

Grundprospekt / Börsprospekt, 22.4.2015

AKTIA BANK ABP

**EMISSIONSPROGRAM
FÖR MASSKULDEBREVSLÅN
500 000 000 EURO**

Prospektet består av detta grundprospekt, jämte eventuella kompletteringar, av de lånespecifika villkoren för enskilda lån samt av dokument som införlivats genom hänvisning. Finansinspektionen har godkänt prospektet (FIVA 24/02.05.04/2015) men ansvarar inte för riktigheten av de i prospektet angivna uppgifterna.

Aktia

Innehållsförteckning

1	SAMMANFATTNING	4
2	RISKFaktorER	18
2.1	RisKFaktorER som anknyter till verksamhetsmiljö	18
2.2	RisKFaktorER som anknyter till Aktia Banks verksamhet.....	21
2.3	RisKFaktorER som hänför sig till värdepapper som emitteras under programmet.....	29
3	PROSPEKTET	32
3.1	Allmänt	32
3.2	Personer som är ansvariga för prospektet; försäkran.....	32
3.3	Dokument som införlivas genom hänvisning.....	32
3.4	Handlingar som finns tillgängliga för inspektion.....	32
3.5	Komplettering av prospektet	33
4	EMITTENTEN	34
4.1	Information om Aktia Bank; historik och utveckling	34
4.2	Huvudsaklig verksamhet.....	34
4.3	Huvudsakliga marknader	34
4.4	Organisationsstruktur	35
4.5	Information om tendenser.....	35
4.6	Framtidsutsikter	36
4.7	Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan	37
4.8	Större aktieägare	41
4.9	Uppgifter om aktiekapital	41
4.10	Finansiella uppgifter	41
5	MASSKULDEBREVSPROGRAMMET	53
5.1	Behörighet att emittera masskuldebrevslån	53
5.2	Allmänna lånevillkor	53
5.3	Modell för lånespecifika villkor	61
5.4	Övrig information till tecknare.....	63

FÖRKORTNINGAR I PROSPEKTET

"Aktia Bank", "banken" och "emittenten" syftar alla på Aktia Bank Abp.

"Aktiakoncernen" syftar på den koncern som bildas av Aktia Bank och samtliga dess dotterbolag.

Bankkoncernen syftar på Aktia Bank Abp och samtliga dotterbolag exklusive Aktia Livförsäkring Ab och intressebolaget Folksam Skadeförsäkring Ab och utgör en finansiell företagsgrupp enligt gällande kapitaltäckningsregler.

"Lån" syftar på enskilda masskuldebrevslån som emitterats under programmet.

1 Sammanfattning

Sammanfattningen har utarbetats i "punktform". Punkterna har numrerats som avsnitt A – E (A.1 – E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla punkter som skall inkluderas i en sammanfattning som uppsatts för den här typen av värdepapper eller emittent. Eftersom behandling av samtliga punkter inte krävs, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna.

Trots att en viss punkt skall inkluderas i sammanfattningen på grundval av typen av värdepapper eller emittent, är det möjligt att det inte finns någon relevant information att ge för en viss punkt. I dylika fall har en kort beskrivning av punkten och omnämmandet "ej tillämpligt" inkluderats i sammanfattningen.

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Varning	• Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet, • Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida, • Om yrkande som är avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol i något annat land än Finland, kan den investerare som är kâränd, i enlighet med medlemsstaternas nationella lagsstiftning, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. • Civilrättsligt ansvar kan åläggas endast de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningen därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av detta prospekt	Ej tillämpligt. Inga dylika samtycken ges.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare		
B.1	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning	Aktia Bank Abp ("Aktia Bank"), FO-nummer 2181702-8.
B.2	Emittentens säte och bolagsform, lagstiftning enligt vilken emittentens verksamhet bedrivs samt i vilket land bildandet av emittenten ägt rum	Aktia Bank är ett finskt publikt aktiebolag bildat i Finland. Bankens verksamhet bedrivs enligt finsk lag. Bankens hemort är Helsingfors och adressen för dess huvudkontor är Mannerheimvägen 14 A, 3 vån., 00100 Helsingfors.

B.4b	Kända trender som påverkar emittenten och de branscher där denne är verksam	Världsekonomin tillväxttakt var år 2014 knappa 3½ procent. Den ekonomiska tillväxten förstärktes i de utvecklade länderna men i tillväxtekonomierna blev tillväxten långsammare än föregående år. I Europa gick räntorna på statslån under förra året ner till en rekordlåg nivå och skillnaderna i räntenivå länderna emellan minskade. Undantaget utgjordes av Grekland, där räntorna på statslån vände uppåt i takt med att den politiska osäkerheten tilltog. Volatiliteten i aktieindex var stor under den senare delen av året. Avkastningen från aktier var positiv på alla huvudmarknader, starkast var kursuppgången i USA. USA:s ekonomi växte starkt under hela året. Den snabba ökningen i hushållens konsumtionsutgifter och företagens investeringar satte fart på den ekonomiska tillväxten. Euroområdet tillväxtutsikter blev emellertid under årets lopp mera osäkra. Från slutet av år 2014 började dock euroområdets utsikter gradvis förbättras. Den kraftiga nedgången i oljepriset, försvagningen av eurons valutakurser och Europeiska centralbankens stimulansåtgärder stöder euroområdets ekonomiska tillväxt. I den finländska ekonomin skedde ingen förändring mot det bättre under år 2014. Den ekonomiska tillväxten stannade vid -0,1 procent. Tillväxtekonomiernas tillväxtutsikter belastades under år 2014 av oron för uthålligheten i Kinas ekonomiska tillväxt och den allmänna nedgången i råvarupriserna. Penningpolitiken förblev i allmänhet exceptionellt stimulerande i de utvecklade länderna år 2014. Styrräntorna var nära noll på alla huvudekonomiömråden. USA:s centralbank upphörde stegvis med sitt köpprogram för värdepapper under år 2014. Europeiska centralbanken sänkte sina styrräntor två gånger under år 2014 och fattade beslut om nya långfristiga låneoperationer till bankerna samt inledde ett köpprogram som riktade sig mot värdepapper som emitterats av den privata sektorn. Sedan september 2014 har räntan för ECB:s huvudsakliga refinansieringstransaktioner varit 0,05 procent. I januari 2015 beslöt ECB inleda ett omfattande köpprogram för statslån.
B.5	Beskrivning av koncernen och av emittentens ställning inom denna	Aktia Bank är moderbolag i Aktiakoncernen. Dotterbolag till Aktia Bank är Aktia Livförsäkring Ab, Aktia Hypoteksbank Abp, Aktia Fondbolag Ab, Aktia Kapitalförvaltning Ab, Aktia Företagsfinans Ab, Aktia Fastighetsförmedling Ab och Vasp-Invest Ab.
B.9	Resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat	Aktia Bank strävar efter att växa något mer än marknaden inom kundsegmenten privatkunder och mindre företag. Aktia Banks Handlingsprogram 2015 omfattar ett flertal enskilda åtgärder och förverkligas stegvis med syftet att uppnå de finansiella målsättningarna 2015.

		Aktia Banks målsättning är att förbättra konkurrenskraften och bli finsk mästare i kundbetjäning inom valda kundsegment. Aktia kommer att fortsätta satsningarna på en effektiv och kundvänlig service och finansiella lösningar för privathushåll, företagare och mindre företag samt institutioner. Nedskrivningar av krediter under 2015 förväntas uppgå till motsvarande nivå som 2014. Aktias huvudsakliga fokus 2015 är bytet av basbankssystem. Basbankssystembytet förväntas medföra lägre kostnader, tillväxt och effektivare processer. Aktias rörelseresultat 2015 förväntas uppgå till motsvarande nivå som 2014. Aktia Banks resultat påverkas av flera faktorer, av vilka de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget, fluktuationer i aktie-, ränte- och valutakurser samt konkurrensläget. Efterfrågan av bank-, försäkrings-, förmögenhetsförvaltnings- och fastighetsförmedlingstjänster kan förändras av dessa faktorer. En lyckad implementering av basbankssystemet är en kritisk faktor för att Aktia skall uppnå högre kostnadseffektivitet och framtida tillväxtmål. Förändringar i räntenivån, avkastningskurvor och kreditmarginaler är svåra att förutspå och kan påverka Aktia Banks räntemarginal och därmed lönsamhet. Aktia Bank idkar en proaktiv hantering av ränterisker. Eventuella framtida nedskrivningar av krediter i Aktia Banks kreditportfölj kan bero på många faktorer, av vilka de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget, räntenivån, arbetslöshetsnivån samt bostadsprisernas utveckling. Tillgång till likviditet på penningmarknaden är viktigt för Aktia Banks återfinansiering. Liksom andra banker förlitar sig Aktia på depositioner från hushåll för att tillgodose en del av sitt likviditetsbehov. Marknadsvärdet på Aktia Banks finansiella och andra tillgångar kan förändras bland annat till följd av ökade krav på avkastning bland investerare. Finanskrisen har resulterat i många nya initiativ för reglering av bank- och försäkringsverksamhet, främst det så kallade Basel III-regelverket vilket lett till skärpta kapital- och likviditetskrav för banken. Den nya regleringen medför också en ökad konkurrens om depositioner, ökade krav på långfristig finansiering, ökade fasta kostnader och högre utlåningsmarginaler. Ovanstående framtidsutsikter har offentliggjorts den 12 februari 2015 i Aktia Banks bokslutskommuniké 2014. Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Aktia Banks
--	--	--

		framtidsutsikter sedan verksamhetsberättelsen och bokslutet för räkenskapsåret 2014 offentliggjordes.																																																																																																																																																																																				
B.10	Typen av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen om den historiska finansiella informationen	Ej tillämpligt. Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelsen angående den historiska finansiella informationen.																																																																																																																																																																																				
B.12	Finansiell information	Utvalda historiska nyckeltal: Koncernens resultaträkning <table><thead><tr><th>(mn euro)</th><th>2014</th><th>2013</th><th>Δ %</th></tr></thead><tbody><tr><td>Räntenetto</td><td>102,8</td><td>112,6</td><td>-9 %</td></tr><tr><td>Dividender</td><td>0,1</td><td>0,1</td><td>29 %</td></tr><tr><td>Provisionsintäkter</td><td>84,4</td><td>81,1</td><td>4 %</td></tr><tr><td>Provisionskostnader</td><td>-9,5</td><td>-10,4</td><td>8 %</td></tr><tr><td>Provisionsnetto</td><td>74,9</td><td>70,7</td><td>6 %</td></tr><tr><td>Livförsäkringsnetto</td><td>24,0</td><td>28,1</td><td>-15 %</td></tr><tr><td>Nettoresultat från finansiella transaktioner</td><td>7,3</td><td>8,3</td><td>-12 %</td></tr><tr><td>Nettointäkter från förvaltningsfastigheter</td><td>0,1</td><td>0,4</td><td>-85 %</td></tr><tr><td>Övriga rörelseintäkter</td><td>3,1</td><td>3,8</td><td>-18 %</td></tr><tr><td>Rörelseintäkter totalt</td><td>212,3</td><td>224,2</td><td>-5 %</td></tr><tr><td>Personalkostnader</td><td>-69,5</td><td>-77,7</td><td>-11 %</td></tr><tr><td>IT-kostnader</td><td>-26,3</td><td>-27,3</td><td>-3 %</td></tr><tr><td>Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar</td><td>-7,3</td><td>-6,8</td><td>8 %</td></tr><tr><td>Övriga rörelsekostnader</td><td>-41,3</td><td>-45,5</td><td>-9 %</td></tr><tr><td>Rörelsekostnader totalt</td><td>-144,5</td><td>-157,2</td><td>-8 %</td></tr><tr><td>Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden</td><td>-1,7</td><td>-2,7</td><td>-37 %</td></tr><tr><td>Andel av intresseföretagens resultat</td><td>2,2</td><td>1,2</td><td>81 %</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>68,3</td><td>65,4</td><td>4 %</td></tr><tr><td>Skatter</td><td>-13,3</td><td>-13,0</td><td>2 %</td></tr><tr><td>Räkenskapsperiodens vinst</td><td>55,0</td><td>52,4</td><td>5 %</td></tr><tr><td>Hänförligt till:</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Aktieägare i Aktia Bank Abp</td><td>52,5</td><td>52,2</td><td>1 %</td></tr><tr><td>Innehav utan bestämmande inflytande</td><td>2,5</td><td>0,2</td><td>-</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>55,0</td><td>52,4</td><td>5 %</td></tr><tr><td>Resultat per aktie (EPS) , euro</td><td>0,79</td><td>0,78</td><td>1 %</td></tr><tr><td>Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro</td><td>0,79</td><td>0,78</td><td>1 %</td></tr></tbody></table> Koncernens totalresultat <table><thead><tr><th>(mn euro)</th><th>2014</th><th>2013</th><th>Δ %</th></tr></thead><tbody><tr><td>Räkenskapsperiodens vinst</td><td>55,0</td><td>52,4</td><td>5 %</td></tr><tr><td>Övrigt totalresultat efter skatt:</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas</td><td>37,6</td><td>-10,3</td><td>-</td></tr><tr><td>Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som innehas till förfall</td><td>-3,6</td><td>-3,3</td><td>-10 %</td></tr><tr><td>Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring</td><td>-</td><td>0,2</td><td>-</td></tr><tr><td>Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas</td><td>-6,8</td><td>-9,7</td><td>30 %</td></tr><tr><td>Överfört till resultaträkningen för kassaflödessäkring</td><td>-4,3</td><td>-11,6</td><td>63 %</td></tr><tr><td>Totalresultat från poster som kan överföras till resultaträkningen</td><td>22,9</td><td>-34,7</td><td>-</td></tr><tr><td>Förmånsbaserade pensionsplaner</td><td>0,3</td><td>-0,1</td><td>-</td></tr><tr><td>Totalresultat från poster som inte kan överföras till resultaträkningen</td><td>0,3</td><td>-0,1</td><td>-</td></tr><tr><td>Räkenskapsperiodens totalresultat</td><td>78,3</td><td>17,6</td><td>344 %</td></tr><tr><td>Totalresultat hänförligt till:</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Aktieägare i Aktia Bank Abp</td><td>75,6</td><td>17,2</td><td>340 %</td></tr><tr><td>Innehav utan bestämmande inflytande</td><td>2,6</td><td>0,4</td><td>493 %</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>78,3</td><td>17,6</td><td>344 %</td></tr><tr><td>Totalresultat per aktie, euro</td><td>1,14</td><td>0,26</td><td>341 %</td></tr><tr><td>Totalresultat per aktie efter utspädning, euro</td><td>1,14</td><td>0,26</td><td>341 %</td></tr></tbody></table>	(mn euro)	2014	2013	Δ %	Räntenetto	102,8	112,6	-9 %	Dividender	0,1	0,1	29 %	Provisionsintäkter	84,4	81,1	4 %	Provisionskostnader	-9,5	-10,4	8 %	Provisionsnetto	74,9	70,7	6 %	Livförsäkringsnetto	24,0	28,1	-15 %	Nettoresultat från finansiella transaktioner	7,3	8,3	-12 %	Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,1	0,4	-85 %	Övriga rörelseintäkter	3,1	3,8	-18 %	Rörelseintäkter totalt	212,3	224,2	-5 %	Personalkostnader	-69,5	-77,7	-11 %	IT-kostnader	-26,3	-27,3	-3 %	Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7,3	-6,8	8 %	Övriga rörelsekostnader	-41,3	-45,5	-9 %	Rörelsekostnader totalt	-144,5	-157,2	-8 %	Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-1,7	-2,7	-37 %	Andel av intresseföretagens resultat	2,2	1,2	81 %	Rörelseresultat	68,3	65,4	4 %	Skatter	-13,3	-13,0	2 %	Räkenskapsperiodens vinst	55,0	52,4	5 %	Hänförligt till:				Aktieägare i Aktia Bank Abp	52,5	52,2	1 %	Innehav utan bestämmande inflytande	2,5	0,2	-	Totalt	55,0	52,4	5 %	Resultat per aktie (EPS) , euro	0,79	0,78	1 %	Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro	0,79	0,78	1 %	(mn euro)	2014	2013	Δ %	Räkenskapsperiodens vinst	55,0	52,4	5 %	Övrigt totalresultat efter skatt:				Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas	37,6	-10,3	-	Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som innehas till förfall	-3,6	-3,3	-10 %	Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring	-	0,2	-	Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas	-6,8	-9,7	30 %	Överfört till resultaträkningen för kassaflödessäkring	-4,3	-11,6	63 %	Totalresultat från poster som kan överföras till resultaträkningen	22,9	-34,7	-	Förmånsbaserade pensionsplaner	0,3	-0,1	-	Totalresultat från poster som inte kan överföras till resultaträkningen	0,3	-0,1	-	Räkenskapsperiodens totalresultat	78,3	17,6	344 %	Totalresultat hänförligt till:				Aktieägare i Aktia Bank Abp	75,6	17,2	340 %	Innehav utan bestämmande inflytande	2,6	0,4	493 %	Totalt	78,3	17,6	344 %	Totalresultat per aktie, euro	1,14	0,26	341 %	Totalresultat per aktie efter utspädning, euro	1,14	0,26	341 %
(mn euro)	2014	2013	Δ %																																																																																																																																																																																			
Räntenetto	102,8	112,6	-9 %																																																																																																																																																																																			
Dividender	0,1	0,1	29 %																																																																																																																																																																																			
Provisionsintäkter	84,4	81,1	4 %																																																																																																																																																																																			
Provisionskostnader	-9,5	-10,4	8 %																																																																																																																																																																																			
Provisionsnetto	74,9	70,7	6 %																																																																																																																																																																																			
Livförsäkringsnetto	24,0	28,1	-15 %																																																																																																																																																																																			
Nettoresultat från finansiella transaktioner	7,3	8,3	-12 %																																																																																																																																																																																			
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,1	0,4	-85 %																																																																																																																																																																																			
Övriga rörelseintäkter	3,1	3,8	-18 %																																																																																																																																																																																			
Rörelseintäkter totalt	212,3	224,2	-5 %																																																																																																																																																																																			
Personalkostnader	-69,5	-77,7	-11 %																																																																																																																																																																																			
IT-kostnader	-26,3	-27,3	-3 %																																																																																																																																																																																			
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7,3	-6,8	8 %																																																																																																																																																																																			
Övriga rörelsekostnader	-41,3	-45,5	-9 %																																																																																																																																																																																			
Rörelsekostnader totalt	-144,5	-157,2	-8 %																																																																																																																																																																																			
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-1,7	-2,7	-37 %																																																																																																																																																																																			
Andel av intresseföretagens resultat	2,2	1,2	81 %																																																																																																																																																																																			
Rörelseresultat	68,3	65,4	4 %																																																																																																																																																																																			
Skatter	-13,3	-13,0	2 %																																																																																																																																																																																			
Räkenskapsperiodens vinst	55,0	52,4	5 %																																																																																																																																																																																			
Hänförligt till:																																																																																																																																																																																						
Aktieägare i Aktia Bank Abp	52,5	52,2	1 %																																																																																																																																																																																			
Innehav utan bestämmande inflytande	2,5	0,2	-																																																																																																																																																																																			
Totalt	55,0	52,4	5 %																																																																																																																																																																																			
Resultat per aktie (EPS) , euro	0,79	0,78	1 %																																																																																																																																																																																			
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro	0,79	0,78	1 %																																																																																																																																																																																			
(mn euro)	2014	2013	Δ %																																																																																																																																																																																			
Räkenskapsperiodens vinst	55,0	52,4	5 %																																																																																																																																																																																			
Övrigt totalresultat efter skatt:																																																																																																																																																																																						
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas	37,6	-10,3	-																																																																																																																																																																																			
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som innehas till förfall	-3,6	-3,3	-10 %																																																																																																																																																																																			
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring	-	0,2	-																																																																																																																																																																																			
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas	-6,8	-9,7	30 %																																																																																																																																																																																			
Överfört till resultaträkningen för kassaflödessäkring	-4,3	-11,6	63 %																																																																																																																																																																																			
Totalresultat från poster som kan överföras till resultaträkningen	22,9	-34,7	-																																																																																																																																																																																			
Förmånsbaserade pensionsplaner	0,3	-0,1	-																																																																																																																																																																																			
Totalresultat från poster som inte kan överföras till resultaträkningen	0,3	-0,1	-																																																																																																																																																																																			
Räkenskapsperiodens totalresultat	78,3	17,6	344 %																																																																																																																																																																																			
Totalresultat hänförligt till:																																																																																																																																																																																						
Aktieägare i Aktia Bank Abp	75,6	17,2	340 %																																																																																																																																																																																			
Innehav utan bestämmande inflytande	2,6	0,4	493 %																																																																																																																																																																																			
Totalt	78,3	17,6	344 %																																																																																																																																																																																			
Totalresultat per aktie, euro	1,14	0,26	341 %																																																																																																																																																																																			
Totalresultat per aktie efter utspädning, euro	1,14	0,26	341 %																																																																																																																																																																																			

