakt relaterade till aktieindexet.

För bestämmande av huruvida Marknadsavbrott inträffat enligt (i) ovan skall den relevanta procentandelen av sådan aktie eller depåbevis i förhållande till aktieindexet baseras på en jämförelse av (x) den del av aktieindexets värde som hänförs till sådan aktie eller sådant depåbevis och (y) hela värdet på aktieindexet, omedelbart före inställandet av eller inskränkningen i handeln. Kalkyleringsagenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referensskälla, Relaterad Referensskälla eller börs/er där, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, aktier eller depåbevis som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts, skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

d) *Ränteindex/valutaindex/fondindex/hedgefondindex/strategiindex/annat index*

Med Marknadsavbrott avses att det på Referensskälla, Relaterad Referensskälla eller börs/er där, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, tillgångar som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts enligt Kalkyleringsagentens bedömning inträffat inställande av eller väsentlig inskränkning i handeln i värdepapper eller annan tillgång som ingår i indexet eller i derivatkontrakt på relevanta värdepapper eller tillgångar. Kalkyleringsagenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

e) *Råvara/råvaruindex*

Med Marknadsavbrott avses att det på relevant Referensskälla, Relaterad Referensskälla eller annan marknadsplats enligt Kalkyleringsagentens bedömning inträffat någon av följande situationer:

- (i) Referensskällan, Relaterade Referensskällan eller marknadsplatsen underlåter att publicera eller offentliggöra marknadsvärdet för aktuell råvara/råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta råvaror/råvaruindex eller om sådant marknadsvärde är otillgängligt för Kalkyleringsagenten av annan anledning;
- (ii) handel med aktuell råvara/råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta råvaror/råvaruindex är stoppad eller, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, väsentligen begränsad;
- (iii) all handel med eller prissättning av aktuell råvara/råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta råvaror/råvaruindex upphör permanent;
- (iv) metoden att beräkna priset av aktuell råvara/råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta råvaror/råvaruindex förändras, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, väsentligen; eller sammansättningen eller innehållet av aktuell råvara/råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta råvaror/råvaruindex förändras på ett, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, väsentligt sätt.

Kalkyleringsagenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

f) *Terminskontrakt*

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med terminskontrakt på Referensskällan samt stängning av Referensskällan. Kalkyleringsagenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

En begränsning av antalet timmar för handel, vilken beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referensskällan, skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

g) Fond/börshandlad fond

Med Marknadsavbrott avses att det för fonden enligt Kalkyleringsagentens bedömning:

- (i) inte publiceras ett andelsvärde; eller
- (ii) inte verkställs försäljning eller inlösen av fondandelar.

I det fall andelar i fonden är noterade på en börs tillämpas regler enligt Marknadsavbrott för aktie. Kalkyleringsagenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

h) Hedgefond

Med Marknadsavbrott avses att hedgefond inte publicerar ett andelsvärde eller att värdet på en hedgefond, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, inte kan fastställas. Kalkyleringsagenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

5. Referensskälla och Relaterad Referensskälla

Med Referensskälla avses, om inte annat anges i slutliga villkor, för aktie och depåbevis, terminskontrakt, ränta, hedgefond, strategi, börshandlad fond, fond, aktieindex, ränteindex, råvaruindex, valutaindex, strategiindex, annat index eller annan Underliggande tillgång, den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, sådan tillgång eller index vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.

Med Referensskälla för Växelkurs avses ECB:s (Europeiska Centralbanken) valutafixing eller annan referensskälla som anges i slutliga villkor som, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, är mest lämplig att använda som Referensskälla. Om ingen Referensskälla angivits i de slutliga villkoren skall ECB:s valutafixing gälla enligt ovan.

Med Relaterad Referensskälla avses, om inte annat anges i slutliga villkor, för aktie och depåbevis, ränta, hedgefond, strategi, börshandlad fond, fond, aktieindex, ränteindex, råvaruindex, valutaindex, strategiindex, annat index eller annan Underliggande tillgång, den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, options- eller terminskontrakt eller andra finansiella instrument avseende sådan tillgång eller index eller tillgångar som ingår i index vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.

6. Planerad Handelsdag och Störd Handelsdag

Med Planerad Handelsdag avses, om inte annat anges i slutliga villkor, för respektive Underliggande tillgång:

- (i) Aktie och depåbevis, dag då Referensskälla avser att hålla öppet för handel enligt normal tidtabell;
- (ii) aktieindex, dag då Referensskälla, Relaterad Referensskälla eller börser där, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, aktier eller depåbevis som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts avser att hålla öppet för handel enligt ordinarie tidtabell eller, i tillämpliga fall, dag då

stängningsvärde för indexet är avsett att publiceras av den institution som beräknar och publicerar indexet och Relaterad Referensskälla avser att hålla öppet enligt ordinarie tidtabell;

- (iii) ränteindex, valutaindex, fondindex, hedgefondindex, strategiindex, råvaruindex, annat index, dag då den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, tillgångar som ingår i indexet vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras avser att hålla öppet enligt ordinarie tidtabell eller, i tillämpliga fall, dag då den institution som beräknar och publicerar indexet avser att publicera index;
- (iv) valuta och ränta, dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av Masskuldebrev inte är likställd med allmän helgdag då banker i aktuellt finanscentrum är allmänt öppna.
- (v) råvara, börshandlad fond, fond, terminskontrakt och annan tillgång, dag då relevant Referensskälla avser att hålla öppet enligt ordinarie tidtabell eller, i tillämpliga fall, dag då den institution som beräknar och publicerar underliggande tillgång avser att publicera värdet på sådan tillgång.

Med Störd Handelsdag avses, om inte annat anges i slutliga villkor, för respektive underliggande tillgång:

- (i) aktie och depåbevis, Planerad Handelsdag då Referensskälla inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar;
- (ii) aktieindex, Planerad Handelsdag då relevant Referensskälla, Relaterad Referensskälla eller börser där, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, aktier och depåbevis som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar eller, i tillämpliga fall, Planerad Handelsdag då stängningsvärde för indexet inte publiceras av den institution som beräknar och publicerar indexet eller Relaterad Referensskälla inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar;
- (iii) ränteindex, valutaindex, fondindex, hedgefondindex, strategiindex, råvaruindex, annat index, Planerad Handelsdag då den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, tillgångar som ingår i indexet vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras inte håller öppet eller Marknadsavbrott inträffar eller, i tillämpliga fall, dag då den institution som beräknar och publicerar indexet inte publicerar index eller Marknadsavbrott inträffar;
- (iv) råvara, börshandlad fond, fond, hedgefond, terminskontrakt, ränta, obligation och annan tillgång, Planerad Handelsdag då Referensskälla inte håller öppet eller Marknadsavbrott inträffar eller, i tillämpliga fall, dag då den institution som beräknar och publicerar sådan underliggande tillgång inte publicerar värdet på sådan tillgång eller Marknadsavbrott inträffar.

7. Justeringar till följd av Störd Handelsdag

Om inte annat anges i slutliga villkor gäller följande:

Om Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs inte kan fastställas på Värderingsdag på grund av att sådan dag inte är en Planerad Handelsdag eller är en Störd Handelsdag, skall värdet på Referenskurs eller värdet på Korgen istället fastställas till det värde Referenskurs eller de i Korgen ingående Korgkomponenternas Referenskurs fastställs till vid Värderingstidpunkten närmast följande Planerade Handelsdag som varken är en Störd Handelsdag eller en annan efterföljande Värderingsdag. Skulle någon Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs inte ha kunnat fastställas senast på åttonde (8) Planerade Handelsdagen efter ursprunglig Värderingsdag, skall Kalkyleringsagenten vid Värderingstidpunkten på den åttonde (8) Planerade Handelsdagen (dock den femte (5) Planerade Handelsdagen för underliggande ränta och, vad gäller underliggande råvara, dag i enlighet med vedertaget sätt att för justering av derivatkontrakt utställda på aktuell råvara) fastställa Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs till det värde som, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, i möjligaste mån överensstämmer med det värde som skulle ha fastställts om denna dag inte varit en Störd Handelsdag.

I det fall en Värderingsdag infaller efter Slutdag till följd av justering för Störd Handelsdag kommer Slutdag och Återbetalningsdag att justeras i motsvarande mån.

För korg och index skall Kalkyleringsagenten, med beaktande av vad som anges under rubriken "*Förändring gällande underliggande index*" i punkt 8.c), därvid använda den formel och metod som senast gällde för att beräkna aktuellt index på basis av Referenskurs, för varje Korgkomponent ingående i korgen. Skulle handeln ha varit väsentligen inskränkt i aktuell Korgkomponent skall Kalkyleringsagenten uppskatta vilken Referenskurs som skulle ha gällt för Korgkomponenten om handeln inte inskränkts enligt vad nu sagts.

8. Justering av avtalsvillkor

Om inte annat anges i slutliga villkor gäller följande för respektive Underliggande tillgång:

a) Aktie, depåbevis, börshandlad fond

Justeringshändelse

Skulle någon händelse inträffa före eller på Slutdagen som påverkar underliggande aktie (med "aktie" avses i denna punkt 8.a även depåbevis), såsom emission, uppdelning (split) eller sammanläggning av aktier, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller annan till sin karaktär eller storlek extraordinär utdelning, nedsättning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tvångsinlösen, fullföljande av ett offentligt erbjudande, fusion, delning, expropriation, nationalisering, likvidation, konkurs, en väsentlig nedgång i aktiens likviditet eller annan liknande händelse som kan påverka underliggande aktie, skall Kalkyleringsagenten, om så anses nödvändigt av Kalkyleringsagenten, besluta om motsvarande justering av Instrumentets villkor enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande aktie eller enligt

omräkningsmetod som enligt Kalkyleringsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Kalkyleringsagenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före händelsen bibehålls.