Koncernens balansräkning			
(mn euro)	31.12.2014	31.12.2013	Δ %
Tillgångar			
Kontanta medel	395,9	414,3	-4 %
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-	0,1	-
Räntebärande värdepapper	2 290,0	2 157,0	6 %
Aktier och andelar	85,4	99,5	-14 %
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 375,4	2 256,5	5 %
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	488,5	499,3	-2 %
Derivatinstrument	231,3	197,6	17 %
Utlåning till Finlands Bank och kreditinstitut	45,8	95,1	-52 %
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	6 416,0	6 802,2	-6 %
Lån och övriga fordringar	6 461,8	6 897,3	-6 %
Placeringar för fondanknutna försäkringar	545,3	465,9	17 %
Placeringar i ägarintresseföretag	23,6	19,3	22 %
Immateriella tillgångar	36,3	20,3	78 %
Förvaltningsfastigheter	57,1	60,6	-6 %
Övriga materiella tillgångar	8,2	6,4	29 %
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	57,2	66,2	-14 %
Övriga tillgångar	8,6	8,8	-2 %
Övriga tillgångar totalt	65,9	75,0	-12 %
Inkomstskattefordringar	3,4	3,7	-7 %
Latenta skattefordringar	13,0	16,2	-20 %
Skattefordringar	16,4	19,9	-18 %
Tillgångar som innehas till försäljning	1,1	1,2	-10 %
Tillgångar totalt	10 706,7	10 933,8	-2 %
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	776,6	1 095,5	-29 %
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	3 979,2	3 797,5	5 %
Depositioner	4 755,7	4 893,0	-3 %
Derivatinstrument	113,2	128,6	-12 %
Emitterade skuldebrev	3 534,5	3 657,9	-3 %
Efterställda skulder	222,5	232,2	-4 %
Övriga skulder till kreditinstitut	99,8	123,5	-19 %
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	73,9	92,4	-20 %
Övriga finansiella skulder	3 930,7	4 106,0	-4 %
Försäkringsskuld för riskförsäkringar och räntebundna försäkringar	482,3	503,5	-4 %
Försäkringsskuld för fondanknutna försäkringar	543,1	462,4	17 %
Försäkringsskuld	1 025,4	965,9	6 %
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78,1	96,5	-19 %
Övriga skulder	47,2	40,0	18 %
Övriga skulder totalt	125,3	136,5	-8 %
Avsättningar	3,5	6,4	-44 %
Inkomstskatteskulder	2,6	5,2	-51 %
Latenta skatteskulder	59,2	50,4	17 %
Skatteskulder	61,8	55,6	11 %
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	0,1	0,2	-18 %
Skulder totalt	10 015,8	10 292,1	-3 %
Eget kapital			
Bundet eget kapital	267,4	244,5	9 %
Fritt eget kapital	356,5	332,7	7 %
Aktieägarnas andel av eget kapital	623,9	577,1	8 %
Innehav utan bestämmande inflytande	66,9	64,6	4 %
Eget kapital	690,9	641,7	8 %
Skulder och eget kapital totalt	10 706,7	10 933,8	-2 %
Åtaganden utanför balansräkningen			
(mn euro)	31.12.2014	31.12.2013	
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part			
Garantiansvar	26,8	31,8	
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	2,1	2,9	
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder			
Outnyttjade kreditarrangemang	291,5	354,3	
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	1,3	2,2	
Åtaganden utanför balansräkning	321,7	391,3	

Bankkoncernens kapitaltäckning

Bankkoncernen består av Aktia Bank Abp och samtliga dotterbolag exklusive Aktia Livförsäkring Ab och intressebolaget Folksam Skadeförsäkring Ab och utgör en finansiell företagsgrupp enligt kapitaltäckningsregler.

	31.12.2014		30.9.2014		30.6.2014	
	Koncernen	Bankkoncernen	Koncernen	Bankkoncernen	Koncernen	Bankkoncernen
Kalkyl över bankkoncernens kapitalbas						
Tillgångar totalt	10 706,7	9 597,2	10 955,2	9 864,6	10 910,4	9 835,5
varav immateriella tillgångar	36,3	34,4	31,0	28,9	27,2	24,9
Skulder totalt	10 015,8	8 998,1	10 272,5	9 267,4	10 249,3	9 251,2
varav efterställda skulder	222,5	222,5	215,7	215,7	218,0	218,0
Aktiekapital	163,0	163,0	163,0	163,0	163,0	163,0
Fond för verkligt värde	104,1	40,6	105,7	46,3	97,8	44,1
Övrigt bundet eget kapital	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Bundet eget kapital totalt	267,4	204,0	269,0	209,6	261,1	207,4
Fond för fritt eget kapital och andra fonder	116,9	116,9	116,7	116,7	116,4	116,4
Balanserade vinstmedel	187,2	119,9	188,1	121,0	188,2	121,1
Räkenskapsperiodens vinst	52,5	91,5	43,5	84,5	30,7	74,7
Fritt eget kapital	356,5	328,2	348,2	322,1	335,4	312,2
Aktieägarnas andel av eget kapital	623,9	532,2	617,2	531,7	596,5	519,7
Eget kapital för innehav utan bestämmande inflytande	66,9	66,9	65,5	65,5	64,6	64,6
Eget kapital	690,9	599,1	682,7	597,2	661,0	584,2
Skulder och eget kapital totalt	10 706,7	9 597,2	10 955,2	9 864,6	10 910,4	9 835,5
Åtaganden utanför balansräkningen	321,7	320,4	407,9	406,5	398,3	396,6
Eget kapital i bankkoncernen		599,1		597,2		584,2
Dividendreservering		-39,4		-27,9		-19,1
Immateriella tillgångar		-34,4		-28,9		-24,9
Del av eget kapital för innehav utan bestämmande inflytande		-6,7		-6,5		-5,9
Debenturer		103,9		96,5		96,3
Övrigt		-0,7		-0,1		-1,2
Kapitalbas totalt (CET1 + AT1 + T2)		621,8		630,4		629,4

Bankkoncernen

	31.12.2014 Basel III	30.9.2014 Basel III	30.6.2014 Basel III	31.3.2014 Basel III	31.12.2013 Basel III	31.12.2013 Basel II
Bankkoncernen						
Kärnprimärkapital före avdrag	550,7	560,0	556,2	552,5	499,0	
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-75,5	-74,6	-68,6	-65,2	-60,0	
Kärnprimärkapital (CET1)	475,1	485,4	487,6	487,4	439,0	
Primärkapitaltillskott före avdrag	1,0	1,2	1,3	1,5	1,6	
Avdrag från primärkapitaltillskottet	-	-	-	-	-	
Primärkapitaltillskott (AT1)	1,0	1,2	1,3	1,5	1,6	
Primärkapital (T1 = CET1 + AT1)	476,1	486,6	488,9	488,9	440,6	427,5
Supplementärkapital före avdrag	105,2	98,1	98,0	91,8	84,8	
Avdrag från supplementärkapitalet	40,5	45,7	42,5	41,0	37,8	
Supplementärkapital (T2)	145,7	143,8	140,5	132,8	122,6	241,7
Sammanlagd kapitalbas (TC = T1 + T2)	621,8	630,4	629,4	621,7	563,2	669,2
Summa riskvägda poster	3 263,3	3 426,3	3 539,5	3 592,0	3 628,5	3 463,5
varav andelen kreditrisk	2 900,1	3 054,8	3 170,2	3 224,4	3 260,8	3 095,8
varav andelen marknadrisk	-	-	-	-	-	-
varav andelen operativ risk	363,2	371,5	369,3	367,7	367,7	367,7
Kärnprimärkapitalrelation	14,6 %	14,2 %	13,8 %	13,6 %	12,1 %	
Primärkapitalrelation	14,6 %	14,2 %	13,8 %	13,6 %	12,1 %	12,3 %
Sammanlagd kapitaltäckning	19,1 %	18,4 %	17,8 %	17,3 %	15,5 %	19,3 %

IRBA-lov

Finansinspektionen har 10.2.2015 beviljat Aktia Bankkoncernen tillstånd att från och med 31.3.2015 tillämpa intern riskklassificering (IRBA) vid beräkning av kapitalkrav för kreditrisker i hushållsexponeringarna.

Aktia Bank minskar sitt innehav i Folksam Skadeförsäkring Ab

Aktia Bank minskade genom en försäljning av aktier 26.2.2015 sitt innehav i Folksam Skadeförsäkring Ab från 34 till 10%. Den estimerade totaleffekten av transaktionen på bankkoncernens egna kapital uppgår till -2,7 miljoner, varav ca -0,4 miljoner euro kommer att belasta rörelseresultatet i första kvartalet 2015. Med anledning av minskningen i ägarandel beaktas Folksam

		Skadeförsäkring i fortsättningen inte som ett ägarintresseföretag i Aktia Banks redovisning. Transaktionen medför en smärre positiv effekt på bankkoncernens kapitaltäckning. Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i emittentens framtidsutsikter sedan verksamhetsberättelsen och bokslutet för räkenskapsåret 2014 offentliggjordes. Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan räkenskapsåret 2014.
B.13	Den senaste tidens utveckling	Inga sådana händelser som är specifika för emittenten i den utsträckning att de har väsentlig inverkan på bedömningen av emittentens solvens har nyligen inträffat.
B.14	Redogörelse för beroendet av andra företag inom koncernen	Aktia Bank är beroende av sina dotterbolag för produktion av vissa finansiella tjänster som banken tillhandahåller sina kunder som komplement till tjänster som banken själv producerar.
B.15	Emittentens huvudsakliga verksamhet	Aktia Bank tillhandahåller banktjänster främst till privatkunder, små och medelstora företag, samt till lantbruksföretagare och andra enskilda näringsidkare. Till bankens kundkrets hör även samfund och organisationer. Banken bedriver depositionsbanksverksamhet, däri inbegripet hypoteksbanksverksamhet, tillhandahåller vissa i lagen om värdepappersföretag avsedda investeringstjänster samt därtill, som sidotjänster till investeringstjänsterna, försvars- och förvaltningstjänster. Aktia Banks geografiska huvudmarknad är det tvåspråkiga kustområdet i Finland samt vissa utvalda städer.
B.16	Ägande, kontroll av bolaget	Aktia Banks aktie är föremål för offentlig handel vid Nasdaq OMX Helsinki Ltd. Bankens största enskilda aktieägare, Stiftelsen Tre Smeder, ägde 31.12.2014 9,44 % av antalet aktier och 19,85 % av antalet röster i banken.
B.17	Emittentens eller emittentens skuldebrevs kreditvärdighetsbetyg	Kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service Limiteds kreditbetyg för Aktia Banks kortfristiga upplåning är P-2 (stark förmåga att återbetala kortfristig upplåning; P-2 är det näst bästa betyget på en fyrgradig skala) och för långfristig upplåning A3 (låg kreditrisk; A är det tredje bästa betyget på en niogradig skala och siffran 3 utvisar den lägsta av tre nivåer för det ifrågavarande betyget) , båda med negativa utsikter. Kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's kreditbetyg för Aktia Banks kortfristiga upplåning är A-2 (tillfredsställande förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden men in någon mån mera utsatt för negativa konsekvenser av förändringar i omständigheter och ekonomiska förhållanden än gäldenärer i kategorier med högre kreditbetyg; A2 är det tredje bästa betyget på en sjugradig skala) och för långfristig upplåning A- (stark förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden men i någon mån mera utsatt för negativa konsekvenser av förändringar i omständigheter och ekonomiska förhållanden än gäldenärer i kategorier med högre kreditbetyg; A är det tredje bästa betyget på en tiogradig skala och

		minustecknet utvisar den lägsta nivån av tre för det ifrågavarande betyget), båda med negativa utsikter. Moody's Investors Service Limited och Standard & Poor's är båda <i>kreditvärderingsinstitut</i> som är etablerade i Europeiska gemenskapen och är upptagna på den förteckning som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ESMA offentliggör på sin webbplats www.esma.europa.eu över kreditvärderingsinstitut som registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.
--	--	--

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	Värdepapprens slag och kategori, identitetskod, lånets namn	Värdepappersslag: Masskuldebrev
		Kategori: [Lån utgivet i pappersform/I form av värdeandelar/I form av innehavarskuldebrev för vilka utfärdats teckningsbevis]
		Identitetskod: ISIN-kod [●]
		Lånets namn: [●]
C.2	Valuta	[●]
C.5	Inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepappren	Ej tillämpligt. Rätten att fritt överlåta de värdepapper som emitteras under detta program begränsas inte.
C.8	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren. Rangordning samt begränsningar av rättigheter	Rätt till ränta och återbetalning av kapital. [Rätt att kräva förtida återbetalning] Rangordning: [Samma förmånsrätt som för Emittentens övriga förbindelser utan säkerhet] eller [Debenturlån med sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser (frånsett sådana lån eller andra förbindelser som enligt sina villkor har likadan förmånsrätt som debenturen eller sämre) och vars belopp inte kan användas till kvittning av en motfordran.]
		Begränsning av rättigheter: [Emittentens rätt till förtida återbetalning och återköp] eller [Ej tillämpligt]

C.9	Nominell ränta; dag från och med vilken ränta betalas ut samt ränteförfallodagar; om räntan inte är fast, en beskrivning av det underliggande instrument som den baseras på; förfallodag och bestämmelser som gäller amortering av lånet, inklusive förfarandet vid återbetalning; uppgift om avkastning; namn på företrädare för skuldebrevsinnehavarna	Nominell ränta:	[●]
			Underliggande instrument vid rörlig ränta: [Typ: Referensränta Beskrivning av referensräntan: [Euribor, [ränteperiodens längd]]] eller [Ej tillämpligt. Räntan på lånet är inte rörlig.]
		Dag från vilken ränta betalas ut: [●] Räntebetalningsdag/-dagar: [●]	
		Återbetalningsdag/-dagar: [●]	
		Bestämmelser som gäller amortering av lånet, inklusive förfarandet vid återbetalning: [Kapitalet och räntan för lån i form av värdeandelar betalas på den/de i de lånespecifika villkoren angivna återbetalnings- respektive räntebetalningsdagen/-dagarna på det sätt som anges i lagen om värdeandelssystemet och clearingverksamhet och Euroclear Finlands bestämmelser och beslut till den som enligt uppgifterna på värdeandelskontot har rätt att motta likviden.] eller [Kapitalet och räntan för lån i pappersform betalas på den/de återbetalnings respektive räntebetalningsdag/-dagar som anges i de lånespecifika villkoren till innehavaren av skuldebrev i pappersform.] eller [Kapital och ränta för skuldebrev som varken emitteras som lån i pappersform eller som lån i form av värdeandelar betalas på det sätt som anges i de lånespecifika villkoren.] [De lånespecifika villkoren inbegriper rätt för Emittenten att återbetala lånet i förtid inklusive ränta som upplupit fram till betalningsdagen eller, om det gäller ett lån med rörlig ränta, till följande räntebetalningsdag. Innehavarna av masskuldebrev (nedan även fordringsägarna) skall minst 30 dagar före återbetalningsdagen informeras om att rätten till förtida återbetalning utnyttjas genom meddelande som publiceras i Helsingin Sanomat och Hufvudstadsbladet, eller, beträffande lån i värdeandelsform, som delges via värdeandelssystemet, eller på något annat tillförlitligt sätt.] [Emittenten förbehåller sig rätten att återköpa lånet före förfallodagen. Emittenten eller ett samfund som hör till dess koncern får dock inte återköpa debenturer före lånetidens utgång utan Finansinspektionens tillstånd. Emittenten har rätt att sälja vidare eller döda skuldebrev som återköpts.]	
		Avkastning: [●] / [Ej tillämpligt. Lånet har rörlig ränta.]	
		Företrädare för skuldebrevsinnehavarna: Ej tillämpligt. Ingen företrädare utses.	
C.10	Derivatslag	Ej tillämpligt. Räntebetalningarna på värdepappret baserar sig inte på något derivatslag.	

C.11	Ansökan om börsnotering	[Lånet blir föremål för ansökan om upptagande till handel vid Nasdaq OMX Helsingfors] eller [Ej tillämpligt. Lånet blir inte föremål för ansökan om upptagande till handel.]
<i>Avsnitt D – Risker</i>		
D.2	Central information om de huvudsakliga risker som är specifika för emittenten.	Om någon av de riskfaktorer som presenteras nedan förverkligas kan Aktia Banks verksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning påverkas negativt, och enskilt eller tillsammans kan de utgöra hinder för banken att uppnå sina finansiella mål och i sista hand att svara för sina förbindelser. Risk- och osäkerhetsfaktorerna som presenteras nedan är inte de enda faktorerna som inverkar på bankens verksamhet. Även andra risk- och osäkerhetsfaktorer som banken för närvarande inte har vetskap om, eller som för närvarande inte anses vara av betydelse, kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens verksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning. Följande riskfaktorer anknyter till Aktia Bank-koncernens verksamhetsmiljö: • Ogynnsamma förändringar i det allmänna ekonomiska läget och i förhållandena på finansmarknaden kan leda till minskade intäkter, högre återfinansieringskostnader och höjda riskpremier. • Aktia Bank är beroende av god likviditet samt goda möjligheter till återfinansiering och kapitalanskaffning. • Nedgång i marknadsvärde på finansiella tillgångar kan få en väsentlig ogynnsam inverkan på Aktia Banks affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning. • Förändringar i räntenivån kan påverka Aktia Banks finansieringskostnader samt bankens räntemarginal negativt. • Förverkligande av systemrisker kan förorsaka Aktia Bank kreditförluster, behov av nedskrivningar, eller försvåra bankens förmåga att anskaffa finansiering. • Aktia Bank är verksam på en marknad där det råder hård konkurrens. • Bankkoncernen ställs inför skärpta kapitaltäcknings- och likviditetskrav. Följande riskfaktorer anknyter till Aktia Bank-koncernens verksamhet: • Det finns inga garantier för att Aktia Banks strategi är tillräckligt konkurrenskraftig. • Förverkligande av kreditrisker som bankkoncernen är exponerad mot kan få en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning. • Aktia Banks kreditrisker är koncentrerade till finländska hushåll med huvudsakligen bostadsförmögenhet som säkerhet. • Aktia Bank är beroende av att kunna återfinansiera kreditstocken på ett förmånligt sätt. • Förändringar i likviditetsreservens värde kan påverka Aktia Banks möjlighet att använda denna som likviditetskälla. • Fel kan förekomma i samband med värderingen av positioner och hanteringen av derivatinstrument. • De tillgångar som Aktia Bank förvaltar kan minska och leda till

		minskade förvaltningsprovisioner. • Nedgång i marknadsvärdet på tillgångarna samt en otillräcklig avkastning i förhållande till ansvarsskuldens krav i livförsäkringsverksamheten kan ha ogynnsam inverkan på Aktiakoncernens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller Aktiakoncernens ekonomiska ställning. • Realisering av de operativa riskerna kan ha en ogynnsam inverkan på Aktia banks affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning. • Genomförandet av Handlingsprogram 2015 och det därtill anslutna bytet av basbankssystem kan bli mer kostsamt och ta längre tid än vad som är förutsett. • Aktia Bank kan bli föremål för rättsliga förfaranden och skadeståndskrav. • Brister i informationssäkerhet kan ha en ogynnsam inverkan på Aktia Banks renommé och leda till ersättningsanspråk. • Aktia Banks affärsverksamhet kan bli utsatt för avbrott på grund av plötsliga och oförutsedda händelser eller vandalism, såsom nätattacker. • Det kan finnas brister i omfattningen av Aktia Banks försäkringsskydd. • Risk att framtida företagsarrangemang inte kan genomföras eller integreras på avsett sätt. • Aktia Bank är beroende av kompetenta och yrkeskunniga medarbetare. • Arbetskonflikter kan leda till störningar i Aktia Banks affärsverksamhet. • Aktia Bank är i konkurrensen om kunderna beroende av sitt varumärke och renommé. • Brister i Aktiakoncernens riskkontroll samt riskhantering kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning. • Aktiakoncernens affärsverksamhet kan bli föremål för ytterligare reglering. • Aktia Bank kan bli föremål för ingripande från myndigheters sida. • Skatteförhöjningar eller sanktioner kan orsaka ekonomiska förluster. • Aktia Bank måste delta i finansieringen av bankernas gemensamma insättargaranti och resolutionsmekanism. • Lagstridigt utnyttjande av det finansiella systemet kan leda till allvarliga juridiska konsekvenser för Aktia Bank och dess renommé. • Förändringar kan ske i redovisningsprinciper, -standarder och -metoder med en för Aktia Bank ogynnsam effekt.
D.3	Central information om de huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	<u>Risker som anknyter sig till alla slag av värdepapper som emitteras:</u> • Aktia Bank kan bli insolvent ("emittentrisk"); ifall banken blir insolvent, kan investerarna helt eller delvis förlora det investerade kapitalet. • Villkoren för lån som emitterats kan i vissa fall ändras genom majoritetsbeslut av innehavarna varvid ändringarna, som kan upplevas som ogynnsamma av en enskild låneinnehavare, också omfattar de innehavare som inte deltagit i beslutet eller motsatt sig det.