Vid tvångsinlösen, fullföljande av ett offentligt erbjudande, fusion, delning, expropriation, nationalisering, likvidation, konkurs, eller annan liknande händelse som kan påverka underliggande aktie, kan enligt Kalkyleringsagentens bestämmande aktien ersättas av sådana andra finansiella instrument, eller med kontant eller annan ersättning som erbjuds Innehavare av aktie.

Om Underliggande tillgång består av en korg av aktier gäller följande: Om händelsen som beskrivs ovan inträffar och justering görs med följden att totalt antal underliggande aktier minskar skall Emittenten, om så anses nödvändigt av Emittenten, besluta att ersätta varje sådan aktie som upphör att vara Underliggande tillgång med en ny aktie så att ursprungligt totalt antal underliggande aktier bibehålls. Sådan ny aktie skall, i så stor utsträckning som möjligt enligt Emittentens bedömning, uppfylla de kriterier som är relevanta med avseende på en specifik händelse. Exempel på sådana kriterier är att den nya aktien tillhör samma ekonomiska sektor som den ersatta aktien, har utgivande bolag med likvärdig internationell ställning och kreditvärdighet som utgivande bolag av den ersatta aktien, har ett utgivande bolag som tillhör samma geografiska område som utgivande bolag av den ersatta aktien samt har likvärdig förväntad volatilitet som den ersatta aktien. Vid ersättande av aktie skall Emittenten besluta om övriga justeringar som anses vara nödvändiga med avseende på sådant ersättande.

I de fall underliggande aktie är föremål för likvidation, expropriation, nationalisering, konkurs eller liknande med följd att ingen ersättning utgår till aktieägare fastställs aktiens värde till noll eller, om endast en del av underliggande aktie gått förlorad på grund av sådan omständighet, till det värde som bestäms av Kalkyleringsagenten.

Avnotering

Med Avnotering avses att Referenskällan meddelar beslut om avnotering eller avnoterar Underliggande tillgång. Som Avnotering räknas också om officiella priser eller officiell handel upphör beträffande Underliggande tillgång hos Referenskällan. Avnotering skall inte anses föreligga om Underliggande tillgång blir åternoterat, återigen handlat och priser återigen blir publicerade vid en börs eller ett handelssystem som är godtagbart för Kalkyleringsagenten. Vid Avnotering kan Emittenten besluta att avnotera Instrument och/eller att Instrument skall förfalla enligt punkt 9 "*Förtida Avslut och Avnotering*" nedan.

Korrigerings av aktiens börskurs

Om den av börsen publicerade börskursen för en aktie korrigeras efter publiceringen och korrigeringen publiceras senast inom den sedvanliga clearing- och avvecklingsperioden för aktiehandeln på den aktuella börsen räknat från den ursprungliga publiceringsdagen, dock alltid avseende Slutdagen senast på den aktuella

dagen, används den korrigerade börskursen vid fastställandet av Återbetalningsbelopp.

b) Obligation

Skulle någon händelse inträffa före eller på Slutdagen som påverkar underliggande obligation, såsom tvångsinlösen, fusion, delning, expropriation, nationalisering, likvidation, konkurs, en väsentlig nedgång i obligationens likviditet eller annan liknande händelse som kan påverka underliggande obligation, skall Kalkyleringsagenten, om så anses nödvändigt av Kalkyleringsagenten, besluta om motsvarande justering av Instrumentets villkor enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande tillgång eller enligt omräkningsmetod som enligt Kalkyleringsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Kalkyleringsagenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före händelsen bibehålls.

I de fall underliggande obligation är föremål för tvångsinlösen, fusion, delning, expropriation, nationalisering, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse som kan påverka underliggande obligation, kan enligt Kalkyleringsagentens bestämmande obligationen ersättas av sådana andra finansiella instrument, eller med kontant eller annan ersättning som erbjuds Innehavare av obligation.

I de fall underliggande obligation är föremål för likvidation, expropriation, nationalisering, konkurs eller liknande med följd att ingen ersättning utgår till obligationsinnehavare fastställs obligationens värde till noll eller, om endast en del av underliggande obligation gått förlorad på grund av sådan omständighet, till det värde som bestäms av Kalkyleringsagenten.

Avnotering

Med Avnotering avses att Referenskällan meddelar beslut om avnotering eller avnoterar Underliggande tillgång. Som Avnotering räknas också om officiella priser eller officiell handel upphör beträffande Underliggande tillgång hos Referenskällan. Avnotering skall inte anses föreligga om Underliggande tillgång blir åternoterat, återigen handlat och priser återigen blir publicerade vid en börs eller ett handelssystem som är godtagbart för Kalkyleringsagenten. Vid Avnotering kan Emittenten besluta att avnotera Instrument och/eller att Instrument skall förfalla enligt punkt 9 "*Förtida Avslut och Avnotering*" nedan.

c) Index

Förändring gällande underliggande index

- (i) Om underliggande index upphör att beräknas och publiceras av den institution som är ansvarig för detta, och istället beräknas och publiceras av annan part som Kalkyleringsagenten anser godtagbar ("Tredje Part"), skall Slutkurs istället fastställas på basis av det av Tredje Part beräknade och publicerade indexet.
- (ii) Om underliggande index upphör men ersätts av ett annat index som Kalkyleringsagenten bedömer som

likvärdigt, skall sådant index anses utgöra underliggande index och användas vid fastställandet av Slutkurs.

- (iii) Om varken den institution som anges ovan eller Tredje Part beräknar och publicerar index, vare sig temporärt eller permanent eller om det på eller före Fastställensedag för Slutkurs visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av index har ändrats av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta, eller av Tredje Part, har Emittenten, om så anses nödvändigt av Emittenten, rätt att besluta om en motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande tillgång eller enligt omräkningsmetod som enligt Emittenten är mer riktig med avseende på specifik händelse, eller vidta annan åtgärd som Emittenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls.
- (iv) Om Emittentens rätt att använda Underliggande tillgång upphör, har Emittenten rätt att ersätta Underliggande tillgång med annat index som Emittenten bedömer som likvärdigt eller att tidigarelägga slutdagen samt göra sådana övriga justeringar som är nödvändiga för att utveckla instrument i förtid.

Korrigerig av underliggande index

Om underliggande index som skall användas vid fastställandet av Återbetalningsbelopp korrigeras på grund av uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar underliggande index, inom det antal dagar som normalt förflyter mellan avslut och likviddag/handelsdag vid handel på indexkomponents Referensskälla eller Relaterad Referensskälla men senast inom tre Planerade Handelsdagar efter Slutdagen, skall Kalkyleringsagenten göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av Återbetalningsbelopp.

d) Råvara

Justeringshändelse

Om en händelse medför att underliggande råvara enligt Referenskällan enligt Kalkyleringsagentens bedömning är förändrad på ett väsentligt sätt, skall Kalkyleringsagenten, om så anses nödvändigt av Kalkyleringsagenten, besluta om motsvarande justering av Instrumentets villkor enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande tillgång eller enligt omräkningsmetod som enligt Kalkyleringsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Kalkyleringsagenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före händelsen bibehålls. Kalkyleringsagenten får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en Relaterad Referensskälla har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontrakt handlade på sådan Relaterad Referensskälla.

Korrigerig av Referenskurs för underliggande råvara

Om Referenskurs för underliggande råvara, som skall användas vid beräkning av Återbetalningsbelopp, blir korrigerad på grund av uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar Referenskursen, inom trettio kalenderdagar men senast tre Planerade Handelsdagar efter Slutdagen, skall Kalkyleringsagenten göra motsvarande beräkning av Återbetalningsbelopp.

Avnotering

Med Avnotering avses att Referenskällan meddelar beslut om avnotering eller avnoterar Underliggande tillgång. Som Avnotering räknas också om officiella priser eller officiell handel upphör beträffande Underliggande tillgång hos Referenskällan. Avnotering skall inte anses föreligga om Underliggande tillgång blir åternoterat, återigen handlat och priser återigen blir publicerade vid en börs eller ett handelssystem som är godtagbart för Kalkyleringsagenten. Vid Avnotering kan Emittenten besluta att avnotera Instrument och/eller att Instrument skall förfalla enligt punkt 9 "Förtida Avslut och Avnotering" nedan.

e) Växelkurs

Första Valutan: Den första valutan i en underliggande växelkurs.

Andra Valutan: Den andra valutan i en underliggande växelkurs.

Justeringshändelse

Om Första Valutan eller Andra Valutan i underliggande växelkurs slås ihop med eller ersätts av en gemensam valuta kan Kalkyleringsagenten besluta om justering av Instrumentets villkor enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande växelkurs eller enligt omräkningsmetod som enligt Kalkyleringsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Kalkyleringsagenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls.

Avslutningshändelse

- (i) Om Första Valutan eller Andra Valutan, enligt Kalkyleringsagentens bedömning, på annat sätt än genom en Justeringshändelse upphör att vara den lagliga valutan i ett land eller inom ett område;
- (ii) om Referenskällan upphör att publicera priser på underliggande växelkurs, eller på växelkurser för den Första Valutan eller på växelkurser för den Andra Valutan och dessa priser inte finns tillgängliga från annan källa, som enligt Kalkyleringsagentens bedömning är godtagbar; eller
- (iii) om det enligt Kalkyleringsagentens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att på valutamarknaden genomföra affärer i underliggande växelkurs och detta enligt Kalkyleringsagentens bedömning inte är ett Marknadsavbrott,

skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat. Emittenten kan i ovanstående fall besluta att avnotera Instrument och/eller att Instrument skall förfalla enligt punkt 9 "Förtida Avslut och Avnotering" nedan.

f) Ränta

Justeringshändelse

Skulle någon händelse inträffa före eller på Slutdagen som påverkar underliggande ränta, kan Kalkyleringsagenten besluta om justering av Instrumentets villkor enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande ränta eller enligt omräkningsmetod som enligt Kalkyleringsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Kalkyleringsagenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls.