		• Emittenten förbehåller sig rätten att återköpa lån före förfallodagen. I fall av återköp kan det vara omöjligt för innehavaren av lånet att omplacera de återbetalda medlen på lika förmånliga villkor. • För lån som emitteras i stöd av detta program ställs ingen säkerhet. Ifall banken blir insolvent, har investeraren inte bättre rätt till bankens tillgångar än andra oprioriterade fordringsägare. • Säkerställda obligationslån som Aktia Bank har emitterat har bättre förmånsrätt till den förmögenhet som har registrerats som säkerhet, varvid risken att lån som emitterats i stöd av detta program i en insolvenssituation får en mindre utdelning eller ingen alls ökar. • Kreditbetyg kan visa sig vara vilseledande och kan gå ned; ifall ett kreditbetyg går ned eller återtas, kan detta ha en negativ inverkan på värdet av lån som emitterats under detta program. • Lånets avkastning kan vara beroende av underliggande räntor eller av en specifik ränta. • Lånets avkastning kan vara beroende av lånets ränteberäkningsgrund. • Vid lån som emitteras med rörlig teckningskurs, påverkar teckningskursen lånets avkastning. • Ett villkor om räntetak kan begränsa lånets avkastning. • Lånets avkastning kan bli negativ på grund av teckningsprovision. • Avveckling av investeringen under dess löptid kan vara förknippat med svårigheter och kan leda till sämre avkastning. Lån som inte skall noteras har ingen ordnad eftermarknad och kan vara svåra att avyttra och också beträffande noterade lån kan banken inte garantera att det under lånetiden uppkommer en fortlöpande daglig sekundärmarknad. Förtida återbetalning av lån som är bundet till en rörlig referensränta kan, i de fall där förtida återbetalning enligt de lånespecifika villkoren kan påyrkas, verkställas enbart på räntebetalningsdagar. På kapital som härvid återbetalas löper ingen ränta för tiden som följer på återbetalningsdagen. • Beskattningen av lån som emitterats under detta program kan ändra; ökad beskattning kan minska avkastningen. <u>[Risker som anknyter sig till debenturer:</u> Debenturer som emitteras under prospektet har sämre förmånsrätt än bankens övriga förbindelser, fränsett sådana lån eller andra förbindelser som enligt sina egna villkor har lika eller sämre förmånsrätt än debenturen.] <u>[Risker som anknyter sig till lån där villkoren ger emittenten rätt till förtida återbetalning av lånet:</u> Ifall emittenten använder sin rätt till förtida återbetalning av lånet kan det vara omöjligt för innehavaren av lånet att omplacera de återbetalda medlen på lika förmånliga villkor.]

Avsnitt E – Erbjudande		
E.2b	Motiven till erbjudandet och	Lånet ingår i Emittentens kapitalanskaffning.

	användningen av de medel det förväntas tillföra, om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker.	
E.3	En beskrivning av erbjudandets former och villkor	Emissionsdag: [●] Teckningstid: [●] Teckningsställe: [●] Emissionens karaktär: [●] Emissionssätt: [●] Leverans av skuldebrev: [●] Lånekapital: [●] Grunderna enligt vilka det slutliga lånekapitalet fastställs: [●] Skuldebrevets nominella belopp, littera/enhetsstorlek: [●] Minimiteckning: [●] Teckningskurs: [●] Teckningspris: [●] Tid för betalning av teckning: [●] Beslut och befogenheter som emissionen av lånet grundar sig på: [●] Emittentens verkställande direktör beslutar i stöd av befogenheter som utfärdats av styrelsen 27.2.2015 om förfaringssättet vid en eventuell över- eller underteckning. Verkställande direktören kan fatta beslut om höjning eller sänkning av respektive lånekapital samt om en eventuell nedskärning av antalet teckningar och har även rätt att avbryta teckningen eller förlänga teckningstiden. Ingen teckningsförbindelse eller övriga förbindelser som hänför sig till emissionen har ställts.
E.4	En beskrivning av eventuella intressen som har betydelse för emissionen/erbjudandet, inbegripet intressekonflikter	[●]
E.7	Beräknade kostnader	Teckningsavgift: [●] eller [Ej tillämpligt. Ingen teckningsavgift uppbärs]

	som ska åläggas investeraren av emittenten eller erbjudaren	Andra kostnader: [●] eller [Ej tillämpligt. Inga andra kostnader uppbärs]
--	---	---

2 Riskfaktorer

Om någon av de riskfaktorer som presenteras nedan förverkligas kan Aktia Banks verksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning påverkas negativt, och enskilt eller tillsammans kan de utgöra hinder för banken att uppnå sina finansiella mål och i sista hand att svara för sina förbindelser.

De risk- och osäkerhetsfaktorer som presenteras nedan är inte de enda faktorerna som inverkar på bankens verksamhet. Även andra risk- och osäkerhetsfaktorer som banken för närvarande inte har vetskap om, eller som för närvarande inte anses vara av betydelse kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens verksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.1 Riskfaktorer som anknyter till verksamhetsmiljö

2.1.1 Ogynnsamma förändringar i det allmänna ekonomiska läget och i förhållandena på finansmarknaden kan leda till minskade intäkter, högre återfinansieringskostnader och höjda riskpremier

Resultatet av Aktia Banks verksamhet påverkas av en mångfald av externa faktorer, av vilka de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget, fluktuationer i räntekurser, priset på finansiella tillgångar samt konkurrensläget. Förändringar i dessa faktorer kan minska på efterfrågan av de tjänster banken och dess dotterbolag erbjuder. En försämring av marknadsförhållandena kan leda till att bankkoncernens kunder får svårigheter att klara av sina betalningsskyldigheter, vilket i sin tur kan leda till ökade betalningsstörningar, nedskrivningar och kreditförluster. En försämring av det allmänna ekonomiska läget kan även minska efterfrågan på lån och andra produkter, vilket kan leda till minskat räntenetto inom bankverksamheten, minskade provisioner inom kapitalförvaltnings- och fastighetsförmedlingsverksamheten, samt medföra högre avkastningskrav bland placerare. Även marknadsvärdet på finansiella tillgångar som banken och dess dotterbolag innehar kan påverkas. Dessutom skulle en försämring av det allmänna ekonomiska läget höja bankens och dess dotterbolags återfinansieringskostnader och försvåra bankkoncernens återfinansieringsmöjligheter.

Det fortsatt osäkra ekonomiska läget har påverkat bankbranschens verksamhetsförutsättningar negativt. Den framtida ekonomiska utvecklingen och marknadsförhållandena är fortsättningsvis extremt svåra att förutspå. En fortsatt negativ utveckling i det ekonomiska läget och osäkerheten angående den fortsatta marknadsutvecklingen är ägnade att förstärka inverkan av de riskfaktorer som redogörs för nedan.

Politiska oroligheter i regioner som är betydelsefulla för den globala och i synnerhet den europeiska ekonomin, såsom den väpnade konflikten i Ukraina och den fortsatta oron i olika delar av Mellanöstern, kan generellt förväntas ha en negativ inverkan på den allmänna ekonomiska situationen och på finansmarknaden.

Om någon av de risker som redogjorts för ovan realiserar, kan detta ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.1.2 Aktia Bank är beroende av god likviditet samt goda möjligheter till återfinansiering och kapitalanskaffning

Likviditetsrisk innebär att Aktia Bank inte på rimliga villkor kan finansiera sin löpande verksamhet och uppfylla sina åtaganden i den takt de förfaller.

Tillgången och kostnaderna för den finansiering som banken erhåller på penning- och kapitalmarknaden påverkas av bland annat den allmänna räntenivån, situationen på finansmarknaden, finska statens kreditvärdighet, osäkerheten om marknadsparternas likviditet och förändringar i kreditvärdighet, operativa problem som påverkar tredje parter eller marknadsparternas försämrade prestationsförmåga samt bankens egen kapitaltäckning och kreditvärdighet.

Banken förlitar sig, liksom andra företag som bedriver bankverksamhet, också på kontoinlåning och depositioner från hushåll för att tillgodose en del av sitt likviditetsbehov. Volymen av sådana medel är dock beroende av faktorer utanför bankens kontroll, som utvecklingen i hushållens sparkvot och benägenheten att spara i bankdepositioner. Bankens likviditet kan påverkas negativt av oförutsedda stora utflöden av depositioner. Den kan även påverkas av förändringar i likviditeten hos Aktia Hypoteksbank Abp, som ännu har en icke försumbar betydelse för återfinansieringen av bankens bankverksamhet. Om Aktia Hypoteksbank Abp:s finansiella ställning försämras betydligt kan banken dessutom bli tvungen att tillsammans med de övriga aktieägarna kapitalisera Aktia Hypoteksbank Abp.

En realisering av de risker som redogjorts för ovan kan leda till en försämring av bankens likviditet och försvåra bankens tillgång till återfinansiering samt äventyra bankens möjligheter att uppfylla lagstadgade likviditetskrav. Detta kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.1.3 Nedgång i marknadsvärde på finansiella tillgångar kan få en väsentligt ogynnsam inverkan på Aktia Banks affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning

Med marknadsvärdesrisker avses risken för nedgång i värdet på finansiella tillgångar, vilka värderas på andrahandsmarknaden, till exempel aktier, räntebärande värdepapper och fastigheter.

Den bankverksamhet som Aktia Bank och Aktia Hypoteksbank bedriver är utsatt för risk för av räntefluktuationer eller av ökad emittentrisk förorsakad nedgång i värdet av räntebärande tillgångar. I Aktia Banks dotterbolag Aktia Livförsäkring Ab:s verksamhet är också risken för värdeförändringar på grund av nedgång i aktiekurser och fastighetstillgångarnas marknadsvärde relevant.

En realisering av de marknadsvärdesrisker som redogjorts för ovan kan leda till negativa värdeförändringar i tillgångar vilket i sin tur kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.1.4 Förändringar i räntenivån kan påverka Aktia Banks finansieringskostnader samt bankens räntemarginal negativt

På grund av skillnader i räntebindning mellan in- och utlåning kan Aktia Bank stå inför betydande ränterisker då förändringar i räntenivån, avkastningskurvor och kreditmarginaler kan påverka den förverkligade räntemarginalen. Förändringar i räntenivån kan också påverka banken och dess dotterbolag i den mån förändringarna påverkar avkastningen på räntebärande tillgångar eller påverkar kostnaderna för

räntebärande skulder på ett oproportionerligt eller oväntat sätt, eller på annat sätt påverkar bankkoncernens finansieringskostnader negativt. En uppgång i räntenivån kan också påverka efterfrågan på bostadslån och andra låneprodukter samt öka kundernas lånekostnader.

Banken kan försöka att skydda sig mot ränterisker genom att ingå skyddande räntederivatavtal eller genom att göra placeringar med en ränte- och maturitetsstruktur som minskar ränterisken. Med skyddsåtgärderna strävar banken efter att försäkra sig om att dess resultat inte påverkas negativt även om räntenivåerna är låga, såsom vid det nu rådande försämrade allmänna ekonomiska läget. Det finns dock ingen garanti för att skyddsåtgärderna i fråga är tillräckliga och skyddar banken från en negativ inverkan av förändringar i räntenivåer.

Även om banken använder riskhanteringsmetoder för att hantera ränterisker som den exponeras mot, och även om vissa förändringar i räntenivån kan vara gynnsamma för banken, är det svårt att kunna förutse förändringar i marknadsläget samt förutse inverkan av dessa förändringar.

Om någon av de ränterisker som redogjorts för ovan realiserades som följd av förändringar i räntenivån kan detta ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.1.5 Förverkligande av systemrisk kan förorsaka Aktia Bank kreditförluster, behov av nedskrivningar, eller försvåra bankens förmåga att anskaffa finansiering

Det inhemska och utländska finanssystemet och kapitalmarknaden är anslutna till varandra. På grund av placeringar, handel, clearing och andra samband mellan företag som erbjuder finansiella tjänster, kan ekonomiskt trångmål eller andra svårigheter i inhemska eller utländska banker eller övriga företag som erbjuder finansiella tjänster leda till likviditetsproblem, förluster samt betalningsproblem och övriga störningar i andra företag inom finansbranschen, bland dem Aktia Bank och dess dotterbolag. Förverkligandet av denna typ av risk, en så kallad systemrisk, kan förorsaka Aktiakoncernen kreditförluster, behov av nedskrivningar, eller försvåra bankens eller dess dotterbolags förmåga att anskaffa finansiering, vilket kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.1.6 Aktia Bank är verksam på en marknad där det råder hård konkurrens

På marknaden för finansiella tjänster där Aktia Bank och dess dotterbolag är verksamma råder hård konkurrens. På marknaden konkurrerar både etablerade och nya aktörer av vilka ett flertal tillhör stora finansiella koncerner. Banken och dess dotterbolag konkurrerar på flera verksamhetsområden med både finländska och utländska aktörer. Den hårda konkurrensen förväntas fortsätta på Aktiakoncernens samtliga verksamhetsområden.

Marknadsaktörernas konkurrenskraft beror på diverse faktorer såsom kreditbetyg, ekonomisk ställning, rykte, produkt- och serviceutbud samt kund- och affärsrelationer. Om banken och dess dotterbolag inte kan erbjuda ett konkurrenskraftigt produkt- och serviceutbud kan Aktiakoncernen förlora marknadsandelar eller lida förlust på en del eller alla verksamhetsområden. Konkurrens kan leda till stigande pristryck på Aktiakoncernens produkt- och serviceutbud, vilket i sin tur kan försvåra bankens förmåga att bibehålla eller öka sin lönsamhet. Om banken inte klarar av att kontrollera och anpassa sig till eventuella förändringar i konkurrensläget kan detta ha en ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.1.7 Bankkoncernen ställs inför skärpta kapitaltäcknings- och likviditetskrav

Aktia Bank och dess koncern måste iaktta gällande bestämmelser och krav på kapitaltäckning (egna medel i proportion till riskvägda tillgångar). Bankverksamhetens kapitaltäckningsregler ändrades från och med 1.1.2014 genom EU:s kapitalkravsförordning "CRR" samt genom implementeringen 15.8.2014 av EU:s nya kreditinstitutsdirektiv "CRD IV". Detaljerade kvantitativa krav för likvida medel (LCR) träder successivt i kraft under åren 2015-2018.

De nya reglerna föranledde ett högre primärkapitalkrav och totalkapitalkrav.

Kapitaltäckningen kan också minska på grund av kredit- och andra förluster eller en lägre kreditvärdering av bankens motparter i finansiella transaktioner. En försämrad kapitaltäckning kan försvåra bankens tillgång till finansiering och öka kostnaderna för finansieringen.

Ett ökat kapitalkrav kan även uppstå ifall investerarnas och kreditvärderingsinstitutens allmänna uppfattning om tillräcklig kapitaltäckning skärps.

Om bankkoncernen inte klarar av att uppfylla de krav som ställs på kapitaltäckning, kan detta leda till att banken måste anskaffa mera eget kapital eller att det blir svårare för bankens att uppnå sina tillväxtmål eller strategiska mål.

Förändringar i kapitaltäckningen som följd av en realisering av de risker som redogjorts för ovan kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2 Riskfaktorer som anknyter till Aktia Banks verksamhet

2.2.1 Det finns inga garantier för att Aktia Banks strategi är tillräckligt konkurrenskraftig

Det finns ingen garanti för att Aktia Banks strategi är tillräckligt konkurrenskraftig, eller att strategin motsvarar kundernas krav och förväntningar i framtiden då konkurrensen ökar och utbudet av produkter och service utvecklas på de internationella marknaderna, eller annars är framgångsrik. Det är även möjligt att banken inte klarar av att förverkliga sin strategi och till exempel lyckas integrera de olika tjänsterna inom sina olika verksamhetsområden och skapa synergieffekter mellan dessa. Om banken inte klarar av att förverkliga sin strategi eller att anpassa sin strategi enligt dessa krav kan detta ha en ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.2 Förverkligande av kreditrisker som bankkoncernen är exponerad mot kan få en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning

Aktia Bank och dess dotterbolag Aktia Hypoteksbank Abp är utsatta för risk att kredittagare eller andra motparter i finansiella avtal inte förmår fullfölja sina åtaganden i enlighet med lånevillkoren och att säkerheter som ställts visar sig vara otillräckliga, varvid bankerna kan lida kreditförluster. Under vissa förhållanden föreligger även risk för att kunder eller motparter överskrider eller missbrukar överenskomna lånelimiten.

Den största källan till bankkoncernens kreditrisker är utlåningen till allmänheten, av vilken per 31.12.2014 ca 88,8 procent har beviljats finländska hushåll. Kreditrisker uppstår dock även i samband med andra fordringar, exempelvis på basen av masskuldebrev, kortfristiga fordringsbevis eller derivatkontrakt.

Eventuella framtida av kreditförluster påkallade nedskrivningar i bankkoncernens kreditportfölj kan bero på många faktorer, till exempel på det allmänna ekonomiska läget, negativa förändringar i kundernas och motparternas kreditvärdighet, kundernas kreditkötsel och betalningsförmåga, nedgång i egendomsvärden, de strukturella och teknologiska förändringarna i olika branscher samt på externa faktorer, exempelvis på bestämmelser i lagstiftningen och relevant reglering. Bland annat osäkerheten rörande omfattningen av den ekonomiska nedgången och hur snabbt detta sker gör det svårt att uppskatta storleken på en eventuell ökning av bankkoncernens framtida kreditförluster.

Bedömningen och prissättningen av kreditriskerna, realvärdet och realiseringstiderna för säkerheterna samt beviljandet av kreditgivningsbefogenheterna och uppföljningen av kreditbesluten är förknippade med osäkerhet, vilket gör att eventuella värdeminskningar som realiseras i kreditportföljen skulle kunna försvaga lönsamheten i bankens affärsverksamhet och bankens finansiella ställning. Det finns inga garantier för att de uppskattningar som gäller nedskrivningar återspeglar beloppet på de nedskrivningar som realiseras.

Ökade kreditförluster som orsakats av en realisering av de kreditrisker som redogjorts för ovan kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.3 Aktia Banks kreditrisker är koncentrerade till finländska hushåll med huvudsakligen bostadsförmögenhet som säkerhet

Bankkoncernens kreditportfölj bestod per 31.12.2014 till ca 88,8 procent av krediter till finländska hushåll, huvudsakligen med bostadsförmögenhet som säkerhet. Bankkoncernens kreditrisknivå är således känslig för förändringar i den inhemska sysselsättningen och för bostädernas prisutveckling. Dessutom har banken på en del områden en stark marknadssituation vilket skapar en viss geografisk koncentrationsrisk.

Bankens företagsfinansieringsandel uppgick till ca 6,5 procent av den totala kreditportföljen per 31.12.2014. I förhållande till bankens totala företagskreditportfölj utgör exponeringen inom bygg- och fastighetsfinansiering en koncentrationsrisk.

Om kredittagarna i de kundsegment där kreditkoncentrationer finns inte skulle klara av att fullfölja sina förpliktelser kan detta ha en ännu större ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning än vad som är fallet om betalningssvårigheterna eller nedgång i förmögenhetsvärden äger rum på andra håll i ekonomin.

2.2.4 Aktia Bank är beroende av att kunna återfinansiera kreditstocken på ett förmånligt sätt

Bankkoncernens kreditstock har i snitt längre maturitet än koncernens återfinansiering. Om banken inte lyckas återfinansiera kreditstocken på ett tillräckligt förmånligt sätt kan detta leda till förluster eller ha en ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.5 Förändringar i likviditetsreservens värde kan påverka Aktia Banks möjlighet att använda denna som likviditetskälla

För att säkerställa sin likviditet strävar Aktia Bank efter att upprätthålla en likviditetsreserv bestående av likvida medel och placeringar i likvida värdepapper.

Likviditetsreservens värde påverkas huvudsakligen av en realisering av ränte- och kreditrisker, samt av ändringar i investerarnas avkastningskrav. I likviditetsreserven ingår fastränteplaceringar vilka är utsatta för förändringar i räntenivån och förändringar i kreditriskpremier. En allmän uppgång i räntenivån sänker värdet på fastränteplaceringar varmed försäljning av placeringarna innan deras förfallodag, då räntenivåerna är höga, kan orsaka förluster. En nedgång i räntenivån har vanligen en negativ inverkan på avkastningen från eventuella framtida omplaceringar av fastränteplaceringarna. Likviditetsreservens värde påverkas även av högre avkastningskrav bland placerare (*spreadrisk*) eftersom dessa leder till en generell prisnedgång för sådana finansiella tillgångar som ingår i likviditetsreserven.

Förändringar i likviditetsreservens värde kan påverka bankens möjlighet att använda denna som likviditetskälla och eventuella förändringar i likviditetsreservens verkliga värde och tillgångarnas kreditvärderingar kan begränsa möjligheterna för att utnyttja dessa för centralbanksfinansiering. Därutöver kan eventuella förändringar i centralbankernas säkerhetskrav för finansiering begränsa bankens möjlighet att använda likviditetsreserven som säkerhet samt utlösa ytterligare krav på säkerheter, vilket skulle försvåra bankens tillgång till centralbanksfinansiering.

Förändringar i likviditetsreservens värde som följd av en realisering av de risker som redogjorts för ovan kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.6 Fel kan förekomma i samband med värderingen av positioner och hanteringen av derivatinstrument

För att minska volatiliteten i räntenettot begränsar Aktia Bank den strukturella ränterisken (som uppstår genom obalans mellan räntebindningar och återprissättningen av tillgångar och skulder) i första hand genom skyddande derivatinstrument. Banken strävar efter att begränsa största delen av den motpartsrisk som uppstår i derivatavtal via ömsesidiga pantsättningsavtal.

Det finns dock ingen garanti för att banken lyckas uppskatta den risk som uppstår i samband med derivatavtal rätt, vilket kan medföra att de säkerhetsarrangemang som banken ingått med sina motparter för att skydda sig från motpartsrisk är otillräckliga. Vidare kan fel förekomma i samband med värderingen av positioner och hanteringen av pantsättningsarrangemangen, vilket kan leda till att arrangemangen får en annan utgång än den avsedda. Om dessa risker skulle realiseras, kan det ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.7 De tillgångar som Aktia Bank förvaltar kan minska och leda till minskade förvaltningsprovisioner

Om de medel som är föremål för bankkoncernens kapitalförvaltning, i placeringsfonder eller genom tillhandahållande av förmögenhetsförvaltningstjänster som en följd av den rådande marknadssituationen skulle minska väsentligt, om värdeutvecklingen hos investeringarna i kapitalförvaltningen skulle vara otillfredsställande, eller om bankkoncernens förmögenhetsförvaltningstjänsts framgång i investeringsverksamheten försämras, finns det en risk att nuvarande kunder beslutar att minska sina placeringar eller överföra sina tillgångar till en annan serviceleverantör, och att Aktiakoncernen inte kan skaffa nya kunder eller ytterligare tillgångar från nuvarande kunder. Detta skulle i sin tur leda till minskade erhållna förvaltningsprovisioner i kapitalförvaltningen, och sämre förutsättningar för utvecklingen av kapitalförvaltningsverksamheten. Av denna orsak kan en negativ värdeutveckling eller svag framgång i

kapitalförvaltningens investeringsverksamhet ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.8 Realisering av de operativa riskerna kan ha en ogynnsam inverkan på Aktia Banks affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning

Operativa risker och eventuella av dessa föranledda förluster kan uppstå på grund av bristfälligt fungerande interna processer, bedrägerier, mänskliga fel, brister i en omsorgsfull dokumentation av transaktionerna, försummelse av plikten att iaktta de krav och regler som gäller för Aktiakoncernens verksamhet, fel i utrustningen eller funktionsstörningar i bankens egna system eller i de system som bankens leverantörer eller samarbetspartner använder eller i andra externa system, tillgången till system och tjänster som bankens leverantörer eller samarbetspartners upprätthåller och erbjuder upphör, samt som en följd av naturkatastrofer. En realisering av de operativa riskerna kan ha en ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.9 Genomförandet av Handlingsprogram 2015 och det därtill anslutna bytet av basbankssystem kan bli mer kostsamt och ta längre tid än vad som är förutsett

Byte av basbankssystem och ett antal förändringar i affärsverksamheten ingår i Handlingsprogram 2015 som antagits i Aktiakoncernen. Bytet av basbankssystem är av stor vikt för att uppnå en effektivisering av bankens processer och sänkta IT-kostnader på sikt. En omfattande riskkartläggning av projektet har vidtagits och riskreducerande åtgärder identifierats. Arbetet med att ta i bruk ett nytt basbankssystem är emellertid på grund av sin omfattning och inverkan på verksamheten trots detta förenat med betydande operativa risker. De främsta identifierade riskerna är leverantörsrisker relaterade till nuvarande och kommande leverantör av basbankssystemet samt personrisker relaterade till nyckelpersoner för genomförande av byte av basbankssystemet. En realisering av dessa risker skulle kunna medföra budgetöverskridningar, fördröjda inbesparingar och tidtabellsförskjutningar avseende övergången till ett nytt basbankssystem, vilket skulle kunna ha en ogynnsam inverkan på bankens resultat.

2.2.10 Aktia Bank kan bli föremål för rättsliga förfaranden och skadeståndskrav

Den verksamhet som Aktia Bank och dess dotterbolag bedriver grundar sig i stor utsträckning på avtalsförhållanden. Avtal kan emellertid visa sig vara ogiltiga eller de kan oavsiktligt tolkas och verkställas på ett sätt som är ogynnsamt för Aktiakoncernen. Aktiakoncernens kunder och motparter i avtal, som bolag i Aktiakoncernen har ingått, kan ställa krav mot respektive bolag som kan leda till tvister och rättegångar. Sådana krav kan till exempel handla om koncernbolagets ansvar gentemot kunder för försäljning av olämpliga produkter, om felaktig rådgivning, realisation av panter eller om förvaltningen av kundernas värdepappersportföljer. Om bolag i Aktiakoncernen anses ha försummat sina förpliktelser kan skadeståndsskyldighet uppstå. Rättegångar kan även ha en negativ inverkan på Aktia Banks renommé. En realisering av de rättsliga riskerna kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.11 Brister i informationssäkerhet kan ha en ogynnsam inverkan på Aktia Banks renommé och leda till ersättningsanspråk

Den verksamhet som Aktia Bank och dess dotterbolag bedriver är beroende av att säkert och exakt bearbeta och kommunicera ut stora mängder information, vilken ofta är av konfidentiell natur. Som en del av sin affärsverksamhet uppbevarar Aktiakoncernen person- och bankuppgifter som koncernbolagen erhållit av sina kunder och vilka i Finland omfattas av vissa dataskyddsbestämmelser och bestämmelser som gäller sekretess. Banken och dess dotterbolag kan drabbas av betydande kostnader till följd av att informationssäkerhetsrisker realiseras, det vill säga risken att informationen är olagligt åtkommen eller förvanskad. Kostnader uppstår även av att banken och dess dotterbolag skyddar sig mot dataskyddförelser eller av att de löser problem som förorsakats på grund av sådana förelser. Problemlösningen kan orsaka avbrott eller dröjsmål i Aktiakoncernens kundservice, vilket kan ha en ogynnsam inverkan på bankens renommé och få kunderna att avstå från att använda Aktiakoncernens tjänster eller få kunderna att rikta ersättningsanspråk mot bolag i koncernen. Vilka som helst av dessa omständigheter kan ha en ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.12 Aktia Banks affärsverksamhet kan bli utsatt för avbrott på grund av plötsliga och oförutsedda händelser eller vandalism

Den affärsverksamhet som Aktia Bank och dess dotterbolag bedriver kan bli utsatt för avbrott på grund av plötsliga och oförutsedda händelser eller vandalism. Som exempel kan nämnas nätattacker avbrott i elförsörjningen och datakommunikationen, samt brand- och vattenskador. Detta kan leda till sådana avbrott i affärsverksamheten som kan ha en ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.13 Det kan finnas brister i omfattningen av Aktia Banks försäkringsskydd

Aktia Bank och dess dotterbolag har sedvanliga egendoms- och ansvarsförsäkringar för sin affärsverksamhet, vilka enligt bankens uppfattning motsvarar den normala praxisen i branschen. Det är dock möjligt att de gällande försäkringarna inte är tillräckligt omfattande i alla situationer. Det är också möjligt att försäkringsbolagen helt eller delvis kan avslå de försäkringsersättningar som bankens koncernbolag ansöker om eller i sista hand inte kan infria sina förpliktelser enligt försäkringsavtalen. Om banken eller dess dotterbolag drabbas av skada och inte får tillräcklig ersättning från försäkringen, kan det ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.14 Risk att framtida företagsarrangemang inte kan genomföras eller integreras på avsett sätt

Banken kan eventuellt i framtiden genomföra företagsarrangemang till exempel för att utvidga sin affärsverksamhet eller för att få nya resurser till sitt förfogande. Tillväxt som bygger på företagsarrangemang är förknippad med risker såsom utvärderingen av genomförbarheten av de planerade investeringarna samt integreringen av den förvärvade affärsverksamheten och nya medarbetare. Om banken inte lyckas genomföra de ovan nämnda åtgärderna kan eventuella framtida företagsarrangemang ha en ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.15 Aktia Bank är beroende av kompetenta och yrkeskunniga medarbetare

För att Aktia Bank och dess dotterbolag skall kunna bibehålla sin konkurrenskraft och fullfölja sin strategi måste de ha i sin tjänst kompetenta och yrkeskunniga medarbetare inom koncernens alla affärsområden. En del av den nödvändiga kompetensen innehas av enskilda nyckelpersoner som är av stor betydelse med tanke på att bibehålla och utveckla bankens konkurrenskraft. Om koncernbolagen inte har yrkeskunnig personal och inte lyckas behålla nyckelpersoner kan detta ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.16 Arbetskonflikter kan leda till störningar i Aktia Banks affärsverksamhet

Lockouter, strejker eller andra arbetskonflikter inom Aktia eller dess dotterbolag eller i branscher med anknytning till Aktiakoncernens affärsverksamhet kan ha en ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet. Arbetsmarknadsparterna kommer inte nödvändigtvis överens om nya kollektivavtal på tillfredsställande villkor när giltighetstiden för de nuvarande kollektivavtalen löper ut. De nuvarande kollektivavtalen för bankens anställda utgör inte nödvändigtvis något hinder för strejker eller lockouter. Därutöver kan arbetskonflikter i bolag med anknytning till bankens affärsverksamhet ha en indirekt inverkan på bankens affärsverksamhet. Arbetskonflikter kan således ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.17 Aktia Bank är i konkurrensen om kunderna beroende av sitt varumärke och renommé

I konkurrensen om kunderna förlitar sig Aktia Bank på bland annat sitt varumärke och sitt renommé. Ett gott renommé är viktigt inom bankens verksamhetsområden därför att rykten och spekulationer gällande solvens och förmåga att erhålla likviditet påverkar framför allt finansinstitut. Framtida beslut gällande bankens verksamhet och bankens service och produktsortiment kan påverka bankens varumärke och renommé negativt. Så kan även tvister som banken är involverad i och externa faktorer som påverkar hela branschen och som banken inte kan påverka.

En negativ utveckling av bankens renommé och varumärke samt konsumenternas negativa uppfattning gällande bankens produkter och service, eller marknadsrykten gällande banken kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.18 Brister i Aktiakoncernens riskkontroll samt riskhantering kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning

Huvudsyftet med riskhanteringen är att säkerställa att riskerna identifieras och bedöms rätt och att kapitalbasen är tillräcklig i förhållande till riskerna som kunde påverka Aktia Banks affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

Aktiakoncernens riskkontroll ansvarar för att utveckla risk- och kapitalhanteringsprocesserna och tillhandahålla metoder för riskidentifiering, riskkvantifiering, analys och rapportering samt kapitalbedömning och allokering. Några av de åtgärder som banken vidtar för att hantera risker i sin affärsverksamhet är att ingå säkringstransaktioner för att hantera marknadsrisker, utfärda kreditlimiter och ingå kovenanter för att hantera motpartsrisker i utlåningsverksamhet vid sidan om att ha säkerhet för krediterna. För att mäta och begränsa en del av dessa risker används olika stress- och korrelationsmodeller. Det finns dock ingen garanti

för att riskerna har identifierats rätt och att processerna och metoderna för riskhantering är tillräckliga. Även om bankens personal följde de processer och metoder som fastställts för riskhantering kan dessa visa sig vara otillräckliga. Detta eller annat misslyckande i riskhanteringen kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.19 Brister i riskkontroll och riskhantering i livförsäkringsverksamheten

Livförsäkringsverksamhet grundar sig på att bära och hantera risken för skadehändelser samt de finansiella riskerna i verksamhetens tillgångar och skulder. Livförsäkringsverksamhetens resultatvolatilitet hänför sig i huvudsak till marknadsrisker i placeringsverksamheten samt till ränterisken i ansvarsskulden. Livförsäkringstagaren bär själv marknadsrisken för de placeringar som utgör täckning för fondanknutna livförsäkringar, medan försäkringsbolaget bär risken för den del av placeringsportföljen som skall täcka ansvarsskulden för räntebundna livförsäkringar.

Inom livförsäkringsverksamheten strävar man till att de tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden är uppbyggda med hänsyn till arten av den försäkringsrörelse som bedrivs, vilket påverkar avkastningskrav, risknivåer och möjligheter att omvandla tillgångarna till kontanta medel. De största riskerna som hänför sig till placeringsverksamheten inom livförsäkringsverksamheten är en nedgång i marknadsvärdet på tillgångarna samt en otillräcklig avkastning i förhållande till ansvarsskuldens krav. Om dessa risker realiseras, skulle det ha en ogynnsam inverkan på Aktiakoncernens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller Aktiakoncernens ekonomiska ställning.

2.2.20 Aktiakoncernens affärsverksamhet kan bli föremål för ytterligare reglering

Den affärsverksamhet som Aktia Bank och dess dotterbolag bedriver regleras av ett stort antal lagar och förordningar för bankverksamhet samt tillhandahållande av andra finansiella tjänster, vilket kan innebära att Aktia Bank och dess dotterbolag kan utsättas för ingripande från tillsynsmyndigheters sida. Under de senaste åren har regleringen av bankverksamhet samt finansbranschen i allmänhet genomgått stora förändringar i Finland, inom EU och internationellt. Finanskrisen 2008-2009 och den fortsättningsvis pågående europeiska skuldskrisen samt de statliga ingripanden som skett internationellt förväntas medföra att regleringen av finansbranschen förändras ytterligare. Sådana förändringar kan påverka till exempel kapital- och likviditetskraven för bankverksamhet och leda till ytterligare kostnader och förpliktelser för koncernen samt förändra kraven på hur bankens och dess dotterbolag bedriver sin verksamhet. Ny reglering kan tvinga koncernen att sänka risknivå, affärsvolym och belåningsgrad i vissa verksamheter. Den ökar också ofta bankens administrativa börda, vilket medför kostnader och följaktligen minskar bankens lönsamhet.

Också regleringen av livförsäkringsbranschen förändras ytterligare. Sådana förändringar är till exempel kapital- och likviditetskraven för försäkringsverksamhet (den s.k. Solvens II-regleringen). Dessa förändringar, som implementeras från och med 1.1.2016, kommer att leda till ytterligare kostnader och förpliktelser för koncernen och kan förändra kraven på hur banken och dess dotterbolag bedriver sin verksamhet. De kan även tvinga koncernen att sänka risknivå, affärsvolym och belåningsgrad i vissa verksamheter.

Om någon av de risker som redogjorts för ovan förverkligades kan detta ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.21 Aktia Bank kan bli föremål för ingripanden från myndigheters sida

De myndigheter som övervakar finansbranschen har omfattande befogenheter att ingripa i bankers verksamhet och kan också utfärda sanktioner ifall de anser att en bank har gjort sig skyldig till överträdelse av bestämmelser som reglerar finansbranschens verksamhet. Som en följd av implementeringen av EU:s direktiv om återhämtning och resolution av kreditinstitut (implementerat i finsk lag 2014) har också en resolutionsmyndighet inrättats, med befogenheter att bland annat skriva ned beloppet av bankens utestående skuldförbindelser. Det finns inga garantier för att Aktia Bank inte i framtiden kunde bli föremål för dylika åtgärder.

En realisering av ovan nämnda risker kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.22 Aktia Bank måste delta i finansieringen av bankernas gemensamma insättargaranti och resolutionsmekanism

Aktia Bank måste delta i finansieringen av de finländska bankernas gemensamma insättargaranti, vilken skall ersätta insättarnas fordringar ifall någon finsk bank blir insolvent. Aktia Bank måste dessutom skjuta till medel till den gemensamma resolutionsmekanism för banker inom Europeiska Unionen, som skall kunna användas för att understöda banker inom unionens område som råkat i ekonomiskt trångmål.

Genom skyldigheten att erlagga medel till de gemensamma fonderna kan alltså andra bankers insolvens medföra kostnader för Aktia Bank, även om Aktia inte haft affärsförbindelser med dessa banker.

Skyldigheten att skjuta till medel kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.23 Skatteförhöjningar eller sanktioner kan orsaka ekonomiska förluster

Aktia Bank och dess dotterbolag är utsatta för skatterisker som hänför sig till ändringar i skattesats eller skattelagstiftning eller till felaktiga tolkningar av gällande regelverk. En realisering av skatterisker kan leda till skatteförhöjningar eller sanktioner som i sin tur kan orsaka ekonomiska förluster och därmed ha en ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.24 Lagstridigt utnyttjande av det finansiella systemet kan leda till allvarliga juridiska konsekvenser för Aktia Bank och dess renommé

Risken för att företag som bedriver bankverksamhet blir föremål för eller utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism har globalt sett ökat. Risken för framtida incidenter avseende penningtvätt eller finansiering av terrorism är alltid latent för finansiella institutioner. Varje överträdelse av regler om förhindrande av lagstridigt utnyttjande av det finansiella systemet eller ens en antydning till kränkningar kan få allvarliga juridiska konsekvenser för Aktia Banks eller dess dotterbolags renommé, vilket kan ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens affärsverksamhet, verksamhetens resultat eller bankens finansiella ställning.

2.2.25 Förändringar kan ske i redovisningsprinciper, -standarder och -metoder med en för Aktia Bank ogynnsam effekt

International Accounting Standards Board ("IASB") reviderar fortlöpande de normer för ekonomisk redovisning och rapportering som styr Aktiakoncernens redovisning. Sådana förändringar kan vara svåra att förutse och kan väsentligt påverka hur banken redovisar och rapporterar sin finansiella ställning och verksamhetens resultat. I vissa fall kan banken bli skyldig att tillämpa nya och reviderade normer retroaktivt, vilket resulterar i att tidigare upprättade bokslutshandlingar måste revideras.