Avslutningshändelse

- (i) Om Referenskällan upphör att publicera underliggande ränta och denna inte finns tillgänglig från annan källa, som enligt Kalkyleringsagentens bedömning är godtagbar; eller
- (ii) om det enligt Kalkyleringsagentens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att på penningmarknaden genomföra affärer i underliggande ränta och detta enligt Kalkyleringsagentens bedömning inte är ett Marknadsavbrott,

skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat. Emittenten kan i ovanstående fall besluta att avnotera Instrument och/eller att Instrument skall förfalla enligt punkt 9 "Förtida Avslut och Avnotering" nedan.

g) Termiskontrakt

Justeringshändelse

Justeringshändelse är en händelse som inte är en Avnotering eller ett Upphörande (enligt nedan) och som innebär att villkoren för termiskontraktet, eller dess Underliggande tillgång, enligt Kalkyleringsagentens bedömning är förändrade på ett avgörande sätt.

Om en Justeringshändelse inträffar, skall Kalkyleringsagenten, om så anses nödvändigt av Kalkyleringsagenten, besluta om motsvarande justering av Instrumentets villkor enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande tillgång eller enligt omräkningsmetod som enligt Kalkyleringsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Kalkyleringsagenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före händelsen bibehålls. Kalkyleringsagenten får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en Relaterad Referenskälla har beslutat att genomföra justering för optioner och termiskontrakt handlade på sådan Relaterad Referenskälla.

Avnotering och Upphörande

Med Avnotering avses att Referenskillan meddelar beslut om avnotering eller avnoterar underliggande terminskontrakt. Som Avnotering räknas också om officiella priser eller officiell handel upphör beträffande underliggande terminskontrakt hos Referenskillan. Avnotering skall inte anses föreligga om underliggande terminskontrakt blir åternoterat, återigen handlat och priser återigen blir publicerade vid en börs eller ett handelssystem som är godtagbart för Kalkyleringsagenten.

Med Upphörande avses en händelse där det underliggande terminskontraktet av någon anledning har blivit förtidsstängt eller avslutat.

Om en Avnotering eller ett Upphörande sker för underliggande terminskontrakt, kan Kalkyleringsagenten vidta följande åtgärder:

- (i) Kalkyleringsagenten kan justera villkoren för att ta hänsyn till en Avnotering eller ett Upphörande. Kalkyleringsagenten får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en Relaterad Referenskillan har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontraktet på sådan Relaterad Referenskillan.
- (ii) Emittenten kan besluta att avnotera Instrumentet och/eller att Instrumentet skall förfalla enligt punkt 9 "Förtida Avslut och Avnotering" nedan.

Ersättning

Om Referenskillan ersätter ett terminskontrakt med ett annat skall på sådan ersättningsdag det nya terminskontraktet utgöra underliggande terminskontrakt för Instrumentet, om ett sådant nytt terminskontrakt enligt Kalkyleringsagentens bedömning är jämförbart med det tidigare underliggande terminskontraktet. Kalkyleringsagenten kan samtidigt göra justeringar av villkoren som enligt Kalkyleringsagenten är lämpliga med avseende på bytet av underliggande terminskontrakt. Syftet med sådan justering skall vara att det ekonomiska värdet av Instrumentet skall bevaras.

h) Fond

Justeringshändelse

Om andelsvärde på underliggande fond inte beräknas eller publiceras, om underliggande fond upphört eller ersatts av en enligt Kalkyleringsagentens bedömning liknande underliggande fond, ändrats i väsentligt hänseende, eller liknande händelse inträffat, skall Kalkyleringsagenten ha rätt att nyttja den nya fonden vid beräkningen av Slutkurs, alternativt beräkna en Slutkurs eller annan lösning som Kalkyleringsagenten finner lämpligt.

Avslutningshändelse

- (i) Om fond som är Underliggande tillgång upphört eller om andelsvärde för fond som är Underliggande tillgång upphört att publiceras och detta enligt Kalkyleringsagenten inte är ett Marknadsavbrott eller Justeringshändelse; eller

- (ii) om det enligt Kalkyleringsagentens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att omsätta andelar i Underliggande tillgång och detta enligt Kalkyleringsagentens bedömning inte är ett Marknadsavbrott eller Justeringshändelse,

skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat. Emittenten kan då besluta att avnotera Instrumentet och/eller att Instrumentet skall förfalla enligt punkt 9 "Förtida Avslut och Avnotering" nedan.

i) Ändring i säkringsinstrument

Justeringshändelse

Skulle någon händelse inträffa före eller på Slutdagen som (i) väsentligen förändrar Emittentens förmåga att hantera risker förenat med aktuellt Instrument eller (ii) medför att kostnaderna för innehav av och/eller handel med Säkringsinstrumentet ökar väsentligt, skall Kalkyleringsagenten, om så anses nödvändigt av Kalkyleringsagenten, besluta om motsvarande justering av Instrumentets villkor enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på den relevanta Underliggande tillgången eller enligt omräkningsmetod som enligt Kalkyleringsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Kalkyleringsagenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före händelsen bibehålls.

Avslutningshändelse

Om Emittenten anser att ovanstående justeringar inte skulle ge ett skäligen resultat, kan Emittenten besluta att avnotera Instrumentet och/eller att Instrumentet skall förfalla enligt punkt 9 "Förtida Avslut och Avnotering" nedan.

9. Förtida Avslut och Avnotering

Om förutsättningar för Förtida Avslut och Avnotering föreligger enligt punkt 8 "*Justering av avtalsvillkor*", skall Kalkyleringsagenten fastställa ett marknadsvärde på Instrumentet, där hänsyn tas till omständigheterna vid avslutning av handel eller annat upphörande enligt ovan av Underliggande tillgång, och betala detta belopp till Innehavare av Instrument. Avdrag skall i tillämpliga fall göras för Emittentens kostnader för att avveckla hedgingpositioner. Slutdag, Återbetalningsbelopp och Återbetalningsdag samt eventuella andra relevanta villkor kan komma att justeras i motsvarande mån.

10. Betalning av Återbetalningsbelopp

Instrumentet förfaller till betalning med dess Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen.

Betalning av Återbetalningsbelopp skall ske i den valuta i vilken Instrumentet emitterats om inte annat anges i de slutliga villkoren. Om Instrumentet i valutan är annat än euro, förbehåller sig Emittenten dock rätten att betala Återbetalningsbeloppet i euro. Återbetalningsbeloppet betalas till den som enligt lagstiftningen och VP-centralens regler i det landet där Instrumentet är kontofört har rätt att

motta likviden.

Om Återbetalningsdagen för ett Instrument inte är en Bankdag, uppskjuts den relevanta betalningen enligt det bankdagsantagande som anges i de slutliga villkoren.

Bankdagsantagandena är:

- (iv) "Följande": i de slutliga villkoren angivet datum förskjuts till närmast följande Bankdag;
- (v) "Tillämpad följande": i de slutliga villkoren angivet datum förskjuts till närmast följande Bankdag, utom då denna följande bankdag infaller under följande kalendermånad varvid detta datum flyttas till föregående Bankdag; och
- (vi) "Föregående": i de slutliga villkoren angivet datum flyttas till föregående Bankdag.

Skulle VP-centralen på grund av dröjsmål från Emittentens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av VP-centralen så snart hindret upphört till den som enligt ovan i denna punkt 10 är berättigad till betalningen.

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

11. Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta i enlighet med räntelagen (633/1982) på det förfallna beloppet från förfalldagen till och med den dag då betalning erläggs.

Beror dröjsmålet på sådant hinder för Emittenten respektive VP-centralen som avses i punkt 19. "*Force majeure och begränsning av ansvar*" skall dröjsmålsränta erläggas efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av, för Instrument utgivet i EUR, en veckas EURIBOR och i SEK, en veckas STIBOR, under den tid dröjsmålet varar. För Instrument utgivna i annan valuta skall, vid beräkning av dröjsmålsränta, annan motsvarande erbjuden ränta på relevant interbankmarknad användas.

12. Preskription

Rätten till betalning av Återbetalningsbelopp preskriberas tre (3) år efter Återbetalningsdagen. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillfaller Emittenten.

Om avbrott av preskriptionstiden sker löper ny preskriptionstid om tre (3) år i fråga om Återbetalningsbelopp, räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (728/2003) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

13. Förmånsrätt

Instrument emitterade under detta program medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med Ålandsbankens övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

14. Börsnotering, m.m.

Emittenten kan besluta att ansöka om att Instrument skall noteras på en eller flera av följande börser:

- (i) NASDAQ OMX Helsinki Oy;
- (ii) NASDAQ OMX Stockholm AB; eller
- (iii) annan börs eller marknadsplats (till exempel handelsplattform) som anges i slutliga villkor.

Emittenten förbehåller sig rätten att under Instrumentets löptid byta börs. Att ansökan om notering av Instrument lämnas in till relevant reglerad börs utgör ingen garanti för att sådan ansökan skall bli godkänd.

Emittentens och/eller Emittenten närstående bolags köp och innehav av Instrument

Emittenten eller någon av Emittentens filialer, dotterbolag eller andra närstående bolag har rätt att återköpa Instrument på andrahandsmarknaden eller på annat sätt till ett pris som överenskommes separat mellan Emittenten och säljaren. De på detta sätt återköpta Instrumenten kan säljas vidare till marknaden eller makuleras.

15. Meddelanden

Emittenten publicerar och delger information om Instrumenten på www.alandsbanken.fi/emissionsprogram, om inte annat anges i dessa allmänna villkor eller de slutliga villkoren. Meddelanden kan även sändas skriftligen till Innehavare antingen av Emittenten eller Kontoförande Institut.

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

16. Förvaltarregistrering

På Instrument som är förvaltarregistrerade tillämpas utöver tillämpliga lagar VP-centralens regler och bestämmelser. För Instrument som är förvaltarregistrerade skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

17. Ändring av villkor

Skulle någon av bestämmelserna i dessa villkor vara eller komma att bli ogiltiga, skall giltigheten av övriga bestämmelser i dessa villkor inte påverkas av detta.

Emittenten har rätt att utan Innehavarens samtycke besluta om ändring av dessa villkor i syfte att klarlägga oklarhet, revidera eller komplettera bestämmelse i dessa villkor på sådant sätt som Emittenten finner nödvändigt eller önskvärt om inte detta medför väsentlig ekonomisk skada för Innehavaren.

Emittenten har vidare rätt att, utan hänsyn till eventuell ekonomisk skada för Innehavaren och utan dennes samtycke ändra dessa villkor om ändringen skulle

nödvändiggöras av lagbestämmelse, domstols- eller myndighetsbeslut.

18. Myndighetspåbud m.m.

Om förutsättningarna för fullgörande av Instrument på grund av myndighetspåbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande, bortfallit eller avsevärt förändrats, eller annan väsentlig förändring av någon underliggande marknad inträffat, har Kalkyleringsagenten rätt att bestämma om och i så fall hur fullgörelse skall ske till Innehavarna.

19. Force majeure och begränsning av ansvar

Emittenten respektive VP-centralen är inte ansvarig för skada som beror av finskt eller utländskt lagbud, finsk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, elavbrott, data- eller telefel eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Emittenten eller VP-central om vederbörande varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emittenten eller VP-central på grund av sådan omständighet som anges i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat i tillämpliga fall följer av lagen om värdeandelssystem (826/1991) och värdeandelskonton (827/1991) eller lagen om kontoföring av finansiella instrument (SFS 1998:1479).

20. Rätt till information

Emittenten förbehåller sig rätten att på begäran få uppgifter av VP-centralen om Innehavares namn, personbeteckning eller annat identifieringsnummer och postadress samt antalet Instrument.

Emittenten får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Innehavare.

21. Tillämplig lag och laga forum

På detta Warrant- och Certifikatprogram och på varje Instrument tillämpas finsk lag. Tvister som hänför sig till Warrant- och Certifikatprogrammet eller ett Instrument behandlas vid Ålands tingsrätt.

MODELL FÖR SLUTLIGA VILLKOR – WARRANT

Dessa slutliga villkor bildar tillsammans med de allmänna villkoren för Ålandsbanken Abp:s Warrant- och Certifikatprogram år 2011 ("Grundprospektet"), av den 18 maj 2011, [*kompletterad den* []] villkoren för detta Instrument. De allmänna villkoren tillämpas om inte annat bestäms i dessa slutliga villkor.

Fullständig information om Emittenten och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet och dessa slutliga villkor i kombination. Grundprospektet finns tillgängligt på samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor samt på www.alandsbanken.fi/emissionsprogram.

EKONOMISK BESKRIVNING

Om Instrumentet är en köpwarrant och om Slutkursen är högre än Lösenkursen erhålls, per köpwarrant, Återbetalningsbelopp motsvarande Multiplikatorn multiplicerat med Slutkursen minus Lösenkursen. Om Slutkursen är lika med eller lägre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp.

Om Instrumentet är en säljwarrant och om Slutkursen är lägre än Lösenkursen erhålls, per säljwarrant, Återbetalningsbelopp motsvarande Multiplikatorn multiplicerat med Lösenkursen minus Slutkursen. Om Slutkursen är lika med eller högre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp.

[Om Underliggande tillgång är noterad i en annan valuta än Instrumentvaluta, är Återbetalningsbeloppet omräknat till Instrumentvaluta enligt Omräkningskursen.]

PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Instrumentets namn:	[Namn]
Instrumentvaluta	[]
Underliggande tillgång:	[aktie], [depåbevis], [obligation], [växelkurs], [index], [råvara], [fond], [ränta], [korg], [terminkontrakt]
Typ:	[Köp] [Sälj]
Multiplikator:	[Multiplikator]
[ISIN-kod:]	[ISIN]
[Emissionsdag:] [Noteringsdag:]	[Datum]
[Fastställelseperiod för Startkurs:] [Fastställensedag(ar) för Startkurs:]	[Datum]-[Datum]
[Fastställelseperiod för Slutkurs:] [Fastställensedag(ar) för Slutkurs:]	[Datum]-[Datum]
[Slutdag:]	[Datum]
Lösenförfarande:	Ålandsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
[Lösenkurs:]	[Valuta] [Kurs]
[Metod för Referenskursbestämning:]	[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid TT:MM (Lokal tid)]
[Metod för Referenskursbestämning - Korg:]	[]
Slutkurs:	[Referenskurs(er) på Fastställensedag(ar) för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutkurs]

[Startkurs:] [Referenskurs(er) på Fastställelse­dag(ar) för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelse­dagar för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelse­period för Startkurs]

Återbetalnings­belopp: [För Köp­warrant:
Om Slutkurs > Lösenkurs
(Slutkurs - Lösenkurs) x Multiplikator [x Omräkningskurs],
i annat fall noll.]

[För Sälj­warrant:
Om Slutkurs < Lösenkurs
(Lösenkurs - Slutkurs) x Multiplikator [x Omräkningskurs],
i annat fall noll.]

[Valutaskydd:] []
Återbetalnings­dag: [Datum]

Bankdags­antagande: []

Instrumentets indikativa villkor: []
De indikativa villkoren fastställs senast en (1) vecka efter teckningstidens slut och publiceras på Ålandsbankens hemsida www.alandsbanken.fi/emissionsprogram.

INFORMATION OM UNDERLIGGANDE TILLGÅNG

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Ålandsbanken har inte gjort någon oberoende kontroll av informationen och tar inte ansvar för att den är korrekt eller fullständig.

Underliggande tillgång	Emittent av [Underliggande tillgång] [Korgkomponent]	[Korgkomponent]	[Indexberäknare]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referenskälla]	[ISIN-kod]	Ytterligare information om [Underliggande tillgång] [Korgkomponent]
[Underliggande tillgång]	[Firma]	[aktie], [depåbevis], [obligation], [växelkurs], [index], [råvara], [fond], [ränta], [korg], [terminskontrakt]	[]	[Korgkomponents vikt]	[Underliggande tillgångs startkurs] [Korgkomponents startkurs]	[Underliggande tillgångs växelkurs] [Korgkomponents växelkurs]	[]	[]	[Internetadress]

[Beskrivning:] [Ytterligare beskrivning av Underliggande tillgång.]

[Disclaimer:] [Ifall Underliggande tillgång är varumärkesskyddad ges en disclaimer.]

[Information om fond:] [Om Underliggande tillgång är en fond ges ytterligare information om fonden.]

ERBJUDANDETS FORMER OCH VILLKOR

[Antal emitterade warranter:] [Antal warranter per serie.][Ålandsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa respektive serie.] [Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av warrant sker över den börs som warrant är noterad på.]

Emittent:	Ålandsbanken Abp
Arrangör:	[]
[Betalningsombud:]	[Ålandsbanken Abp]
[Teckningsprovision:]	[Teckningsprovisionen som utgår vid handel i warrant]
[Emissionsdag:]	[Datum]
[Information:]	[]
[Information om tilldelning:]	[]
[Likviddag:] [Betalningsdag:]	[Datum]
[Meddelande om genomförd emission:]	[]
[Minsta] [Högsta] tecknings[belopp][post]:	[]
[Sista dag för teckning:]	[[Datum], Ålandsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]
[Teckningskurs:]	[]
[Villkor för erbjudandet:]	[Ålandsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Ålandsbankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att teckningsbelopp debiterats, återbetalar Emittenten debiterat belopp till det konto som angivits i samband med teckningen.]
Komplettering av prospekt:	Prospektet kompletteras i enlighet med avsnittet "Offentliggörande och komplettering av prospekt" i grundprospektet.
Beskattning	[]

RISKER SPECIFIKA FÖR INSTRUMENTET

[]

Mariehamn den _____

Ålandsbanken Abp

MODELL FÖR SLUTLIGA VILLKOR – CERTIFIKAT

Dessa slutliga villkor bildar tillsammans med de allmänna villkoren för Ålandsbanken Abp:s Warrant- och Certifikatprogram år 2011 ("**Grundprospektet**"), av den 18 maj 2011, [*kompletterad den* []] villkoren för detta Instrument. De allmänna villkoren tillämpas om inte annat bestäms i dessa slutliga villkor.

Fullständig information om Emittenten och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet och dessa slutliga villkor i kombination. Grundprospektet finns tillgängligt på samtliga Ålandsbanken Abp:s kontor samt på www.alandsbanken.fi/emissionsprogram.

EKONOMISK BESKRIVNING

[Kompletterande förklaring av avkastningsberäkningen.]

[Om underliggande tillgång är noterad i en annan valuta än Instrumentvaluta, är Återbetalningsbelopp omräknat till Instrumentvalutan enligt Omräkningskursen.]

PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Instrumentets namn:	[Namn]
[Instrumentvaluta:]	[Valuta]
Underliggande tillgång:	[aktie], [depåbevis], [obligation], [växelkurs], [index], [råvara], [fond], [ränta], [korg], [terminkontrakt]
[ISIN-kod:]	[ISIN]
[Fastställsedag(ar) för Slutdag:]	[Här beskrivs hur fastställelse av slutdag genomförs om certifikatet är av "open end" konstruktion.]
[Fastställseperiod för Startkurs:] [Fastställsedag(ar) för Startkurs:]	[Datum]-[Datum]
[Fastställseperiod för Slutkurs:] [Fastställsedag(ar) för Slutkurs:]	[Datum]-[Datum]
[Slutdag:]	[Datum] [Om certifikatet är av "open end" konstruktion, beskrivning av detta.]
Lösenförfarande:	Ålandsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
[Lösen:]	[Beskrivning hur lösen genomförs om innehavare har rätt att påkalla lösen]
[Definition(er) för Lösen:]	[Anmälan om Lösen] [Lösenavgift] [Lösen dagar]
[Metod för Referenskursbestämning:]	[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid (TT:MM (Lokal tid))]
[Metod för Referenskursbestämning - Korg:]	[]
Slutkurs:	[Referenskurs(er) på Fastställsedag(ar) för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställseperiod för Slutkurs]
[Startkurs:]	[Referenskurs(er) på Fastställsedag(ar) för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställseperiod för Startkurs]
Återbetalningsbelopp:	[Den formel som används vid beräkning av Återbetalningsbelopp. I formeln ingår Definition(er) för att beräkna Återbetalningsbelopp.]

Definition(er) för att beräkna Återbetalningsbelopp: [Struktureringskostnad] [Barriär] [Hävstångsfaktor] [Hävstångsbelopp] [Hävstångsberäkningsdagar] [Kupong] [Maxnivå] [Minimibelopp] [Multiplikator] [Omräkningskurs] [Premium] [Räntebas] [Marginal] [Fast Ränta] [Ränteperiod / dagräkningsmetod] [Slutkurs] [Skyddsfaktor] [Skyddsnivå] [Startkurs] [Underliggande Belopp] [Deltagandegrad] [Vikt] [Intervall]

Återbetalningsdag: [Datum] [Beskrivning hur Återbetalningsdag förhåller sig till Slutdag i en "open end" konstruktion.]

[Valutaskydd:] []

Bankdagsantagande: []

Instrumentets indikativa villkor: [].
De indikativa villkoren fastställs senast en (1) vecka efter teckningstidens slut och publiceras på Ålandsbankens hemsida www.alandsbanken.fi/emissionsprogram.

INFORMATION OM UNDERLIGGANDE TILLGÅNG

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Ålandsbanken har inte gjort någon oberoende kontroll av informationen och tar inte ansvar för att den är korrekt eller fullständig.

Underliggande tillgång	Emittent av [Underliggande tillgång] [Korgkomponent]	Korgkomponent	[Indexberäkna]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referensskälla]	[ISIN-kod]	Ytterligare information om [Underliggande tillgång] [Korgkomponent]
[Underliggande tillgång]	[Firma]	[aktie], [depåbevis], [obligation], [växelkurs], [index], [råvara], [fond], [ränta], [korg], [terminskontrakt]	[]	[Korgkomponents vikt]	[Underliggande tillgångs startkurs] [Korgkomponents startkurs]	[Underliggande tillgångs växelkurs] [Korgkomponents växelkurs]	[]	[]	[Internadress]

[Beskrivning:] [Ytterligare beskrivning av Underliggande tillgång]

[Disclaimer:] [Ifall Underliggande tillgång är varumärkesskyddat ges en disclaimer]

[Information om fond:] [Om Underliggande tillgång är en fond ges ytterligare information om fonden]

ERBJUDANDETS FORMER OCH VILLKOR

[Antal emitterade Certifikat:] [Antal Certifikat per serie.] [Ålandsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa respektive serie.] [Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av Certifikat sker över den börs som Certifikat är noterad på.]

Emittent: Ålandsbanken Abp

Arrangör: []

[Betalningsombud:] [Ålandsbanken Abp]

[Teckningsprovision:] [Teckningsprovisionen som utgår vid handel i Certifikat]

[Emissionsdag:] [Datum]

[Information:] []

[Information om tilldelning:] []

[Likviddag:] [Betalningsdag:]	[Datum]
[Meddelande om genomförd emission:]	[]
[Minsta] [Högsta] tecknings[belopp][post]:	[]
[Sista dag för teckning:]	[[Datum], Ålandsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]
[Teckningskurs:]	[]
[Villkor för erbjudandet:]	[Ålandsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Ålandsbankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att teckningsbelopp debiterats, återbetalar Emittenten debiterat belopp till det konto som angivits i samband med teckningen.]
Komplettering av prospekt:	Prospektet kompletteras i enlighet med avsnittet " <i>Offentliggörande och komplettering av prospekt</i> " i grundprospektet.
Beskattning:	[]

[UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM]

[Notering:]	[Ansökan om notering av Certifikat kommer att inlämnas till [OMX Helsinki Oy], [OMX Stockholm AB] [annan börs eller marknadsplats (till exempel en handelsplattform)]. [Certifikat kommer inte att noteras på börs.]
[Noteringsdag:]	[Datum]
[Market making:] [Andrahandsmarknad:]	[Certifikat kan vara noterat på börs under löptiden. Ålandsbanken agerar då market maker för Certifikat. Detta innebär att Ålandsbanken under normala marknadsförhållanden avser att ställa köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som banken beslutar vid varje tidpunkt. För Certifikat vars köpkurs enligt Ålandsbankens bedömning är under [EUR 0,01] kan Ålandsbanken helt avstå från att ställa köpkurs. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") i Certifikat kan vara under löpande förändring. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Ålandsbanken att ställa köpkurser och säljkurser i Certifikat, vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Certifikat. Detta kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Ålandsbankens hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.] [Certifikat som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedd att behålla hela löptiden. Ålandsbanken tillhandahåller dock under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Certifikat som inte är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats finns tillgängliga på [].]
[Minsta handelspost:]	[] Certifikat per serie.

RISKER SPECIFIKA FÖR INSTRUMENTET

[]

Mariehamn den _____

Ålandsbanken Abp

SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN OCH ORGANISATIONSSTRUKTUR

Information om Emittenten

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

Emittentens verksamhet

Ålandsbanken är en börsnoterad affärsbank med sammanlagt 28 kontor. Huvudkontoret är i Mariehamn. Totalt finns 17 kontor på Åland och åtta kontor i övriga Finland, varav tre kontor i Helsingfors och kontor i Esbo, Västaboland, Tammerfors, Vasa och Åbo. Därtill har dotterbolaget Ålandsbanken Sverige AB tre kontor i Sverige: Stockholm, Göteborg och Malmö.

Emittenten bedriver såsom affärsbank i kreditinstitutslagen (121/2007) för inlåningsbanker avsedd kreditinstitutsverksamhet. Emittenten tillhandahåller även sådana investeringstjänster och sidotjänster som avses i 5 § och 15 § lagen om värdepappersföretag (922/2007). Banken har för avsikt att bedriva hypoteksbanksverksamhet i enlighet med lagen om hypoteksbanksverksamhet (688/2010).

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

I Finland 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 i koncernen omräknat till heltidstjänster var 679 under 2010.

Emittentens koncern

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

Ålandsbanken har fyra helägda dotterbolag; Ålandsbanken Fondbolag Ab, Crosskey Banking Solutions Ab Ltd, Ålandsbanken Sverige AB och Ålandsbanken Equities Research Ab. Ålandsbanken Fondbolag Ab med hemort i Mariehamn är ett i lagen om placeringsfonder (48/1999) avsett fondbolag. Crosskey Banking Solutions Ab Ltd med hemort i Mariehamn, utvecklar, säljer och underhåller banksystem till små och medelstora banker i Europa. Ålandsbanken Sverige AB bedriver verksamhet inom private banking, förmögenhetsförvaltning, aktiemäkleri och institutionell aktiehandel. Ålandsbanken Equities Research Ab med hemort i Helsingfors bedriver verksamhet inom aktieanalys.

I koncernen ingår även värdepappersföretaget Ålandsbanken Asset Management Ab med hemort i Helsingfors, vilket erbjuder förmögenhetsförvaltningstjänster och ägs av Ålandsbanken till 70 procent. I koncernen ingår ytterligare dotterbolaget Ab Compass Card Oy Ltd med hemort i Mariehamn, vilket har som uppgift att utveckla och erbjuda tjänster inom betal- och kreditkort och ägs av Ålandsbanken till 66 procent.

Koncernens bokslut för år 2010 omfattar moderbolaget Ålandsbanken och alla dotterbolag över vilka moderbolaget har direkt eller indirekt bestämmanderätt. De dotterbolag som ingår och konsoliderats enligt förvärvsmetoden är Ab Compass Card Oy Ltd, Crosskey Banking Solutions Ab Ltd samt dess dotterbolag S-Crosskey Ab, Ålandsbanken Asset

Management Ab, Ålandsbanken Fondbolag Ab, Ålandsbanken Equities Ab och dess dotterbolag Ålandsbanken Equities Research Ab samt Ålandsbanken Sverige Ab och dess två dotterbolag Ålandsbanken Fonder AB och Alpha Management Company S.A.

Ålandsbanken Equities Ab fusionerades med moderbolaget 1.1.2011 varefter Ålandsbanken Equities Research Ab har varit Emittentens direkta helägda dotterbolag.

Koncernboks slutet omfattar även de intressebolag där Ålandsbanken koncernen äger 20-50 procent av rösterna, eller annars har betydande inflytande. De intressebolag som konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden är Ålands Företagsbyrå Ab, Ålands Fastighetskonsult Ab och Ålands Investerings Ab. I bokslutet ingår även bostads- och fastighetsammanslutningar som konsoliderats enligt klyvningsmetoden (se Årsredovisning 2010, Noter till koncernens finansiella rapporter, Redovisningsprinciper, s. 55 och not 56 s. 78).