Redovisningsprinciper och -metoder är grundläggande för hur banken redovisar och rapporterar sin finansiella ställning och verksamhetens resultat. Bankens koncernledning måste utöva omdöme vid tolkning och tillämpning av många av dessa redovisningsprinciper och -metoder så att banken följer International Financial Reporting Standard ("IFRS") sådana de antagits av EU. Bankens allmänna redovisningsantaganden gäller framtiden och viktiga osäkerhetsfaktorer i anslutning till balansdagens uppskattningar och berör bland annat uppskattning och bedömning av verkligt värde, nedskrivning av finansiella tillgångar, nedskrivning av lån och fordringar, nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar och antaganden gjorda i aktuariella beräkningar.

Om IASB genomförde förändringar i de normer för redovisning och rapportering som styr bankens redovisning vilka banken skulle vara skyldig att följa, skulle detta väsentligen kunna påverka bankens redovisade finansiella ställning och verksamhetens resultat. Aktia Bank och Aktia kan inte garantera att banken inte i framtiden kommer att bli tvungen att förändra redovisningsbedömningar eller omvärdera tidigare uppskattade finansiella bokslut på grund av den osäkerhet som omger bankens bedömningar och de beräkningar som gäller dessa frågor. Om banken blir tvungen att göra ändringar i sina redovisningsprinciper, och uppvisa finansiell information som skiljer sig från den information som annars skulle uppvisas, kan detta ha en väsentligt ogynnsam inverkan på bankens redovisade resultat eller finansiella ställning.

2.3 Riskfaktorer som hänför sig till värdepapper som emitteras under programmet

2.3.1 Aktia Bank kan bli insolvent ("emittentrisk")

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

Ifall banken blir insolvent kan investerarna helt eller delvis förlora det investerade kapitalet.

För lån som emitteras i stöd av detta prospekt ställs ingen säkerhet. Om inget annat angivits i de enskilda lånevillkoren, har dessa lån samma förmånsrätt som bankens övriga förbindelser. Detta innebär att fordringarna inte ges någon företrädesrätt ifall banken förklaras insolvent, utan de har samma förmånsrätt som bankens övriga oprioriterade förbindelser.

Debenturer som emitteras under prospektet har sämre förmånsrätt än bankens övriga förbindelser, fränsett sådana lån eller andra förbindelser som enligt sina egna villkor har lika eller sämre förmånsrätt än debenturen. En innehavare av ett debenturlån löper därför större risk att förlora de investerade medlen än vanliga fordringsägare ifall Aktia Bank blir insolvent.

2.3.2 Villkoren för lån som emitterats kan i vissa fall ändras genom majoritetsbeslut av innehavarna

En borgenärssammankomst, dit alla innehavare av lånet kallats, kan i vissa fall med majoritetsbeslut göra ändringar i lånevillkoren. Ändringarna, som kan upplevas som ogynnsamma av en enskild låneinnehavare, omfattar i så fall också de innehavare som inte deltagit i beslutet eller motsatt sig det.

2.3.3 Emittentens rätt till återköp eller förtida återbetalning

Emittenten förbehåller sig rätten att återköpa lån före förfallodagen. Villkoren för ett enskilt lån kan också ge emittenten rätt till förtida återbetalning av lånet. I fall av återköp eller förtida återbetalning kan det vara omöjligt för innehavaren av lånet att omplacera de återbetalda medlen på lika förmånliga villkor.

2.3.4 Kreditbetyg kan visa sig vara vilseledande och kan gå ned

Ett eller flera kreditvärderingsinstitut kan utfärda kreditbetyg för banken eller för lån som banken emitterar. Dessa kreditbetyg är utlåtanden om kreditvärdigheten hos en enhet eller ett finansiellt instrument. Det finns ingen garanti för att de avspeglar den potentiella inverkan av alla risker som kan påverka värdet av de ifrågavarande värdepappren. Ett kreditbetyg är ingen rekommendation att sälja köpa eller hålla kvar värdepapper och det kan när som helst ändras eller återtas.

Det finns ingen garanti för att banken eller dess centrala dotterbolag kan bibehålla sina eventuella kreditbetyg. Ifall kreditbetyget går ned eller återtas, kan detta ha en negativ inverkan på värdet av lån som emitterats under detta program.

2.3.5 Säkerställda obligationslån som Aktia Bank har emitterat har bättre förmånsrätt till den förmögenhet som har registrerats som säkerhet

I Aktia Banks hypoteksbanksverksamhet avsätts en del av bankens tillgångar som säkerhet för de säkerställda obligationslån som emitteras. I en insolvenssituation används denna förmögenhet i första hand för betalning av de säkerställda obligationerna, varvid risken att icke-prioriterade fordringar och debenturer får en mindre utdelning, eller ingen alls, ökar.

2.3.6 Ökad beskattning kan minska avkastningen

Beskattningen av lån emitterade under programmet och avkastningen på dem kan ändras under lånetiden. I prospektet finns beskrivet de gällande skattebestämmelserna. Skatt på räntan eller gottgörelsen uppbärs enligt gällande lagar och skattemyndigheters föreskrifter vid betalningstidpunkten. Beskattningen kan även skärpas.

2.3.7 Värdepapprets marknadsrelaterade riskfaktorer

2.3.7.1 Avkastningen kan minska

Att investera på värdepappersmarknaden är alltid förenat med risker. Värdepapprens historiska utveckling är inte en garanti för framtida avkastning. Investeringen ansvarar själv för de ekonomiska följderna av sina

investeringsbeslut. Under detta prospekt emitteras masskuldebrevslån och debenturer, vilkas avkastning är beroende av utvecklingen av underliggande räntor. Avkastningen kan vara beroende av en specifik ränta. Investeraren bör även beakta faktorer i de lånespecifika villkoren som kan påverka värdepapprets avkastning, t.ex. ränteberäkningsgrunder, teckningskurser och räntetak. Den effektiva årliga avkastningen kan i vissa fall bli negativ på grund av teckningsprovisionen.

2.3.7.2 Avveckling av investeringen under dess löptid kan vara förknippat med svårigheter och kan leda till sämre avkastning

Masskuldebrevsen är innehavarskuldebrev och kan säljas vidare under lånetiden. Om det i villkoren för ett enskilt lån bestäms att lånet ifråga skall noteras, kommer ansökan om notering på Nasdaq OMX Helsingfors att inlämnas efter teckningstidens utgång, förutsatt att lånet har tecknats för ett nominellt belopp på minst 200 000 euro. En uppskattning om startdag för börsnotering ingår i de lånespecifika villkoren. Banken kan inte garantera att det under lånetiden uppkommer en fortlöpande daglig sekundärmarknad. Om det i villkoren för ett enskilt lån bestäms att lånet ifråga inte skall noteras, har lånet ingen ordnad eftermarknad och kan vara svårt att avyttra. Masskuldebrevslån kan således innehålla en risk för att det inte kan säljas eller köpas vid en given tidpunkt, eftersom det inte finns tillräckligt utbud eller efterfrågan på marknaden. Investeraren bör observera att en överlåtelseförlust kan uppstå ifall lånet säljs före förfallodagen.

En investerare kan på det sätt och villkor som anges i de lånespecifika villkoren ha rätt att för egen del kräva förtida återbetalning av lånet. Förtida återbetalningar av lån bundet till en rörlig referensränta kan då göras endast på räntebetalningsdagar. På kapital som återbetalas löper ingen ränta för den tid som följer på den av innehavaren av skuldebrev krävda betalningsdagen.

3 Prospektet

3.1 Allmänt

Prospektet för lån som emitteras på basen av detta masskuldebrevsprogram består av detta prospekt som basdel, av dokument som införlivats genom hänvisning, av eventuella kompletteringar samt av respektive lånespecifika villkor för varje enskilt lån. Detta prospekt gäller således inte för erbjudande av lån som har emitterats innan prospektet offentliggjorts. Övan nämnda handlingar finns att få på adressen www.aktia.fi under "Spara och placera" och vidare under "Masskuldebrevslån", "Masskuldebrevsprogram" samt "Aktia Bank 2015" och på teckningsställena för varje enskilt lån.

Finansinspektionen har godkänt detta prospekt (FIVA 24/02.05.04/2015) men ansvarar inte för riktigheten hos de i prospektet angivna uppgifterna. Detta prospekt har uppgjorts enligt värdepappersmarknadslagen (746/2012), finansministeriets förordning om prospekt som avses i 3-5 kap. i värdepappersmarknadslagen (1019/2012) samt kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (bilaga V, XI, XX, XXI och XXII) om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG på finska och svenska, av vilka den svenskspråkiga är den officiella av Finansinspektionen godkända versionen. Därmed är den svenskspråkiga versionen den avgörande om det finns avvikelser mellan de olika språkversionerna.

Enskilda lån under programmet erbjuds till personer bosatta i Finland och varken prospektet eller de lånespecifika villkoren kommer att offentliggöras annanstans än i Finland. Erbjudanden under programmet riktar således inte till person vars medverkan förutsätter andra åtgärder än de som vidtagits och som följer av gällande lagstiftning i Finland.

3.2 Personer som är ansvariga för prospektet; försäkrar

Aktia Bank, med hemort Helsingfors, Finland, är ansvarig för den information som ges i detta prospekt.

Aktia Bank försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt den vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

3.3 Dokument som införlivas genom hänvisning

I prospektet införlivas följande dokument genom hänvisning:

1. Aktia Bank, verksamhetsberättelse (sid 6-19) och bokslut 2014 (sid 20-130)
2. Aktia Bank, verksamhetsberättelse (sid 6-19) och bokslut 2013 (sid 20-134)

De införlivade dokumenten skall ses som en del av prospektet.

3.4 Handlingar som finns tillgängliga för inspektion

Aktia Bank Abp:s bolagsordning hittas i elektronisk form på Internet på adressen www.aktia.com under "Ledning och förvaltning".

Aktia Banks verksamhetsberättelser och bokslut 2013 och 2014 hittas i elektronisk form på Internet på adressen www.aktia.fi, under "Spara och placera" och vidare under "Masskuldebrevslån",

"Masskuldebrevsprogram" samt "Aktia Bank 2015", som en del av bankens årsredovisningar. På samma adress hittas även Aktia Banks kommande delårsrapporter.

Ovanstående handlingar finns även till påseende i pappersform under kontorstid i Aktia Banks huvudkontor, Mannerheimvägen 14, Helsingfors.

3.5 Komplettering av prospektet

Banken rättar eller kompletterar prospektet om det visar sig vara behäftat med fel eller brister eller det finns väsentlig ny information som uppdagas efter det att prospektet godkänts men innan erbjudandets giltighetstid löper ut eller innan värdepapperet har tagits upp till handel på en reglerad marknad och om felet, bristen eller informationen kan ha väsentlig betydelse för investerarna. Det rättade eller kompletterade prospektet, alla till rättelsen eller kompletteringen hänförliga dokument samt anvisningar om eventuellt återkallande av teckning finns att få på teckningsställena och på adressen www.aktia.fi under "Spara och placera" och vidare under "Masskuldebrevslån", "Masskuldebrevsprogram" samt "Aktia Bank 2015" och anvisningarna om eventuellt återkallande av teckning finns att få på teckningsställena och på adressen www.aktia.fi under "Spara och placera" och vidare under "Masskuldebrevslån". Rättelsen eller kompletteringen offentliggörs då Finansinspektionen har godkänt den.

Investerare som har förbundit sig att teckna eller köpa värdepapper innan en rättelse eller komplettering av prospektet offentliggörs, ska ges rätt att återkalla sitt beslut inom en tidsfrist på minst två bankdagar efter det att rättelsen eller kompletteringen offentliggjorts. En förutsättning för återkallelse är dessutom att det fel, den brist eller den väsentliga nya information som avses ovan har uppdagats innan värdepapperen levereras till investerarna. Information om rätten att återkalla beslut ges i samband med rättelsen eller kompletteringen.

4 Emittenten

4.1 Information om Aktia Bank; historik och utveckling

Aktia Banks FO-nummer är 2181702-8. Banken grundades 12.2.2008 och infördes i handelsregistret 19.3.2008. Bankens räkenskapsperiod är ett kalenderår. Bankens hemort är Helsingfors och adressen för dess huvudkontor är Mannerheimvägen 14 A, 3 vån., Helsingfors. Bankens postadress är PB 207, 00101 Helsingfors och telefonnummer 010 247 5000. Bankens verksamhet bedrivs enligt finsk lag.

Grunden till Aktia Banks verksamhet lades 1825, då Helsingfors Sparbank grundades. Genom fusioner mellan Helsingfors Sparbank och flera sparbanker i kustområdet uppstod 1991 Sparbanken Aktia, som sedermera ombildades till Aktia Sparbank Abp. Aktia Banks bankverksamhet inleddes 30.9.2008, då Aktia Sparbank Abp:s bankverksamhet överfördes till Aktia Bank och Aktia Sparbank Abp fortsatte sin verksamhet som moderbolag i Aktiakoncernen under firmanamnet Aktia Abp. År 2013 fusionerades Aktia Abp med Aktia Bank, varvid den sistnämnda blev moderbolag i Aktiakoncernen.

År 2013 förvärvade Aktia Bank Skärgårdssparbanken Ab samt ingick avtal om förvärv av Vörå Sparbanks bankverksamhet. Båda dessa banker är verksamma i sådana delar av kustområdet som Aktia Bank anser vara viktiga ur sitt eget strategiska perspektiv.

I början av år 2015 avslutade Aktia Bank sina tjänster som centralt finansiellt institut för spar- och POP-bankerna.

Aktia Banks Abp:s bolagsordning hittas på Internet på adressen www.aktia.com under "Ledning och förvaltning" och finns även till påseende under kontorstid på Aktia Banks huvudkontor, Mannerheimvägen 14, Helsingfors.

Inga sådana händelser som är specifika för emittenten i den utsträckning att de har väsentlig inverkan på bedömningen av emittentens solvens har nyligen inträffat.

4.2 Huvudsaklig verksamhet

Aktia Bank tillhandahåller banktjänster främst till privatkunder, små och medelstora företag, samt till lantbruksföretagare och andra enskilda näringsidkare. Till bankens kundkrets hör även samfund och organisationer. Banken bedriver depositionsbanksverksamhet, däri inbegripet hypoteksbanksverksamhet, tillhandahåller vissa i lagen om värdepappersföretag avsedda investeringstjänster samt därtill, som sidotjänster till investeringstjänsterna, förvars- och förvaltningstjänster. Aktia Banks geografiska huvudmarknad är det tvåspråkiga kustområdet i Finland samt vissa utvalda städer.

Bankens bolagsordnings stadgande om verksamhetsområde lyder: "Bolagets verksamhetsområde är att bedriva sådan affärsverksamhet som är tillåten för depositionsbanker, däri inbegripet hypoteksbanksverksamhet. Banken tillhandahåller investeringstjänster som avses i lagen om investeringstjänster i enlighet med verksamhetstillståndet som beviljats av Finansinspektionen.

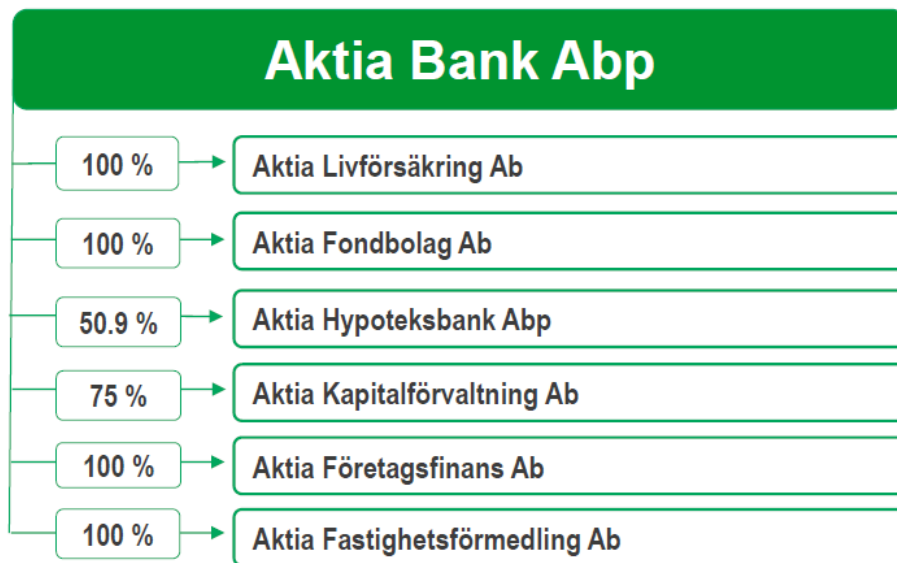
4.3 Huvudsakliga marknader

Aktia Banks geografiska huvudmarknad är det tvåspråkiga kustområdet i Finland samt vissa utvalda städer.

4.4 Organisationsstruktur

Banken är moderbolag i Aktiakoncernen.

Översiktsskild av Aktiakoncernen:



Procentsatserna i schemat hänför sig till andelen av kapitalet i respektive bolag. Andelen av rösterna i respektive bolag motsvarar andelen av kapitalet, fränsett i Aktia Hypoteksbank, där andelen av rösterna är 70 %.

Aktia Bank är beroende av sina dotterbolag för produktion av vissa finansiella tjänster som banken tillhandahåller sina kunder som komplement till tjänster som banken själv producerar.

4.5 Information om tendenser

Världsekonomin tillväxttakt var år 2014 knappa 3½ procent. Den ekonomiska tillväxten förstärktes i de utvecklade länderna men i tillväxtekonomierna blev tillväxten långsammare än föregående år.

I Europa gick räntorna på statslån under förra året ner till en rekordlåg nivå och skillnaderna i räntenivå länderna emellan minskade. Undantaget utgjordes av Grekland, där räntorna på statslån vände uppåt i takt med att den politiska osäkerheten tilltog.

Volatiliteten i aktieindex var stor under den senare delen av året. Avkastningen från aktier var positiv på alla huvudmarknader, starkast var kursuppgången i USA.

USA:s ekonomi växte starkt under hela året. Den snabba ökningen i hushållens konsumtionsutgifter och företagens investeringar satte fart på den ekonomiska tillväxten.

Euroområdet tillväxtutsikter blev emellertid under årets lopp mera osäkra. Från slutet av år 2014 började dock euroområdets utsikter gradvis förbättras. Den kraftiga nedgången i oljepriset, försvagningen av eurons valutakurser och Europeiska centralbankens stimulansåtgärder stöder euroområdets ekonomiska tillväxt.

I den finländska ekonomin skedde ingen förändring mot det bättre under år 2014. Den ekonomiska tillväxten stannade vid -0,1 procent.

Tillväxtekonomiernas tillväxtutsikter belastades under år 2014 av oron för uthålligheten i Kinas ekonomiska tillväxt och den allmänna nedgången i råvarupriserna.

Penningpolitiken förblev i allmänhet exceptionellt stimulerande i de utvecklade länderna år 2014. Styrräntorna var nära noll på alla huvudekonomiområden. USA:s centralbank upphörde stegvis med sitt köpprogram för värdepapper under år 2014. Europeiska centralbanken sänkte sina styrräntor två gånger under år 2014 och fattade beslut om nya långfristiga låneoperationer till bankerna samt inledde ett köpprogram som riktade sig mot värdepapper som emitterats av den privata sektorn. Sedan september 2014 har räntan för ECB:s huvudsakliga refinansieringstransaktioner varit 0,05 procent. I januari 2015 beslöt ECB inleda ett omfattande köpprogram för statslån.

4.6 Framtidsutsikter

Aktia Bank strävar efter att växa något mer än marknaden inom kundsegmenten privatkunder och mindre företag.

Aktia Banks Handlingsprogram 2015 omfattar ett flertal enskilda åtgärder och förverkligas stegvis med syftet att uppnå de finansiella målsättningarna 2015.

Aktia Banks målsättning är att förbättra konkurrenskraften och bli finsk mästare i kundbetjäning inom valda kundsegment. Aktia kommer att fortsätta satsningarna på en effektiv och kundvänlig service och finansiella lösningar för privathushåll, företagare och mindre företag samt institutioner.

Nedskrivningar av krediter under 2015 förväntas uppgå till motsvarande nivå som 2014.

Aktias huvudsakliga fokus 2015 är bytet av basbankssystem. Basbankssystembytet förväntas medföra lägre kostnader, tillväxt och effektivare processer.

Aktias rörelseresultat 2015 förväntas uppgå till motsvarande nivå som 2014.

Aktia Banks resultat påverkas av flera faktorer, av vilka de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget, fluktuationer i aktie-, ränte- och valutakurser samt konkurrensläget. Efterfrågan av bank -, försäkrings-, förmögenhetsförvaltnings- och fastighetsförmedlingstjänster kan förändras av dessa faktorer.