Väsentliga avtal

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

FÖRVALTNINGS-, LEDNINGS- OCH KONTROLLORGAN

Allmänt om bolagets förvaltning

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

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, ordförande
juris kandidat
verkställande direktör Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag

född 1955
medlem sedan 2003

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

född 1959
medlem sedan 2003

PER AXMAN
ekonomi studier, Wallenberg Institutet SEB 1994/1995
egen företagare

född 1961
medlem sedan 2011

KAJ-GUSTAF BERGH
diplomekonom, juris kandidat
verkställande direktör Föreningen Konstsamfundet r.f.

född 1955
medlem sedan 2011

SVEN-HARRY BOMAN
ekonomie magister
konsultverksamhet, CGR-revisor

född 1944
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

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 Ålandsbanken. 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 Leif Nordlund. Sven-Harry Boman är ordförande i revisionskommittén.

Ledningsgruppen och verkställande direktören

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

Medlemmar i ledningsgruppen:

PETER WIKLÖF, ordförande
juris kandidat
verkställande direktör

född 1966
medlem sedan 2008

DAN-ERIK WOIVALIN
vicehäradshövding
chefsjurist
t.f. ställföreträdande verkställande direktör

född 1959
medlem sedan 2003

MATS ANDERSSON
verkställande direktör Ålandsbanken Sverige AB

född 1959
medlem sedan 2010

BIRGITTA DAHLÉN
bankdirektör
Direktör, Affärsområde Åland

född 1954
medlem sedan 2010

TEIJA ENGMAN
datanom
Chief Operating Officer

född 1963
medlem sedan 2010

TOVE ERIKSLUND
ekonom
HR-direktör

född 1967
medlem sedan 2006

JAN-GUNNAR EURELL
Masters of Business Administration
civilekonom
Chief Financial Officer

född 1959
medlem sedan 2011

PETER MICHELSSON
ekonomie magister
direktör - Koncernstab affärsutveckling/Kapitalmarknad Finland

född 1961
medlem sedan 2009

JOHNNY ROSENHOLM
ekonomie magister
risk- och kreditchef

född 1971
medlem sedan 2008

ANNE-MARIA SALONIUS
vicehäradshövding
direktör, Affärsområde Finland (utom Åland)

född 1964
medlem sedan 2010

TOM WESTERÉN
Masters of Business Administration,
filosofie magister
kommunikations- och marknadsdirektör

född 1971
medlem sedan 2009

Intressekonflikter

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

Styrelsemedlemmarnas oberoende

Styrelsens bedömning är att styrelsemedlemmarna Kaj-Gustaf Bergh, Sven-Harry Boman, Agneta Karlsson, Göran Lindholm, Leif Nordlund och Anders Wiklöf är oberoende av Emittenten. Styrelsemedlemmen Per Axman är anlitad för konsultuppdrag inom Emittenten i sådan omfattning att han bedöms vara beroende av Emittenten.

Styrelsemedlemmarna Kaj-Gustaf Bergh, Sven-Harry Boman, Agneta Karlsson och Per Axman är oberoende av betydande aktieägare. Eftersom Göran Lindholm är verkställande direktör för Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag och Leif Nordlund är verkställande direktör för Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag, Försäkrings Ab Alandia och Försäkrings Ab Liv-Alandia är Lindholm och Nordlund beroende av betydande aktieägare i Emittenten. Anders Wiklöf anses som beroende av betydande aktieägare på grund av sitt personliga ägande i Emittenten.

Arvoden, krediter och aktieinnehav

Uppgifterna om arvoden för medlemmarna i styrelsen finns i Ålandsbanken Årsredovisning 2010, Noter till koncernens finansiella rapporter, under not 46, s.73. Uppgifterna om krediter för medlemmarna i styrelsen finns i Ålandsbanken Årsredovisning 2010, Noter till koncernens finansiella rapporter, under not 49, s. 74. Uppgifter om styrelsemedlemmarnas aktieinnehav i Ålandsbanken framgår av Årsredovisningen 2010, Noter till koncernens finansiella rapporter under not 48, s. 74.

Revisorer

Revisorernas revisionsberättelser för de senaste två avslutade räkenskapsperioderna framgår av Ålandsbanken Årsredovisning 2010 s. 96 och Ålandsbanken Årsredovisning 2009 s. 96.

Följande revisorer har granskat Ålandsbankens årsredovisning för räkenskapsperioderna 2009 och 2010:

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

På bolagsstämman 14.4.2011 omvaldes ovanstående revisorer att granska och revidera Ålandsbanken för räkenskapsperioden 2011.

Som revisorssuppleant för räkenskapsperioderna 2009 och 2010 agerade:

Revisorssuppleant

Erika Sjölund
GRM

Hermans & Revisorernas Ab
Torggatan 5
22100 Mariehamn

På bolagsstämman 14.4.2011 omvaldes ovanstående revisorssuppleant.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Uppgifter om Ålandsbankens största ägare framgår av Årsredovisningen 2010, Aktiefakta s. 27 samt på www.alandsbanken.fi.

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

EMITTENTENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER, FINANSIELLA STÄLLNING SAMT RESULTAT

Historisk finansiell information

Ålandsbanken Abp:s och dess koncerns årsredovisning för år 2010 innehållande bokslutsuppgifter, styrelsens verksamhetsberättelse samt revisionsberättelse för räkenskapsperioden 1.1.2010 - 31.12.2010 och Ålandsbanken Abp:s och dess koncerns årsredovisning för år 2009 innehållande bokslutsuppgifter, styrelsens verksamhetsberättelse samt revisionsberättelse för räkenskapsperioden 1.1.2009 - 31.12.2009 samt delårsrapport för perioden januari - mars 2011 finns tillgängliga på www.alandsbanken.fi/emissionsprogram. Dessa finns även tillgängliga på Ålandsbankens samtliga kontor (se adresser under "*Adressförteckning*" nedan) och kan även beställas från adress: Ålandsbanken Abp, Sekretariatet, PB 3, 22101 Mariehamn.

Ålandsbankens koncernbokslut som ingår i årsredovisningarna 2010 och 2009 har uppgjorts i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS (International Financial Reporting Standards).

Koncernens rapport över finansiell ställning och totalresultat

Uppgifterna i koncernens rapport över finansiell ställning och totalresultat inklusive jämförelsesiffror för år 2009, som är en del av årsredovisningen, är reviderade av revisorerna, revisionsberättelsen i Ålandsbanken Årsredovisning 2010, s. 96. Siffrorna är angivna i enlighet med IFRS-standarderna.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING					
(tusen euro)					
	Not nr	31.12.2010		31.12.2009	
AKTIVA					
Kontanta medel		61 210		33 129	
Skuldebrev som är belåningsbara i centralbank	3				
Statsskuldförbindelser		43 825		32 727	
Övriga		123 920	167 745	153 146	185 873
Fordringar på kreditinstitut	4				
På anfordran betalbara		39 018		182 829	
Övriga		88 350	127 367	80 691	263 520
Fordringar på allmänheten och offentlig sektor	5,6	2 677 407		2 545 800	
Skuldebrev	3	266 168		188 243	
Aktier och andelar	7	4 980		23 036	
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	7	1 400		1 489	
Derivatinstrument	8	35 341		19 645	
Immateriella tillgångar	9,11				
Övriga utgifter med lång verkningstid		8 833		5 105	
Goodwill		1 373	10 206	1 373	6 478
Materiella tillgångar	10, 11				
Förvaltningsfastigheter		2 203		1 942	
Fastigheter i eget bruk		24 860		25 716	
Övriga materiella tillgångar		9 166	36 229	10 122	37 780
Övriga tillgångar	12	58 343		49 866	
Resultatregleringar och förskottsbetalningar	13	26 749		22 243	
Latent skattefordran	14	2 284		2 207	
AKTIVA TOTALT		3 475 430		3 379 308	

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING							
(tusen euro)							
	Not nr	31.12.2010			31.12.2009		
PASSIVA							
FRÄMMANDE KAPITAL							
Skulder till kreditinstitut och centralbanker							
		50 000			90 000		
		8 126			7 566		
		133 314	141 440	191 440	165 280	172 846	262 846
Skulder till allmänheten och offentlig sektor							
		1 818 520			1 634 595		
		321 954	2 140 474		404 804	2 039 398	
		545 2 141 019			840 2 040 239		
Skuldebrev emitterade till allmänheten							
	15						
		553 684			537 563		
		235 985	789 669		205 241	742 804	
Derivatinstrument och andra skulder som innehas för handel							
	8				10 110 7 779		
Övriga skulder							
	16				66 591 56 715		
Resultatregleringar och erhållna förskott							
	17				26 692 26 745		
Efterställda skulder							
	18				72 965 58 575		
Latent skatteskuld							
	14				21 901 21 406		
Främmande kapital totalt							
		3 320 388			3 217 109		
EGET KAPITAL							
Aktiekapital							
	27				23 283 23 283		
Överkursfond							
					33 272 33 272		
Övriga bundna fonder							
		25 129			25 129		
Fond för verkligt värde							
	28				8 016 3 689		
		1 287	9 303	34 432	1 847	5 536	30 665
Balanserade vinstmedel							
	29				63 449 73 980		
Aktieägarnas andel av kapitalet							
					154 436 161 200		
Innehav utan bestämmande inflytande							
					606 999		
Eget kapital totalt							
		155 042			162 199		
PASSIVA TOTALT							
		3 475 430			3 379 308		

ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN	53		
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part			
Garantier		20 765	18 803
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder		280 119	287 311
		300 884	306 114