En lyckad implementering av basbankssystemet är en kritisk faktor för att Aktia skall uppnå högre kostnadseffektivitet och framtida tillväxtmål.

Förändringar i räntenivån, avkastningskurvor och kreditmarginaler är svåra att förutspå och kan påverka Aktia Banks räntemarginal och därmed lönsamhet. Aktia Bank idkar en proaktiv hantering av ränterisker.

Eventuella framtida nedskrivningar av krediter i Aktia Banks kreditportfölj kan bero på många faktorer, av vilka de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget, räntenivån, arbetslöshetsnivån samt bostadsprisernas utveckling.

Tillgång till likviditet på penningmarknaden är viktigt för Aktia Banks återfinansiering. Liksom andra banker förlitar sig Aktia på depositioner från hushåll för att tillgodose en del av sitt likviditetsbehov.

Marknadsvärdet på Aktia Banks finansiella och andra tillgångar kan förändras bland annat till följd av ökade krav på avkastning bland investerare.

Finanskrisen har resulterat i många nya initiativ för reglering av bank- och försäkringsverksamhet, främst det så kallade Basel III-regelverket vilket lett till skärpta kapital- och likviditetskrav för banken. Den nya regleringen medför också en ökad konkurrens om depositioner, ökade krav på långfristig finansiering, ökade fasta kostnader och högre utlåningsmarginaler.

Ovanstående framtidsutsikter har offentliggjorts den 12 februari 2015 i Aktia Banks bokslutskommuniké 2014.

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Aktia Banks framtidsutsikter sedan verksamhetsberättelsen och bokslutet för räkenskapsåret 2014 offentliggjordes.

4.7 Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

4.7.1 Styrelseledamöter:

Dag Wallgren

styrelsens ordförande, ordförande för styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott, medlem av styrelsens riskutskott
ekonomie magister
verkställande direktör, Svenska litteratursällskapet i Finland r.f.

Nina Wilkman

styrelsens vice ordförande, ordförande för styrelsens revisionsutskott, medlem av styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott
vicehäradshövding
advokat, partner, Advokatbyrå Borenus Ab

Sten Eklundh

styrelseledamot, ordförande för styrelsens riskutskott
ekonomie magister

Hans Frantz

styrelseledamot, medlem av styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott, medlem av styrelsens revisionsutskott
politices licentiat

Kjell Hedman

styrelseledamot, medlem av styrelsens riskutskott
företagsekonom

Catharina von Stackelberg-Hammarén

styrelseledamot, medlem av styrelsens kompensations- och corporate governanceutskott
ekonomie magister
verkställande direktör, Marketing Clinic Ab

Arja Talma

styrelseledamot, medlem av styrelsens revisionsutskott
ekonomie magister, eMBA
direktör, Kesko Abp

Styrelsens arbetsadress: Aktia Bank, PB 207, 00101 Helsingfors.

4.7.2 Verkställande direktör:

Jussi Laitinen
ekonomie magister

Verkställande direktörens arbetsadress: Aktia Bank, PB 207, 00101 Helsingfors.

4.7.3 Koncernledning

Jussi Laitinen
verkställande direktör

Taru Narvanmaa
vice verkställande direktör, verkställande direktörens ställföreträdare

Juha Hammarén
Chief Risk Officer

Carl Pettersson
utvecklingsdirektör

Fredrik Westerholm
Chief Financial Officer

Magnus Weurlander
direktör

Koncernledningens arbetsadress: Aktia Bank, PB 207, 00101 Helsingfors.

4.7.4 Förvaltningsråd

Håkan Mattlin
förvaltningsrådets ordförande
politices licentiat
kansliråd

Christina Gestrin
förvaltningsrådets viceordförande
agronomie- och forstmagister
riksdagsledamot

Patrik Lerche
förvaltningsrådets viceordförande
ekonomie magister
verkställande direktör

Jorma J. Pitkämäki
förvaltningsrådets viceordförande
ekonomie magister
överdirektör

Jan-Erik Stenman
förvaltningsrådets viceordförande
juris kandidat
verkställande direktör

Bo-Gustav Wilson
förvaltningsrådets viceordförande
ekonomie magister

Harriet Ahlnäs
diplomingenjör
rektor, verkställande direktör

Mikael Aspelin
vicehäradshövding
företagare

Johan Aura
pedagogie magister
kanslichef

Anna Bertills
politices magister
verkställande direktör

Agneta Eriksson
filosofie magister
direktör

Håkan Fagerström
forstmästare
verkställande direktör

Annika Grannas
ekonomie magister

Peter Karlgren
agrolog
landsbygdsföretagare

Erik Karls
jordbrukare, landsbygdsföretagare

Yvonne Malin-Hult
ekonomie magister

Stefan Mutanen
politices kandidat
socialråd, verkställande direktör

Clas Nyberg
diplomingenjör
lantbruks- och turistföretagare

Henrik Rehnberg
ingenjör
jordbrukare

Gunvor Sarelin-Sjöblom
filosofie magister
författare, konstnär

Peter Simberg
agrolog

Bengt Sohlberg
agrolog
lantbruksråd, landsbygdsföretagare

Solveig Söderback
politices magister
kanslichef

Sture Söderholm
odontologie licentiat

Maj-Britt Vääriskoski
studentmerkonom
ekonomichef

Lars Wallin
studentmerkonom
servicechef

Mikael Westerback
kammarråd

Kim Wikström
doktor i industriell ekonomi

Ann-Marie Åberg
fysioterapeut

Förvaltningsrådets arbetsadress: Aktia Bank, PB 207, 00101 Helsingfors.

4.7.5 Intressekonflikter

Medlemmar av bankens förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan samt samfund eller stiftelser där dessa har uppdrag har i många fall ett kundförhållande till banken. Frånsett dessa föreligger inga potentiella intressekonflikter mellan dem och banken, vare sig privat eller på basen av andra uppdrag.

4.8 Större aktieägare

Aktia Banks 10 största aktieägare per 31.12.2014

Namn	Aktier serie A	Aktier serie R	Totalt antal aktier	Aktiekapital, %	Röster, %
Stiftelsen Tre Smeder	1 971 925	4 310 216	6 282 141	9,44	19,85
Pensionsförsäkringsaktie- bolaget Veritas	4 027 469	2 134 397	6 161 866	9,25	10,52
Svenska Litteratursällskapet i Finland RF	4 464 154	789 229	5 253 383	7,89	4,56
Sampo Abp	4 026 472	-	4 026 472	6,05	0,91
Hammaren & Co OY AB	1 905 000	950 000	2 855 000	4,29	4,71
Stiftelsen för Åbo Akademi	1 595 640	751 000	2 346 640	3,52	3,74
Livränteanstalten Hereditas	-	2 046 106	2 046 106	3,07	9,21
Aktiastiftelsen i Borgå	1 303 370	651 525	1 954 895	2,94	3,23
Aktiastiftelsen i Vasa	978 525	547 262	1 525 787	2,29	2,68
Aktiastiftelsen i Esbo- Grankulla	-	1 338 708	1 338 708	2,01	6,03

Aktia Banks aktie är föremål för offentlig handel vid Nasdaq OMX Helsinki Ltd.

Aktia Bank har inte kännedom om överenskommelser som kan leda till större förändringar i ägande av bankens aktier.

4.9 Uppgifter om aktiekapital

Per 31.12.2014 uppgick Aktia Banks aktiekapital till 163 000 000 euro. Per 31.12.2014 var totala antalet aktier i Aktia Bank 66 578 811 stycken, av vilka 46 706 723 aktier hör till serie A och 19 872 088 hör till serie R.

4.10 Finansiella uppgifter

4.10.1 Aktiakoncernens bokslutsuppgifter

Aktia Banks reviderade verksamhetsberättelse och bokslut har införlivats genom hänvisning i detta prospekt. Revisionsberättelserna för räkenskapsåren 1.1 - 31.12.2013 och 1.1 - 31.12.2014 presenteras i punkt 4.10.7.

Aktia Bank minskade genom en försäljning av aktier 26.2.2015 sitt innehav i Folksam Skadeförsäkring Ab från 34 till 10%. Den estimerade totaleffekten av transaktionen på bankkoncernens egna kapital uppgår till -

2,7 miljoner, varav ca -0,4 miljoner euro kommer att belasta rörelseresultatet i första kvartalet 2015. Med anledning av minskningen i ägarandel beaktas Folksam Skadeförsäkring i fortsättningen inte som ett ägarintresseföretag i Aktia Banks redovisning. Transaktionen medför en smärre positiv effekt på bankkoncernens kapitaltäckning.

4.10.2 Aktiakoncernens resultaträkning, balans och kassaflödesanalys 2014

4.10.2.1 Aktiakoncernens resultaträkning 2014 (IFRS)

Koncernens resultaträkning

(mn euro)	2014	2013	Δ %
Räntenetto	102,8	112,6	-9 %
Dividender	0,1	0,1	29 %
Provisionsintäkter	84,4	81,1	4 %
Provisionskostnader	-9,5	-10,4	8 %
Provisionsnetto	74,9	70,7	6 %
Livförsäkringsnetto	24,0	28,1	-15 %
Nettoresultat från finansiella transaktioner	7,3	8,3	-12 %
Nettointäkter från förvaltningsfastigheter	0,1	0,4	-85 %
Övriga rörelseintäkter	3,1	3,8	-18 %
Rörelseintäkter totalt	212,3	224,2	-5 %
Personalkostnader	-69,5	-77,7	-11 %
IT-kostnader	-26,3	-27,3	-3 %
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7,3	-6,8	8 %
Övriga rörelsekostnader	-41,3	-45,5	-9 %
Rörelsekostnader totalt	-144,5	-157,2	-8 %
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	-1,7	-2,7	-37 %
Andel av intresseföretagens resultat	2,2	1,2	81 %
Rörelseresultat	68,3	65,4	4 %
Skatter	-13,3	-13,0	2 %
Räkenskapsperiodens vinst	55,0	52,4	5 %
Hänförligt till:			
Aktieägare i Aktia Bank Abp	52,5	52,2	1 %
Innehav utan bestämmande inflytande	2,5	0,2	-
Totalt	55,0	52,4	5 %
Resultat per aktie (EPS) , euro	0,79	0,78	1 %
Resultat per aktie (EPS) efter utspädning, euro	0,79	0,78	1 %

Koncernens totalresultat

(mn euro)	2014	2013	Δ %
Räkenskapsperiodens vinst	55,0	52,4	5 %
Övrigt totalresultat efter skatt:			
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som kan säljas	37,6	-10,3	-
Förändring i värdering till verkligt värde för finansiella tillgångar som innehas till förfall	-3,6	-3,3	-10 %
Förändring i värdering till verkligt värde för kassaflödessäkring	-	0,2	-
Överfört till resultaträkningen för finansiella tillgångar som kan säljas	-6,8	-9,7	30 %
Överfört till resultaträkningen för kassaflödessäkring	-4,3	-11,6	63 %
Totalresultat från poster som kan överföras till resultaträkningen	22,9	-34,7	-
Förmånsbaserade pensionsplaner	0,3	-0,1	-
Totalresultat från poster som inte kan överföras till resultaträkningen	0,3	-0,1	-
Räkenskapsperiodens totalresultat	78,3	17,6	344 %
Totalresultat hänförligt till:			
Aktieägare i Aktia Bank Abp	75,6	17,2	340 %
Innehav utan bestämmande inflytande	2,6	0,4	493 %
Totalt	78,3	17,6	344 %
Totalresultat per aktie, euro	1,14	0,26	341 %
Totalresultat per aktie efter utspädning, euro	1,14	0,26	341 %

4.10.2.2 Aktiakoncernens balansräkning 31.12.2014 (IFRS)

Koncernens balansräkning

(mn euro)	31.12.2014	31.12.2013	Δ %
Tillgångar			
Kontanta medel	395,9	414,3	-4 %
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-	0,1	-
Räntebärande värdepapper	2 290,0	2 157,0	6 %
Aktier och andelar	85,4	99,5	-14 %
Finansiella tillgångar som kan säljas	2 375,4	2 256,5	5 %
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	488,5	499,3	-2 %
Derivatinstrument	231,3	197,6	17 %
Utlåning till Finlands Bank och kreditinstitut	45,8	95,1	-52 %
Utlåning till allmänheten och offentliga samfund	6 416,0	6 802,2	-6 %
Lån och övriga fordringar	6 461,8	6 897,3	-6 %
Placeringar för fondanknutna försäkringar	545,3	465,9	17 %
Placeringar i ägarintresseföretag	23,6	19,3	22 %
Immateriella tillgångar	36,3	20,3	78 %
Förvaltningsfastigheter	57,1	60,6	-6 %
Övriga materiella tillgångar	8,2	6,4	29 %
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	57,2	66,2	-14 %
Övriga tillgångar	8,6	8,8	-2 %
Övriga tillgångar totalt	65,9	75,0	-12 %
Inkomstskattefordringar	3,4	3,7	-7 %
Latenta skattefordringar	13,0	16,2	-20 %
Skattefordringar	16,4	19,9	-18 %
Tillgångar som innehas till försäljning	1,1	1,2	-10 %
Tillgångar totalt	10 706,7	10 933,8	-2 %
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	776,6	1 095,5	-29 %
Skulder till allmänheten och offentliga samfund	3 979,2	3 797,5	5 %
Depositioner	4 755,7	4 893,0	-3 %
Derivatinstrument	113,2	128,6	-12 %
Emitterade skuldebrev	3 534,5	3 657,9	-3 %
Efterställda skulder	222,5	232,2	-4 %
Övriga skulder till kreditinstitut	99,8	123,5	-19 %
Övriga skulder till allmänheten och offentliga samfund	73,9	92,4	-20 %
Övriga finansiella skulder	3 930,7	4 106,0	-4 %
Försäkringsskuld för riskförsäkringar och räntebundna försäkringar	482,3	503,5	-4 %
Försäkringsskuld för fondanknutna försäkringar	543,1	462,4	17 %
Försäkringsskuld	1 025,4	965,9	6 %
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78,1	96,5	-19 %
Övriga skulder	47,2	40,0	18 %
Övriga skulder totalt	125,3	136,5	-8 %
Avsättningar	3,5	6,4	-44 %
Inkomstskatteskulder	2,6	5,2	-51 %
Latenta skatteskulder	59,2	50,4	17 %
Skatteskulder	61,8	55,6	11 %
Skulder för tillgångar som innehas till försäljning	0,1	0,2	-18 %
Skulder totalt	10 015,8	10 292,1	-3 %
Eget kapital			
Bundet eget kapital	267,4	244,5	9 %
Fritt eget kapital	356,5	332,7	7 %
Aktieägarnas andel av eget kapital	623,9	577,1	8 %
Innehav utan bestämmande inflytande	66,9	64,6	4 %
Eget kapital	690,9	641,7	8 %
Skulder och eget kapital totalt	10 706,7	10 933,8	-2 %

Åtaganden utanför balansräkningen

(mn euro)	31.12.2014	31.12.2013
Åtaganden för kunders räkning till förmån för tredje part		
Garantiansvar	26,8	31,8
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	2,1	2,9
Oåterkalleliga åtaganden till förmån för kunder		
Outnyttjade kreditarrangemang	291,5	354,3
Övriga åtaganden till förmån för tredje part	1,3	2,2
Åtaganden utanför balansräkning	321,7	391,3

4.10.2.3 Aktiakoncernens kassaflödesanalys 2014 (IFRS)

Koncernens kassaflödesanalys

(mn euro)	2014	2013	Δ %
Kassaflöde från löpande verksamhet			
Rörelseresultat	68,3	65,4	4 %
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	-10,4	-20,4	49 %
Betalda inkomstskatter	-8,7	-26,3	67 %
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i fordringar och skulder	49,2	18,7	164 %
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet	357,5	82,6	333 %
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet	-347,6	-152,1	-129 %
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	59,1	-50,9	-
Kassaflöde från investeringsverksamhet			
Förvärv av affärsverksamhet	-11,8	-6,3	-86 %
Försäljning av dotterbolag och ägarintresseföretag	1,8	0,6	184 %
Investering i förvaltningsfastigheter	-	-32,5	-
Investering i materiella och immateriella tillgångar	-25,1	-14,5	-73 %
Försäljning av förvaltningsfastigheter	0,1	0,8	-84 %
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	0,0	1,0	-99 %
Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt	-35,0	-50,8	31 %
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			
Efterställda skulder	-9,7	-37,3	74 %
Aktia Hypoteksbank Abp:s emission/dividend till innehavare utan bestämmande inflytande	-0,3	-0,7	57 %
Förvärv av egna aktier	-1,3	-	-
Avyttring av egna aktier	0,2	0,4	-55 %
Betalda dividender	-28,0	-24,0	-17 %
Kapitalåterbäring	-	-9,3	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	-39,0	-70,9	45 %
Förändring i likvida medel	-14,9	-172,6	91 %
Likvida medel vid årets början	429,7	602,3	-29 %
Likvida medel vid årets slut	414,8	429,7	-3 %
Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster:			
Kassa	8,0	8,3	-4 %
Finlands Banks checkräkning	387,9	404,9	-4 %
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	18,9	16,5	15 %
Totalt	414,8	429,7	-3 %
Justering för ej kassaflödespåverkande poster består av:			
Nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas	3,7	1,3	179 %
Nedskrivningar av krediter och övriga åtaganden	1,7	2,7	-37 %
Förändring i verkligt värde	0,3	0,4	-7 %
Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	7,3	6,8	8 %
Intresseföretagens resultatpåverkan	-1,9	-1,0	-78 %
Realisationsvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	0,0	-0,4	-
Avvecklad kassaflödessäkring	-5,4	-15,4	65 %
Avvecklad verkligt värde säkring	-15,9	-15,9	0 %
Förändring i avsättningar	-2,8	-0,5	-484 %
Förändring i förvaltningsfastigheternas verkliga värden	1,7	0,0	-
Förändring av aktierelaterade ersättningar	0,9	1,7	-48 %
Övriga justeringar	-	-0,1	-
Totalt	-10,4	-20,4	49 %

4.10.2.4 Bankkoncernens kapitaltäckning 31.12.2014

Bankkoncernens kapitaltäckning uppgick till 19,1 % och primärkapitalrelationen till 14,6 %. Vid utgången av 2013 var kapitaltäckningen 19,3 % och primärkapitalrelationen 12,3 %.

Bankkoncernens kapitaltäckning

Bankkoncernen består av Aktia Bank Abp och samtliga dotterbolag exklusive Aktia Livförsäkring Ab och intressebolaget Folksam Skadeförsäkring Ab och utgör en finansiell företagsgrupp enligt kapitaltäckningsregler.