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
(tusen euro)					
	Not nr	1.1. - 31.12.2010		1.1. - 31.12.2009	
Ränteintäkter	30	67 191		79 925	
Räntekostnader	31	-30 388		-40 795	
RÄNTENETTO		36 802		39 130	
Intäkter från investeringar i form av eget kapital	32	42		36	
Provisionsintäkter	33	43 703		32 463	
Provisionskostnader	34	-6 883		-4 433	
Nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet	35				
Nettoresultat av värdepappershandel		1 401		2 162	
Nettoresultat av valutaverksamhet		3 403		1 793	
Nettoresultat av valutaverksamhet		4 804		3 955	
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	36	1 445		451	
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	37	1 589		226	
Övriga rörelseintäkter	38	18 228		15 388	
Administrationskostnader					
Personalkostnader					
Löner och arvoden		40 192		33 928	
Pensionskostnader		7 031		5 879	
Övriga lönebikostnader		6 465		4 761	
Övriga administrationskostnader	39	18 024		16 736	
Tillverkning för eget bruk		-3 715		-1 944	
Tillverkning för eget bruk		-67 998		-59 360	
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-8 255		-6 365	
Övriga rörelsekostnader	40	-15 935		-11 429	
Nedskrivning av krediter och andra åtaganden	41	-5 889		-2 932	
Andel av vinst i företag som konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden		142		237	
Negativ goodwill		0		23 134	
RÖRELSEVINST		1 796		30 501	
Inkomstskatt	42				
Skatter för räkenskapsperioden och tidigare räkenskapsperioder		2 810		2 731	
Förändring av latent skatteskuld/-fordran		615		940	
Förändring av latent skatteskuld/-fordran		-3 424		-3 671	
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT		-1 628		26 830	
Hänförligt till:					
Aktieägarna i Ålandsbanken Abp		-2 268		26 165	
Innehav utan bestämmande inflytande		640		664	
Totalt		-1 628		26 830	

Övrigt totalresultat				
	Tillgångar som kan säljas		-756	240
	Omvärderingsdifferens		3 408	3 689
	Inkomstskatt för övrigt totalresultat	42	1 116	-62
RÄKENSKAPSPERIODENS TOTALRESULTAT			2 139	30 696
Hänförligt till:				
	Aktieägarna i Ålandsbanken Abp		1 498	30 040
	Innehav utan bestämmande inflytande		640	656
Totalt			2 139	30 696
Resultat per aktie				
	Resultat per aktie före utspädning, euro	44	-0,20	2,27
	Resultat per aktie efter utspädning, euro		-0,20	2,27

Koncernens rapport över kassaflödesanalys

Uppgifterna i rapporten över kassaflödesanalys är reviderade av revisorerna, revisionsberättelsen i Ålandsbanken Årsredovisning 2010, s. 96. Siffrorna är angivna i enlighet med IFRS-standarderna.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDESANALYS		
	1.1 - 31.12.	1.1 - 31.12.
tusen euro	2010	2009
LÖPANDE VERKSAMHET		
Rörelsevinst	1 796	30 501
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelsevinsten		
Kreditförluster	5 913	2 969
Orealiserade värdeförändringar	-1 337	-744
Av- och nedskrivningar	8 255	6 365
Inverkan från pensionsstiftelsen	-463	98
Periodiserade över-/underkurser på skuldebrev och emitterade masskuldebrev	7 239	2 577
Negativ goodwill	0	-23 134
Resultat från investeringsverksamhet	-951	-477
Betalda inkomstskatter	-4 242	-3 512
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Skuldebrev belåningsbara i centralbank	18 995	-40 351
Fordringar på kreditinstitut	-7 069	-10 257
Fordringar på allmänheten och offentlig sektor	-7 362	-133 175
Övriga aktiva poster	-70 211	-97 959
Skulder till kreditinstitut	-79 449	136 510
Skulder till allmänhet och offentlig sektor	52 658	70 027
Emitterade skuldebrev	18 951	36 913
Övriga passiva poster	-549	-37 916
	-57 826	-61 566
INVESTERINGSVERKSAMHET		
Aktier	1 027	1 130
Investering i intresse- och dotterföretag	-132	-34 078
Likvida medel från inköpt dotterbolag	0	63 455
Försäljning av aktier i intresse- och dotterföretag	0	40
Materiella tillgångar	950	-709
Immateriella tillgångar	-4 722	-2 885
	-2 878	26 952

FINANSIERINGSVERKSAMHET		
Utbetald dividend	-8 075	-5 768
Dividend utbetald till minoritet	-939	-850
Minoritetsandel i dotterbolag	0	510
Finansiell leasing	-3 560	-1 857
Förändring i lång upplåning från banker	14 666	40 604
Förändring i riskdebenturer	14 390	5 347
	16 482	37 986
LIKVIDA MEDEL		
Likvida medel vid årets början	331 099	323 468
Kassaflöde av löpande verksamhet	-57 826	-61 566
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-2 878	26 952
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	16 482	37 986
Kursdifferens i likvida medel	19 349	4 258
Likvida medel vid periodens slut	306 227	331 099
Specifikation av de likvida medlen		
Kontanta medel	61 210	33 129
Fordringar på kreditinstitut	120 299	253 263
Fordringar på allmänheten och offentliga samfund	104 735	0
Skuldebrev	19 983	44 707
	306 227	331 099
<p>Med likvida medel avses kassa, checkräkningen på Finlands Bank, vid anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut, övriga fordringar på kreditinstitut och skuldebrev med ursprunglig återstående löptid mindre än tre månader, samt fordringar på offentliga samfund som inte är kreditgivning. Investeringsverksamheten avser betalningar i anslutning till materiella och immateriella tillgångar samt innehavet av aktier och andelar förutom aktier avsedda för handel. Finansieringsverksamheten avser poster bland eget och främmande kapital som finansierar den löpande verksamheten. Analysen har gjorts enligt den indirekta metoden. I löpande verksamheten ingår erhållna räntor om 63 367 tusen euro (85 075), betalda räntor om 29 641 tusen euro (49 194) och erhållna dividendintäkter om 42 tusen euro (36). Jämförelsesiffrorna för 2009 har omklassificerats för att motsvara uppställningen för 2010.</p>		

Femårsöversikt av koncernen

Uppgifterna i koncernens femårsöversikt är reviderade av revisorerna, revisionsberättelsen i Ålandsbanken Årsredovisning 2010, s. 96. Siffrorna är angivna i enlighet med IFRS-standarderna.

	2006	2007	2008	2009	2010	Förändring i %, 09-10
miljoner euro						
Räntenetto	32,7	39,3	42,1	39,1	36,8	-5,9
Övriga intäkter	28,9	36,1	32,2	48,1	62,9	30,9
Övriga kostnader (inkl. avskrivningar)	40,9	46,0	52,1	77,2	92,2	19,5
Kreditförluster	0,0	1,0	2,3	2,9	5,9	100,8
Andel av intresseföretagens resultat	0,3	0,2	0,2	0,2	0,1	-40,1
Negativ goodwill	0,0	0,0	0,0	23,1	0,0	-
Rörelsevinst	21,1	28,6	20,0	30,5	1,8	-94,1
Eget kapital	122,2	135,0	138,5	162,2	155,0	-4,4
Balansomslutning	2 188,6	2 592,0	2 769,7	3 379,3	3 475,4	2,8
Ansvarsförbindelser	170,4	167,8	165,2	306,1	300,9	-1,7
Avkastning på eget kapital % ROE ¹⁾	13,3	16,4	10,7	17,8	-1,0	
Avkastning på totalt kapital % ²⁾	0,7	0,9	0,5	0,9	0,0	
Soliditet i % ³⁾	5,6	5,2	5,0	4,8	4,5	
K/I-tal före kreditförluster ⁴⁾	0,66	0,61	0,70	0,70	0,92	
K/I-tal efter kreditförluster ⁵⁾	0,66	0,62	0,73	0,72	0,98	
Kapitaltäckning % ⁶⁾	13,8	12,8	12,6	12,3	12,0	
1) ((Rörelsevinst – skatt) / Eget kapital i genomsnitt) × 100 2) ((Rörelsevinst – skatt) / Balansomslutning i genomsnitt) × 100 3) (Eget kapital / Balansomslutning) × 100 4) Kostnader exkl. kreditförluster / (Räntenetto + övriga intäkter) 5) Kostnader inkl. kreditförluster / (Räntenetto + övriga intäkter) 6) (Kapitalbas/Kapitalkrav) × 8 % × 100						

Kapitaltäckning

Koncernens kapitaltäckning för bokslutsåren 2009 och 2010 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 2010, s. 35. Koncernens kapitaltäckningsgrad enligt Pelare 1 i Basel 2 uppgick per 31.3.2011 till 12,1 %, se närmare Ålandsbankens delårsrapport för perioden januari – mars 2011.

KAPITALTÄCKNING		
ÅAB koncernen	31.12.2010	31.12.2009
Miljoner euro		
Kapitalbas		
Primärt kapital	122,1	129,3
Supplementärt kapital	78,4	72,4
Kapitalbas totalt	200,5	201,7
Kapitalkrav för kreditrisker		
	114,4	113,9
Kapitalkrav för operativa risker		
	16,8	14,9
Kapitalkrav för marknadsrisker		
	1,9	2,2
Kapitalkrav totalt	133,1	130,9
Kapitaltäckningsgrad, %	12,0	12,3
Primärkapitalrelation, %	7,3	7,9

Kapitalbas				
<i>miljoner euro</i>	31.12.2010		31.12.2009	
	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	39,5	0,0	39,2
Balanserad vinst med avdrag för poster som inte får medräknas	53,0	0,3	34,8	0,4
Årets vinst med avdrag för poster som inte får medräknas och föreslagen dividendutdelning	-3,0	8,1	18,3	0,0
Andel hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,6	0,0	1,0	0,0
Avdrag från primärt kapital	0,0	0,0		
<i>Immateriella tillgångar</i>	-10,2	-8,4	-6,5	-7,9
Totalt primärt kapital	122,1	120,7	129,3	112,8
SUPPLEMENTÄRT KAPITAL				
Fond för verkligt värde	9,3	1,3	5,5	1,8
Omvärdering av rörelsefastighet i samband med övergången till IFRS	8,0	0,0	8,2	0,0
Riskdebenturer	61,0	60,4	58,6	56,4
Totalt supplementärt kapital	78,4	61,7	72,4	58,3
Kapitalbas totalt	200,5	182,4	201,7	171,1

Ålandsbankens balans- och resultaträkning

Uppgifterna i moderbolaget Ålandsbankens balans- och resultaträkning är reviderade av revisorerna, revisionsberättelsen i Ålandsbanken Årsredovisning 2010, s. 96. Siffrorna är angivna i enlighet med finsk redovisningsstandard (FAS).

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING					
(tusen euro)					
	Not nr	31.12.2010		31.12.2009	
AKTIVA					
Kontanta medel		60 858		32 968	
Skuldebrev som är belåningsbara i centralbank					
Statsskuldförbindelser	2	22 920		0	
Övriga		123 920	146 840	153 146	153 146
Fordringar på kreditinstitut					
På anfordran betalbara	3	23 247		48 033	
Övriga		81 280	104 527	69 555	117 588
Fordringar på allmänheten och offentlig sektor					
	4, 5	2 321 776		2 350 528	
Skuldebrev	2	54 830		59 874	
Aktier och andelar	6	2 528		1 812	
Aktier och andelar i ägarintresseföretag	6	1 005		1 005	
Aktier och andelar i företag som hör till samma koncern	6	41 130		40 998	
Derivatinstrument	7	29 835		19 371	
Immateriella tillgångar	8, 10	8 354		7 865	
Materiella tillgångar					
Förvaltningsfastigheter samt aktier och andelar i förvaltningsfastigheter	9, 10	1 292		1 831	
Övriga fastigheter samt aktier och andelar i fastighets-sammanslutningar		15 199		15 416	
Övriga materiella tillgångar		4 532	21 022	4 283	21 530
Övriga tillgångar	11	32 922		26 352	
Resultatregleringar och förskottsbetalningar	12	19 869		16 814	
AKTIVA TOTALT		2 845 498		2 849 853	

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING							
(tusen euro)							
	Not nr	31.12.2010		31.12.2009			
PASSIVA							
Skulder till kreditinstitut							
	Centralbanker	50 000		90 000			
	Kreditinstitut						
	På anfordran betalbara	8 134		7 570			
	Övriga	31 912	40 046	90 046	40 571	48 141	138 141
Skulder till allmänheten och offentlig sektor							
	Depositioner						
	På anfordran betalbara	1 366 890		1 430 315			
	Övriga	321 950	1 688 840		278 685	1 708 999	
	Övriga skulder	551 1 689 391		848		1 709 847	
Skuldebrev emitterade till allmänheten							
	14						
	Masskuldebrevslån	531 917		524 011			
	Övriga	236 785	768 702		205 941	729 952	
	Derivatinstrument	7		28 912		19 053	
	Övriga skulder	15		42 322		42 130	
	Resultatregleringar och erhållna förskott	16		8 506		7 163	
	Efterställda skulder	17		72 905		58 515	
	Latent skatteskuld	13		452		649	
	Främmande kapital totalt			2 701 238		2 705 450	
	Avskrivningsdifferens			258		258	
	Reserver			53 094		52 714	
	Ackumulerade bokslutsdispositioner totalt			53 352		52 972	
	Aktiekapital	22		23 283		23 283	
	Överkursfond			32 736		32 736	
	Övriga bundna fonder						
	Reservfond			25 129		25 129	
	Fond för verkligt värde	23		1 287	26 416	1 847	26 976
	Balanserad vinst			342		379	
	Räkenskapsperiodens vinst			8 131		8 056	
	Eget kapital totalt			90 909		91 431	
	PASSIVA TOTALT			2 845 498		2 849 853	

ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN	46		
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part			
Garantier		52 286	30 099
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kund		135 358	168 652
		187 645	198 751

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING					
(tusen euro)					
	Not nr	1.1. - 31.12.2010		1.1. - 31.12.2009	
Ränteintäkter	26	55 751		73 585	
Leasingnetto	27	6		18	
Räntekostnader	28	-25 002		-38 744	
RÄNTENETTO		30 755		34 859	
Intäkter från investeringar i form av eget kapital	29				
I företag inom samma koncern		8 141		6 317	
I ägarintresseföretag		230		241	
I övriga företag		42	8 413	33	6 591
Provisionsintäkter	30	14 864		13 991	
Provisionskostnader	31	-2 252		-2 072	
Nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet	32				
Nettoresultat av värdepappershandel		1 483		2 032	
Nettoresultat av valutaverksamhet		-101	1 382	1 254	3 285
Nettointäkter från finansiella tillgångar som kan säljas	33	1 298		-185	
Övriga rörelseintäkter	34	2 124		1 727	
Administrationskostnader					
Personalkostnader					
Löner och arvoden		14 890		14 588	
Pensionskostnader		2 248		2 203	
Övriga lönebikostnader		781	17 919	723	17 514
Övriga administrationskostnader	35	14 814 -32 733		14 662 -32 176	
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2 702		-2 418	
Övriga rörelsekostnader	36	-6 664		-6 457	
Nedskrivning av krediter och övriga åtaganden	37	-5 984		-2 741	
RÖRELSEVINST		8 502		14 406	
Bokslutsdispositioner		-380		-6 000	
Inkomstskatt	38	9		-350	
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST		8 131		8 056	

Revision av den historiska årliga finansiella informationen

Revisorernas revisionsberättelser för de senaste två avslutade räkenskapsperioderna framgår av Ålandsbanken Årsredovisning 2010 s. 96 och Ålandsbanken Årsredovisning 2009 s. 96.

Delårsrapportering

Ålandsbanken har 29.4.2011 publicerat delårsrapporten för perioden januari – mars 2011.

Ålandsbanken publicerar följande delårsrapporter under verksamhetsåret 2011:

- 1.8.2011: delårsrapport januari – juni
- 31.10.2011: delårsrapport januari – september

Delårsrapporterna finns tillgängliga på www.alandsbanken.fi/emissionsprogram.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Väsentliga förändringar i Emittentens finansiella ställning

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

Framtidsutsikter

En fortsatt ekonomisk återhämtning kommer att vara gynnsam för Ålandsbanken genom högre räntenivåer och fortsatt stärkt kreditkvalitet. Finland och Sverige bedöms ha en stabil ekonomisk situation, även om Ålandsbankens hemmamarknader påverkas av utvecklingen i omvärlden. Utifrån denna bedömning och med beaktande av att verksamheten i Sverige kommer att ha en mindre negativ resultatbelastning än föregående år förväntas koncernens resultat före kreditförluster 2011 bli bättre än 2010. Kreditförlusterna förväntas vara låga under 2011. Sammantaget innebär detta att koncernens resultat efter skatt hänförligt till aktieägarna 2011 blir betydligt bättre än 2010.

Ålandsbankens resultat påverkas av omvärldsförändringar som bolaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makroekonomiska förändringar samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser samt konkurrenssituationen.

Framtidsutsikterna har 29.4.2011 publicerats i Ålandsbankens delårsrapport för perioden januari-mars 2011.

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Emittentens framtidsutsikter såsom dessa framgår ur Årsredovisningen 2010, s. 24.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

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

LISTA ÖVER HÄNVISADE DOKUMENT

I grundprospektet har följande dokument införlivats genom hänvisning:

Ålandsbanken Årsredovisning 2010

s. 20-25	Styrelsens verksamhetsberättelse
s. 27-28	Aktiefakta
s. 30-95	Bokslutsuppgifter för Ålandsbanken Abp och koncernen för räkenskapsperioden 1.1.2010 - 31.12.2010
s. 96	Revisionsberättelse för räkenskapsperioden 1.1.2010 - 31.12.2010

Ålandsbanken Årsredovisning 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

Ålandsbankens Delårsrapport januari-mars 2011

De genom hänvisning införlivade dokumenten är en del av detta grundprospekt endast till de delar som angivits ovan. Den övriga informationen saknar betydelse för investeraren eller finns tillgänglig på ett annat ställe i grundprospektet.

Samtliga införlivade dokument finns tillgängliga på Ålandsbanken Abp:s kontor samt finns publicerade på Internet www.alandsbanken.fi/emissionsprogram.

ADRESSFÖRTECKNING

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

HELSINGFORS
Bulevarden 3
FI-00120 Helsingfors
Tfn 0204 293 600

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
Hovrättsplanaden 11
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-411 06 Göteborg
Tfn +46 31 333 45 00

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

info@alandsbanken.se
www.alandsbanken.se

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

ALPHA MANAGEMENT
COMPANY A.S
19 rue de Bitbourg
LU-1273 Luxembourg
Tfn +352 26 00 21 425

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

Helsingfors
Bocksbackaplanen 2
FI-00720 Helsingfors
Tfn 0204 29 022

Stockholm
Kungsbron 1
SE-111 22 Stockholm
Tfn +46 8 791 49 00

Åbo
Hansakvarteret
Eriksgatan 17
FI-20100 Åbo
Tfn 0204 29 022

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

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

ÅLANDSBANKEN EQUITIES
RESEARCH 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

ÅLANDSBANKEN FONDER AB
Stureplan 19
SE -107 81 Stockholm
Tfn +46 8 791 48 00