	31.12.2014		30.9.2014		30.6.2014	
	Koncernen	Bank-koncernen	Koncernen	Bank-koncernen	Koncernen	Bank-koncernen
Kalkyl över bankkoncernens kapitalbas						
Tillgångar totalt	10 706,7	9 597,2	10 955,2	9 864,6	10 910,4	9 835,5
varav immateriella tillgångar	36,3	34,4	31,0	28,9	27,2	24,9
Skulder totalt	10 015,8	8 998,1	10 272,5	9 267,4	10 249,3	9 251,2
varav efterställda skulder	222,5	222,5	215,7	215,7	218,0	218,0
Aktiekapital	163,0	163,0	163,0	163,0	163,0	163,0
Fond för verkligt värde	104,1	40,6	105,7	46,3	97,8	44,1
Övrigt bundet eget kapital	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Bundet eget kapital totalt	267,4	204,0	269,0	209,6	261,1	207,4
Fond för fritt eget kapital och andra fonder	116,9	116,9	116,7	116,7	116,4	116,4
Balanserade vinstmedel	187,2	119,9	188,1	121,0	188,2	121,1
Räkenskapsperiodens vinst	52,5	91,5	43,5	84,5	30,7	74,7
Fritt eget kapital	356,5	328,2	348,2	322,1	335,4	312,2
Aktieägarnas andel av eget kapital	623,9	532,2	617,2	531,7	596,5	519,7
Eget kapital för innehav utan bestämmande inflytande	66,9	66,9	65,5	65,5	64,6	64,6
Eget kapital	690,9	599,1	682,7	597,2	661,0	584,2
Skulder och eget kapital totalt	10 706,7	9 597,2	10 955,2	9 864,6	10 910,4	9 835,5
Åtaganden utanför balansräkningen	321,7	320,4	407,9	406,5	398,3	396,6
Eget kapital i bankkoncernen		599,1		597,2		584,2
Dividendreservering		-39,4		-27,9		-19,1
Immateriella tillgångar		-34,4		-28,9		-24,9
Del av eget kapital för innehav utan bestämmande inflytande		-6,7		-6,5		-5,9
Debenturer		103,9		96,5		96,3
Övrigt		-0,7		-0,1		-1,2
Kapitalbas totalt (CET1 + AT1 + T2)		621,8		630,4		629,4

Bankkoncernen

(mn euro)

Bankkoncernen	31.12.2014 Basel III	30.9.2014 Basel III	30.6.2014 Basel III	31.3.2014 Basel III	31.12.2013 Basel III	31.12.2013 Basel II
Kärnprimärkapital före avdrag	550,7	560,0	556,2	552,5	499,0	
Avdrag från kärnprimärkapitalet	-75,5	-74,6	-68,6	-65,2	-60,0	
Kärnprimärkapital (CET1)	475,1	485,4	487,6	487,4	439,0	
Primärkapitaltillskott före avdrag	1,0	1,2	1,3	1,5	1,6	
Avdrag från primärkapitaltillskottet	-	-	-	-	-	
Primärkapitaltillskott (AT1)	1,0	1,2	1,3	1,5	1,6	
Primärkapital (T1 = CET1 + AT1)	476,1	486,6	488,9	488,9	440,6	427,5
Supplementärkapital före avdrag	105,2	98,1	98,0	91,8	84,8	
Avdrag från supplementärkapitalet	40,5	45,7	42,5	41,0	37,8	
Supplementärkapital (T2)	145,7	143,8	140,5	132,8	122,6	241,7
Sammanlagd kapitalbas (TC = T1 + T2)	621,8	630,4	629,4	621,7	563,2	669,2
Summa riskvägda poster	3 263,3	3 426,3	3 539,5	3 592,0	3 628,5	3 463,5
varav andelen kreditrisk	2 900,1	3 054,8	3 170,2	3 224,4	3 260,8	3 095,8
varav andelen marknadsrisk	-	-	-	-	-	-
varav andelen operativ risk	363,2	371,5	369,3	367,7	367,7	367,7
Kärnprimärkapitalrelation	14,6 %	14,2 %	13,8 %	13,6 %	12,1 %	
Primärkapitalrelation	14,6 %	14,2 %	13,8 %	13,6 %	12,1 %	12,3 %
Sammanlagd kapitaltäckning	19,1 %	18,4 %	17,8 %	17,3 %	15,5 %	19,3 %

Vid beräkning av bankkoncernens kapitaltäckning har schablonmetoden tillämpats för kreditrisker och basmetoden för operativa risker. För marknadsrisker exponeras inte kapitalkrav som följd av litet handelslager och små valutapositioner.

IRBA-lov

Finansinspektionen har 10.2.2015 beviljat Aktia Bankkoncernen tillstånd att från och med 31.3.2015 tillämpa intern riskklassificering (IRBA) vid beräkandet av kapitalkrav för kreditrisker i hushållsexponeringarna.

4.10.2.5 Verksamhetsberättelse, redovisningsprinciper och noter till bokslutet

Styrelsens verksamhetsberättelse hittas i Aktia Banks årsredovisning 2014 på sidorna 6-19. Redovisningsprinciper och noter till bokslutet hittas likaså i årsredovisningen på sidorna 31-39 respektive 67-100.

4.10.2.6 Aktiakoncernens nyckeltal och beräkningsgrunder till nyckeltal

Nyckeltal

(mn euro)	2014	2013	Δ %	10-12/2014	7-9/2014	4-6/2014	1-3/2014
Resultat per aktie (EPS), euro	0,79	0,78	1 %	0,14	0,19	0,27	0,20
Eget kapital per aktie (NAV), euro ¹	9,39	8,67	8 %	9,39	9,27	8,96	8,55
Avkastning på eget kapital (ROE), %	8,3	8,1	2 %	6,0	8,1	11,1	8,2
Totalresultat per aktie, euro	1,14	0,26	341 %	0,12	0,31	0,41	0,30
Kapitaltäckningsgrad (finans- och försäkringskonglomeratet), % ^{1 **}	216,5	198,6	9 %	216,5	213,2	205,7	202,1
Genomsnittligt antal aktier, mn st. ²	66,5	66,6	0 %	66,5	66,6	66,6	66,5
Antal aktier vid periodens utgång, mn st. ¹	66,4	66,5	0 %	66,4	66,6	66,6	66,6
Personal (heltidsresurser), genomsnittligt antal från årets början ¹	939	998	-6 %	939	943	938	936
Koncerttillgångar ¹	3 282,2	3 114,7	5 %	3 282,2	3 387,9	3 311,4	3 119,9
Bankverksamhet							
Kostnads/intäktstal	0,71	0,72	- 1 %	0,78	0,69	0,64	0,72
Inlåning från allmänheten ¹	3 979,2	3 797,5	5 %	3 979,2	3 991,0	3 978,5	3 861,1
Utlåning till allmänheten ¹	6 416,0	6 802,2	-6 %	6 416,0	6 504,9	6 598,3	6 693,0
Kärnkaptitalrelation, % ^{1 *}	14,6	12,1	20 %	14,6	14,2	13,8	13,6
Kapitaltäckningsgrad, % ^{1 **}	19,1	19,3	-1 %	19,1	18,4	17,8	17,3
Primärkapitalrelation, % ^{1 **}	14,6	12,3	18 %	14,6	14,2	13,8	13,6
Riskvägda förbindelser ^{1 **}	3 263,3	3 463,5	-6 %	3 263,3	3 426,3	3 539,5	3 592,0
Kapitalförvaltning & Livförsäkring							
Kundtillgångar ¹	6 782,8	6 341,3	7 %	6 782,8	6 889,4	6 872,1	6 525,6
Premieinkomst före återförsäkrarens andel	125,7	140,8	-11 %	43,8	24,9	25,3	31,7
Omkostnads - % ²	81,5	88,3	-8 %	81,5	82,1	85,3	85,4
Verksamhetskapital ¹	133,4	99,0	35 %	133,4	128,6	120,2	107,2
Solvensgrad, % ²	23,3	17,5	33 %	23,3	22,3	20,9	18,8
Placeringar till verkligt värde ¹	1 135,2	1 091,8	4 %	1 135,2	1 118,4	1 101,3	1 064,6
Försäkringsskuld för räntebundna försäkringar ¹	482,3	503,5	-4 %	482,3	491,4	496,3	502,0
Försäkringsskuld för fondförsäkringar ¹	543,1	462,4	17 %	543,1	512,2	498,0	474,3

¹ Vid periodens slut

² Kumulativt från årets början

*Enligt Basel III-reglering

**2014 enligt Basel III-reglering, 2013 enligt Basel II-reglering

4.10.3 Förändringar i koncernens finansiella ställning

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning sedan räkenskapsåret 2014.

4.10.4 Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Aktia Bank har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Aktia Bank är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Aktia Banks eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

4.10.5 Väsentliga avtal

4.10.5.1 Avtal om IT-stöd

Aktia Banks avtal med leverantörer av IT-stödtjänster för bankens centrala processer är av stor betydelse för banken. Det viktigaste av dessa är för närvarande bankens serviceavtal med IT-serviceföretaget Oy Samlink Ab, som ägs av banken tillsammans med sparbankerna, POP-bankerna och Svenska Handelsbanken AB (publ.). Aktiakoncernen investerar emellertid i ett modernt basbankssystem och nya serviceavtal har ingåtts

med IT-serviceföretagen Temenos och Emric. Avtal om drift av de nya IT-tjänsterna har ingåtts med Tieto Abp. Ett nytt avtal har träffats med Samlink angående tillhandahållande av tjänster under den period som IT-stödet överförs till de nya leverantörerna och om de tjänster som Samlink även i fortsättningen kommer att tillhandahålla Aktia Bank.

4.10.5.2 Aktieägaravtal om Aktia Hypoteksbank Abp

Med de andra aktieägarna i Aktia Hypoteksbank Abp har ingåtts ett aktionärsavtal som innehåller principer för förvaltningen av hypoteksbanken samt villkor om vinstutdelning, kapitalisering och rätten att överlåta aktier i bolaget.

4.10.6 Personer ansvariga för revisionen 2013-2014

Ansvariga för revisionen av bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsåren 2013-2014 är: KPMG Oy Ab, CGR-samfund; huvudansvarig revisor Jari Härmälä, CGR; adress Tölviksgatan 3 A (PB 1037), 00101 Helsingfors.

4.10.7 Revisionsberättelse 2014 och 2013

2014:

Till Aktia Bank Abp:s bolagsstämma

Vi har reviderat Aktia Bank Abp:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1 – 31.12.2014. Bokslutet omfattar koncernens balansräkning, resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital, rapport över kassaflöden och noter till bokslutet samt moderbolagets balansräkning, resultaträkning, kassaflödesanalys och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att koncernbokslutet ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU och för att bokslutet och verksamhetsberättelsen ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Revisorns skyldigheter

Vår skyldighet är att uttala oss om bokslutet, koncernbokslutet och verksamhetsberättelsen på grundval av vår revision. Revisionslagen förutsätter att vi iakttar yrkesetiska principer. Vi har utfört revisionen i enlighet med god revisionssed i Finland. God revisionssed förutsätter att vi planerar och genomför revisionen för att få en rimlig säkerhet om huruvida bokslutet och verksamhetsberättelsen innehåller väsentliga felaktigheter och om huruvida medlemmarna i moderbolagets styrelse eller verkställande direktören har gjort sig skyldiga till en handling eller försummelse som kan medföra skadeståndsskyldighet gentemot bolaget, eller brutit mot aktiebolagslagen, kreditinstitutslagen eller bolagsordningen.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen. Valet av granskningsåtgärder baserar sig på revisorns omdöme och innefattar en bedömning av risken för en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som har en betydande inverkan för upprättandet av ett bokslut och verksamhetsberättelse som ger riktiga och tillräckliga uppgifter. Revisorn

bedömer den interna kontrollen för att kunna planera relevanta granskningsåtgärder, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i företagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i företagsledningens bokföringsmässiga uppskattningar, liksom en bedömning av den övergripande presentationen av bokslutet och verksamhetsberättelsen.

Vi anser att vi har inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för vårt uttalande.

Uttalande om koncernbokslutet

Enligt vår uppfattning ger koncernbokslutet riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet och kassaflöden i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU.

Uttalande om bokslutet och verksamhetsberättelsen

Enligt vår mening ger bokslutet och verksamhetsberättelsen riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet och ekonomiska ställning i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet är konfliktfria.

Helsingfors den 27 februari 2015

KPMG OY AB
Jari Härmälä
CGR

2013:

Till Aktia Bank Abp:s bolagsstämma

Vi har reviderat Aktia Bank Abp:s bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2013. Bokslutet omfattar koncernens balansräkning, resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital, rapport över kassaöden och noter till bokslutet samt moderbolagets balansräkning, resultaträkning, kassaödesanalys och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att koncernbokslutet ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU och för att bokslutet och verksamhetsberättelsen ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Revisorns skyldigheter

Vår skyldighet är att uttala oss om bokslutet, koncernbokslutet och verksamhetsberättelsen på grundval av vår revision. Revisionslagen förutsätter att vi iakttar yrkesetiska principer. Vi har utfört revisionen i enlighet med god revisionssed i Finland. God revisionssed förutsätter att vi planerar och genomför revisionen för att få en rimlig säkerhet om huruvida bokslutet och verksamhetsberättelsen innehåller väsentliga felaktigheter och om huruvida medlemmarna i moderbolagets styrelse eller verkställande direktören har gjort sig skyldiga till en handling eller försummelse som kan medföra skadeståndsskyldighet gentemot bolaget, eller brutit mot aktiebolagslagen, kreditinstitutslagen eller bolagsordningen.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen. Valet av granskningsåtgärder baserar sig på revisorns

omdöme och innefattar en bedömning av risken för en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som har en betydande inverkan för upprättandet av ett bokslut och verksamhetsberättelse som ger riktiga och tillräckliga uppgifter. Revisorn bedömer den interna kontrollen för att kunna planera relevanta granskningsåtgärder, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i företagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i företagsledningens bokföringsmässiga uppskattningar, liksom en bedömning av den övergripande presentationen av bokslutet och verksamhetsberättelsen.

Enligt vår mening har vi inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för vårt uttalande.

Uttalande om koncernbokslutet

Enligt vår mening ger koncernbokslutet riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet och kassaöden i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU.

Uttalande om bokslutet och verksamhetsberättelsen

Enligt vår mening ger bokslutet och verksamhetsberättelsen riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet och ekonomiska ställning i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet är konfliktfria.

Helsingfors den 27 februari 2014

KPMG OY AB

Jari Härmälä

CGR

4.10.8 Delårsrapporter under 2015

Aktia Bank Abp publicerar följande delårsrapporter under verksamhetsåret 2015:

Delårsrapport januari-mars 2015 – 8.5.2015

Delårsrapport januari-juni 2015 – 11.8.2015

Delårsrapport januari-september 2015 – 17.11.2015

Delårsrapporterna kommer att publiceras på Internet på adressen www.aktia.fi under "Spara och placera" och vidare under "Masskuldebrevslån", "Masskuldebrevsprogram" samt "Aktia Bank 2015". Prospektet uppdateras med delårsrapporterna.

5 Masskuldebrevsprogrammet

5.1 Behörighet att emittera masskuldebrevslån

Bankens verkställande direktör har 22.4.2015, i stöd av styrelsens beslut 27.2.2015, fattat beslut om detta program. Bankens verkställande direktör har i stöd av styrelsens beslut 27.2.2015 rätt att fatta beslut om emission av enskilda masskuldebrevslån inom ramen för programmet.

5.2 Allmänna lånevillkor

1. Skuldebreven och deras form

Inom ramen för detta program kan Aktia Bank (nedan "Emittenten") emittera enskilda på innehavaren utställda lån i euro eller annan valuta.

Villkoren för enskilda lån utgörs av dessa allmänna lånevillkor och de lånespecifika villkoren. De enskilda lånen namnges med egna namn, vilka specificeras i de lånespecifika villkoren. Modellen för de lånespecifika villkoren återfinns nedan.

De enskilda lånen emitteras, enligt vad som anges i de lånespecifika villkoren:

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

Skuldebreven över lån eller delar av lån emitteras, enligt vad som anges i de lånespecifika villkoren:

- a) i löpande ordning som numrerade och daterade innehavarskuldebrev med betalningskuponger (lån i pappersform), eller
- b) som värdeandelar fogade till Euroclear Finlands Ab:s värdeandelssystem (lån i form av värdeandelar). Adressen är Euroclear Finland Ab, PB 1110, 00101 Helsingfors, eller
- c) som innehavarskuldebrev för vilka utfärdas teckningsbevis.

Skuldebrevens form fastställs i de lånespecifika villkoren. Skuldebreven emitteras på den emissionsdag som fastställs i de lånespecifika villkoren. De centrala villkoren för lån i form av värdeandelar är registrerade på emissionskontot i värdeandelssystemet. I fråga om lån i pappersform trycks de allmänna lånevillkoren och de lånespecifika villkoren på lånets skuldebrev.

Emittenten förbehåller sig rätten att ändra villkoren för programmet till alla delar. Ändrade villkor tillämpas på lån som emitteras efter ändringen. Ändringarna framgår härvid av det prospekt som gäller vid respektive tidpunkt. Om ändringar i redan emitterade lån föreskrivs särskilt i föreliggande villkor punkt 17. Om ändringen är av den karaktären att den medför behov av komplettering av prospektet, träder ändringen i kraft först efter att prospektet över emissionsprogrammet har kompletterats.

2. Programmets maximibelopp och beloppet av enskilda lån som emitteras under programmet

Detta masskuldebrevsprogramms nominella belopp uppgår till högst 500 000 000 euro. Emittentens styrelse kan besluta om en höjning eller sänkning av beloppet.

Lånekapitalet och valutan för ett enskilt lån fastställs separat för respektive lån. Om de lånespecifika villkoren inte innehåller en exakt uppgift om lånekapital, anges grunderna enligt vilka det slutliga lånekapitalet fastställs.

3. Nominellt belopp, minimateckningsbelopp

Skuldebrevets nominella belopp och valutan för lånet fastställs i de lånespecifika villkoren. Det nominella teckningsbeloppet fastställs skilt för respektive lån. Skuldebrevets eventuella minimateckningsbelopp fastställs i de lånespecifika villkoren.

4. Lånetid

Emissionsdagen och återbetalningsdagen/-dagarna för varje enskilt lån fastställs i de lånespecifika villkoren.

5. Teckningskurs

Lånets teckningskurs är antingen fast, varvid teckningskursen anges i de lånespecifika villkoren, eller rörlig, varvid de lånespecifika villkoren innehåller en uppgift om förväntad teckningskurs.

6. Teckningstid och teckningsställe

Lånet erbjuds till teckning under den i de lånespecifika villkoren angivna teckningstiden på teckningsställen som anges i de lånespecifika villkoren. Emittenten har rätt att förkorta eller förlänga teckningstiden, dock så att teckningstiden alltid är minst en dag.

7. Betalning av teckning, teckningspris

De tecknade låneandelarna skall betalas senast på den betalningsdag som anges i de lånespecifika villkoren eller på annat sätt som anges i de lånespecifika villkoren.

Det teckningspris som skall betalas för de tecknade låneandelarna är det nominella beloppet för teckningen multiplicerat med teckningskursen vid teckningstidpunkten. Vid teckning av lån efter emissionsdagen skall tecknaren ytterligare betala den ränta som enligt de lånespecifika villkoren upplupit på det tecknade lånebeloppet räknat från emissionsdagen till teckningens betalningsdag. Vid teckning av lån efter den första räntebetalningsdagen på annan dag än en räntebetalningsdag skall tecknaren betala den ränta som upplupit räknat från ifrågavarande ränteperiods begynnelse dag till teckningens betalningsdag. Eventuella avgifter i samband med tecknandet framgår ur de lånespecifika villkoren.

Ett teckningsbevis utfärdas på en betald teckning.

8. Leverans av skuldebrev

Tecknade och betalda skuldebrev levereras senast den tredje bankdagen efter teckningstidens utgång till tecknaren eller till den till vilken hans rättigheter har övergått mot teckningsbevis på teckningsstället (skuldebrev i pappersform) eller noteras på det värdeandelskonto tecknaren uppgett (skuldebrev i form av värdeandelar).

9. Ränteperiod

Med ränteperiod avses varje tidsperiod för vilken ränta beräknas. Den första ränteperioden börjar på emissionsdagen och upphör på därpå följande räntebetalningsdag. Varje därpå följande ränteperiod börjar på den räntebetalningsdag då föregående ränteperiod upphör och upphör på därpå följande räntebetalningsdag.

Räntan upplöper för varje ränteperiod så att den första dagen i ränteperioden inberäknas i ränteperioden medan den sista dagen i ränteperioden utesluts.

10. Ränta

På det vid varje tillfälle utestående lånekapitalet betalar Emittenten, i enlighet med det som avtalats i de lånespecifika villkoren, antingen en fast ränta, en rörlig ränta eller en nollränta. Räntan betalas på den/de i de lånespecifika villkoren angivna räntebetalningsdagen/dagarna.

10.1 Fast ränta

På lånet betalas en i de lånespecifika villkoren definierad fast årlig ränta, i efterskott på räntebetalningsdagen, om inte annat betalningssätt anges i de lånespecifika villkoren. Den fasta räntan är oförändrad under hela lånetiden om inget annat anges i de lånespecifika villkoren.

10.2 Rörlig ränta

På lånet betalas en årlig ränta som utgör summan av en i de lånespecifika villkoren definierad Euribor-referensränta och en marginal som är oförändrad under hela lånetiden om inget annat anges i de lånespecifika villkoren.

Euribor-referensräntan för en viss ränteperiod är den notering för Euribor-referensränta för en tidsperiod som motsvarar längden på ränteperioden som informationsbyrån Thomson Reuters Corporation har offentliggjort klockan 11 Bryssel-tid den andra Target-dagen (=dag som TARGET-avvecklingssystemet för betalningar är öppet) före ränteperiods begynnelse-dag. Om lånets ränteperiod inte motsvarar någon av Thomson Reuters publicerad Euribor-tidsperiod, beräknas räntan genom interpolering av noteringarna för den närmast kortare och närmast längre Euribor-ränteperioden.

Om en euribor-notering eller en ersättande notering inte finns tillgänglig tillämpas en referensränteprocent för en period, vars längd så gott som möjligt motsvarar ränteperioden och som uppskattas utgående från gällande räntenivå i Finland.

Uppgifter om Euribor-referensräntans värdeutveckling och volatilitet fås på begäran hos Aktia Banks Treasuryenhet.

10.3 Nollränta

Om lånet emitteras som ett nollräntelån löper ingen ränta på skuldebrevets kapital under lånetiden.

10.4 Minimi- eller maximiränta

De lånespecifika villkoren kan innehålla en minimi- eller maximinivå, eller vardera, för den i villkor 10.2 nämnda räntan.

11. Ränteberäkningsgrund

I de lånespecifika villkoren definieras den ränteberäkningsgrund som den årliga räntan multipliceras med vid beräkning av räntan för en ränteperiod som är kortare än ett år. Ränteberäkningsgrunden kan vara:

- a) "Faktiska dagar/faktiska dagar", då det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med 365, förutom då någon del av ränteperioden sammanfaller med ett skottår, varvid nämnaren utgörs av summan av det antal dagar i ränteperioden som infaller på skottåret dividerat med 366 och det antal dagar i ränteperioden som inte infaller på skottåret dividerat med 365.
- b) "Faktiska dagar/365", då det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med 365, eller

c) "Faktiska dagar/360", då det faktiska antalet dagar i ränteperioden divideras med 360.

12. Bankdagsantaganden

12.1 Fast ränta

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

12.2 Euriborränta eller annan rörlig referensränta

I villkoren för varje enskilt lån fastställs vilket av följande bankdagsantagande som skall tillämpas på lånet och på basis av vilket ränte- och återbetalningsdagar tidigare- eller senareläggs, om de inte infaller på en bankdag.

- a) "Följande": betalningsdagen senareläggs till närmast påföljande bankdag
- b) "Tillämpad följande": betalningsdagen senareläggs till närmast påföljande bankdag, utom då följande bankdag infaller först följande månad, varvid betalningsdagen tidigareläggs till föregående bankdag.
- c) "Föregående": betalningsdagen tidigareläggs till närmast föregående bankdag.

Senareläggning av räntebetalning till påföljande bankdag ger inte fordringsägare rätt till extra betalning.

12.3 Bankdag

Med "bankdag" avses en dag då banker i Helsingfors allmänt är öppna och då Eurosystemets betalningssystem TARGET 2 är i bruk.

13. Avkastning och duration

Vid lån med fast ränta kalkyleras en effektiv avkastning på lånet per emissionsdagen, med en antagen teckningskurs på 100 %. Om teckningskursen stiger sjunker den effektiva avkastningen och om teckningskursen sjunker stiger den effektiva avkastningen jämfört med den kalkylerade uppgiften.

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

$$\text{Nuvärdesprincipen} = \sum_{i=1}^m \frac{C_i}{(1+r)^{t_i}}$$

- C_i = kassaflöde som betalas vid tidpunkt t_i
- t_i = år till att den i :te kassaströmmen betalas
- m = antalet kassaflöden totalt tills lånets maturitet
- r = lånets ränta

Duration (Macaulay duration):

$$D_{Mac} = \frac{\sum_{i=1}^m \frac{t_i C_i}{(1+r)^{t_i}}}{\sum_{i=1}^m \frac{C_i}{(1+r)^{t_i}}}$$

D_{Mac} = Duration (Macaulay)
 C_i = kassaflöde som betalas vid tidpunkt t_i
 t_i = år till att den i :te kassaströmmen betalas
 m = antalet kassaflöden totalt tills lånets maturitet
 r = lånets ränta

14. Återbetalning av kapital och ränta

14.1 Återbetalning på förfallodag

Kapitalet och räntan för lån i form av värdeandelar betalas på den/de i de lånespecifika villkoren angivna återbetalnings- respektive räntebetalningsdagen/-dagarna på det sätt som anges i lag om värdeandelssystemet och clearingverksamhet och Euroclear Finlands bestämmelser och beslut till den som enligt uppgifterna på värdeandelskontot har rätt att motta likviden. Kapitalet och räntan för lån i pappersform betalas på den/de återbetalnings- respektive räntebetalningsdag/-dagar som anges i de lånespecifika villkoren till innehavaren av skuldebrev i pappersform. Kapital och ränta för skuldebrev som varken emitteras som lån i pappersform eller som lån i form av värdeandelar betalas på det sätt som anges i de lånespecifika villkoren.

14.2 Emittentens rätt till förtida återbetalning och återköp

De lånespecifika villkoren kan inbegripa rätt för Emittenten att återbetala lånets kapital i förtid inklusive ränta som upplupit fram till betalningsdagen eller, om det gäller ett lån med rörlig ränta, till följande räntebetalningsdag. Innehavarna av masskuldebrev (nedan även fordringsägarna) skall informeras om att rätten till förtida återbetalning utnyttjas minst 30 dagar före återbetalningsdagen på sätt som anges i punkt 16.

Emittenten förbehåller sig rätten att återköpa lånet före förfallodagen. Emittenten eller ett samfund som hör till dess koncern får dock inte återköpa debenturer före lånetidens utgång utan Finansinspektionens tillstånd. Emittenten har rätt att sälja vidare eller döda skuldebrev som återköpts.

14.3 Låneinnehavares rätt att kräva förtida återbetalning

Innehavare av värdeandel eller skuldebrev som utfärdats över lån kan på de villkor som anges i de lånespecifika villkoren ha rätt att kräva förtida återbetalning av sin andel av lånet inklusive ränta. Kravet skall ställas skriftligen till Emittenten på tid och sätt som fastslås i de lånespecifika villkoren. På kapital som skall återbetalas upplöper ingen ränta för den tid som följer på betalningsdagen efter det fordringsägaren har krävt återbetalning. Förtida återbetalning av lån som är bundet till en rörlig referensränta kan ske endast på räntebetalningsdagar.

15. Preskription

Emittentens skyldighet att återbetala lånebeloppen och räntan eller annan gottgörelse preskriberas tre (3) år efter förfallodagen, om preskriptionen inte före det har avbrutits.

Om det till ett lån i pappersform ansluter sig betalningskuponger, preskriberas fordran dock fem (5) år efter respektive betalningskupongs förfallodag.

16. Meddelanden rörande lånet

Meddelanden rörande lånet till dess innehavare publiceras i Helsingin Sanomat och Hufvudstadsbladet eller i någon annan med dessa jämförbar riksomfattande dagstidning. I fråga om lån i form av värdeandelar kan

meddelanden rörande lånen distribueras till innehavaren via värdeandelssystemet eller delges innehavaren på något annat tillförlitligt sätt. Ett på detta sätt publicerat meddelande anses vara innehavare av lånet tillhanda på publiceringsdagen. Oberoende av sekretessbestämmelserna avseende värdeandelar har Emittenten rätt att erhålla information om innehavarna av Euroclear Finland Ab.

17. Borgenärssammanträde

Emittentens styrelse har rätt att sammankalla låneinnehavarna till ett borgenärssammanträde för att besluta om en ändring av villkoren för ett enskilt lån i programmet eller om andra ärenden som nämns nedan.

Kallelsen till borgenärssammanträdet skall publiceras minst 10 dagar före mötesdagen. Kallelsen kan publiceras i enlighet med punkt 16 och då det gäller ett lån i form av värdeandelar kan meddelandet ges låneinnehavarna till kännedom också via värdeandelssystemet.

I kallelsen skall tidpunkten och platsen för sammanträdet anges, agendan och hur låneinnehavaren skall gå till väga för att kunna delta i sammanträdet.

Borgenärssammanträdet skall hållas i Helsingfors och dess ordförande utnämns av Emittentens styrelse.

Borgenärssammanträdet är beslutfört om de närvarande personerna representerar minst 75 % av det ifrågavarande lånets utelöpande kapital.

Om borgenärssammanträdet inte är beslutfört inom 30 minuter från den tidpunkt då mötet började enligt möteskallelsen, kan behandlingen av agendan på begäran av Emittentens styrelse uppskjutas till ett nytt borgenärssammanträde, som skall hållas tidigast 14 dagar och senast 28 dagar senare. Det nya borgenärssammanträdet är beslutfört om de närvarande personerna representerar minst 25 % av det ifrågavarande lånets utelöpande kapital.

Möteskallelsen till det nya borgenärssammanträdet 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.

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

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

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

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

Följande frågor kräver samtycke av samtliga låneinnehavare:

- a) en sänkning av lånekapitalet och/eller räntan,
- b) en förlängning av lånetiden,
- c) en ändring av förutsättningarna för borgenärssammanträdets beslutförhet, eller
- d) en ändring av kravet på majoritet för borgenärssammanträdets beslut.

Samtycke kan ges vid borgenärssammanträdet eller annars bevisligen.

Borgenärssammanträdet kan genom sitt beslut ge en namngiven person rätt att vidta nödvändiga åtgärder för att borgenärssammanträdets beslut skall träda i kraft.

Borgenärssammanträdets beslut är bindande för alla låneinnehavare samt deras successorer oberoende av om de varit närvarande vid borgenärssammanträdet och oberoende av om anteckning om beslutet gjorts i deras skuldebrev vid borgenärssammanträdet. Fordringsägarna är dock skyldiga att utan dröjsmål sända skuldebreven till Emittenten eller order, som gör en anteckning om borgenärssammanträdets beslut i skuldebreven vid punkten ifråga.

Ändringar av villkor för lån i form av värdeandelar anses ha kommit fordringsägarna till kännedom då informationen har införts på det emissionskonto som förs av Euroclear Finland Ab. Vidare är fordringsägarna skyldiga att informera senare indossatarier av skuldebrev/värdeandelar om borgenärssammanträdets beslut.

18. Force majeure

Emittenten är inte ansvarig gentemot låneinnehavare för skada som vållats

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

19. Tillämplig lag och forum

På lånet tillämpas Finlands lag. Tvister som föranleds av detta lån avgörs vid Helsingfors tingsrätt. Kärande, på vilken tillämpas lagstiftningen gällande konsumenter, kan väcka talan också i tingsrätten på sin hemort.

20. Säkerhet

Ingen säkerhet ställs för återbetalning av lånets kapital eller ränta.

21. Tecknings- och övriga förbindelser

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

22. Övriga villkor

Under förutsättning att ändringar i lånevillkoren inte väsentligen försvagar fordringsägarnas ställning, kan Emittenten fatta beslut om övriga villkor och åtgärder som hänför sig till upptagandet av detta lån samt om ändringar av lånetekniska förfaranden och om de förfaranden som hänför sig till skötseln av lånet. Dyliga ändringar kan vara exempelvis uppdelning av skuldebrevens nominella belopp i mindre enheter eller anslutning av ett lån som emitterats som ett skuldebrev i pappersform till värdeandelssystemet. Ändring i lånevillkoren kan dock alltid ske utan fordringsägares tillstånd om ändringen enligt Emittentens uppfattning är nödvändig på grund av lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut. För dessa ändringar behövs inte borgenärssammanträdets beslut enligt punkt 17. Information om dyliga ändringar finns tillgänglig hos Emittenten och på adressen www.aktia.fi under "Spara och placera" och vidare under "Masskuldebrevslån".

I andra fall ska beslut om ändring i lånevillkor fattas på borgenärssammanträdet i enlighet med punkt 17.

Emittenten måste informera fordringsägare om ändringarna i enlighet med punkt 16.

5.3 Modell för lånespecifika villkor

5.3.1 Lånespecifika villkor för Aktia Banks masskuldebrevsprogram.

Dessa lånespecifika villkor har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG och ska läsas tillsammans med grundprospektet för Aktia Banks masskuldebrevsprogram av 22.4.2015 och dess tillägg. Prospektet samt tilläggen finns att få på teckningsställena och Aktia Banks hemsida www.aktia.fi under "Spara och placera" och vidare under "Masskuldebrevslån", "Masskuldebrevsprogram" samt "Aktia Bank 2015". Grundprospektet, dess tillägg och dessa lånespecifika villkor måste läsas tillsammans för att man ska få fullständig information. En sammanfattning av den enskilda emissionen har bifogats de lånespecifika villkoren.

Eventuella indikativa villkor är markerade med *). De indikativa villkoren fastställs senare av emittenten och slutliga villkor för ett enskilt lån publiceras på Internet senast två veckor efter teckningstidens slut på adressen www.aktia.fi under "Spara och placera" och vidare under "Masskuldebrevslån", "Masskuldebrevsprogram" samt "Aktia Bank 2015".

Lånets namn:	[]
Lånekapital:	[] / Högst [] [namn på valuta]
Grunderna enligt vilka det slutliga lånekapitalet fastställs:	[] / Ej tillämpligt
Skuldebrevets nominella belopp, littera/enhetsstorlek:	[]
Lånets prioritetsställning:	Samma som för Emittentens övriga förbindelser utan säkerhet / Debenturlån. Lånet har sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser, fränsett sådana lån eller andra förbindelser som enligt sina egna villkor har likadan förmånsrätt som debenturen eller sämre. Debenturens belopp kan inte användas till kvittning av en motfordran.
Emissionssätt:	I pappersform / I form av värdeandelar / I form av innehavarskuldebrev för vilka utfärdats teckningsbevis
Emissionsdag:	[]
Teckningskurs:	Fast: [] % / Rörlig, förväntad teckningskurs: [] %
Minimiteckning:	[] / Ej tillämpligt
Teckningsavgift:	[] / Ej tillämpligt
Leverans av skuldebrev:	Mot teckningsbevis på teckningsstället / Noteras på det värdeandelskonto tecknaren uppgett
Lånetid:	[]
Återbetalningsdag/-dagar:	[]

Belopp som återbetalas: Det nominella beloppet återbetalas i en rat på återbetalningsdagen / Det nominella beloppet återbetalas i [] lika stora rater om [] procent på återbetalningsdagarna

Teckningstid: []

Teckningsställe: []

Tid för betalning av teckning: []

Ränta: Villkor 10.1 (Fast ränta):
 [Ränteprocent / Ränteprocent för period dd.mm.åååå - dd.mm.åååå, ränteprocent för period dd.mm.åååå -]
 Räntebetalningsdag/-dagar
 /
 Villkor 10.2 (Rörlig referensränta):
 [Euribor, ränteperiodens längd]
 [Marginal / Marginal för period dd.mm.åååå - dd.mm.åååå, marginal för period dd.mm.åååå -]
 [Eventuell maximi- och/eller miniminivå på räntan]
 Räntebetalningsdag/-dagar
 /
 Villkor 10.3 (Nollränta)
 Ej tillämpligt

Ränteberäkningsgrund: Faktiska dagar/faktiska dagar / Faktiska dagar/365 / Faktiska dagar/360 / Ej tillämpligt

Bankdagsantagande: Följande/ Tillämpad Följande / Föregående/ Ej tillämpligt

Emittentens rätt till förtida återbetalning: Ja/Ej tillämpligt [Om ja, så definieras det belopp som betalas och betalningsdagen samt övriga nödvändiga villkor i enlighet med punkt 14.2 i de allmänna villkoren]

Låneinnehavares rätt att kräva förtida återbetalning: Ja/Ej tillämpligt [Om ja, så anges nödvändiga villkor i enlighet med punkt 14.3 i de allmänna villkoren]

Ansökan om börsnotering: Ja/Ej tillämpligt [Om ja, så anges uppskattad tidpunkt för notering]

Avkastning: []/Ej tillämpligt

Lånets duration: []/Ej tillämpligt

Lånets ISIN-kod: []

5.3.2 Uppgifter om emission av masskuldebrevslån

Dessa uppgifter om emission av masskuldebrevslån presenteras vid emissionen av varje lån.

Beslut och befogenheter som emissionen av lånet grundar sig på:

Emittentens verkställande direktörs beslut [xx.xx.201x], i stöd av befogenheter som styrelsen utfärdat 27.2.2015

Emissionens karaktär:

S.k. enskilt lån. [Lånet erbjuds till allmänheten/Lånet erbjuds inte till allmänheten]

Uppskattning av kapital som inflyter till Emittenten och planerat användningsändamål:

Högst []. Lånet ingår i Emittentens kapitalanskaffning.

Intressen / intressekonflikter

[] / Ej tillämpligt

Helsingfors den []

AKTIA BANK ABP

5.4 Övrig information till tecknare

5.4.1 Sekundärmarknad

Masskuldebrevsen är innehavarskuldebrev och kan säljas vidare under lånetiden. Om det i villkoren för ett enskilt lån bestäms att lånet ifråga skall noteras, kommer ansökan om notering på Nasdaq OMX Helsingfors att inlämnas efter teckningstidens utgång, förutsatt att lånet har tecknats för ett nominellt belopp på minst 200 000 euro. En uppskattning om startdag för börsnotering ingår i de lånespecifika villkoren.

5.4.2 Beskattning i Finland

Ränta som utbetalas till en i Finland allmänt skattskyldig fysisk person eller till ett inhemskt dödsbo på ett lån som emitterats under detta program och har bjudits ut till allmänheten för teckning utgör inkomst som beskattas enligt lagen om källskatt på ränteinkomster (1341/1990). Källskatteprocenten på ränteinkomst är för tillfället 30 %. Ränteinkomst, för vilken källskatt har uppburits, är inte skattepliktig inkomst i inkomstbeskattningen. Varken ränteintäkt, för vilken källskatt har uppburits, eller lånets kapital ska uppges i den förhandsifyllda skattedeklarationen. Källskatten är en slutlig skatt och från dessa ränteinkomster är det inte möjligt att avdra ränte- eller övriga utgifter som enligt inkomstskattelagen annars kan avdras från kapitalinkomster. Emittenten uppbär källskatt på ränteinkomsten i samband med utbetalning av ränta. Om ett lån som emitteras under detta program erbjuds uteslutande till kvalificerade investerare, till färre än 150 investerare som inte är kvalificerade investerare, beräknat per EES-stat, eller till ett värde av minst 100 000 euro per investerare och erbjudande eller som andelar vars nominella värde är minst 100 000 euro, anses lånet inte ha bjudits ut till allmänheten för teckning och då beskattas ränta som utbetalas till en i Finland allmänt skattskyldig fysisk person eller till ett inhemskt dödsbo enligt inkomstskattelagen.

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

Om masskuldebrev säljs under lånetiden beskattas den erhållna upplupna räntan (eftermarknadsgottgårelsen) som kapitalinkomst och inte som ränta som är underkastad källskatt. Skatteprocenten på kapitalinkomst är för tillfället 30 % eller 33 % beroende på totalbeloppet kapitalinkomster under kalenderåret. Om försäljningen sker genom en inhemsk värdepappersförmedlare verkställer förmedlaren förskottsinnehållning på denna ränta, samt tillställer skattemyndigheterna uppgifter om erhållna och erlagda eftermarknadsgottgårelser. Eftermarknadsgottgårelse som betalats vid köp av masskuldebrev kan avdras från kapitalinkomsterna, eller om sådana inte finns, i beskattningen av förvärvsinkomst i enlighet med stadgandena i inkomstskattelagen. Av förmedlaren tillställd uppgift om erhållen eftermarknadsgottgårelse, för vilken verkställts förskottsinnehållning, ska kontrolleras från den förhandsifyllda skattedeklarationen och kompletteras vid behov. Detsamma gäller även erlagd eftermarknadsgottgårelse. En eventuell försäljningsförlust kan avdras från överlåtelsevinster som erhållits under försäljningsåret eller de fem följande skatteåren. Eventuell överlåtelsevinst eller -förlust skall upptas i skattedeklarationen.

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

5.4.3 Kreditbetyg

Kreditvärderingsinstitutet Moody's Investors Service Limiteds kreditbetyg för Aktia Banks kortfristiga upplåning är P-2 (stark förmåga att återbetala kortfristig upplåning; P-2 är det näst bästa betyget på en fyrgradig skala) och för långfristig upplåning A3 (låg kreditrisk; A är det tredje bästa betyget på en niogradig skala och siffran 3 utvisar den lägsta av tre nivåer för det ifrågakvarande betyget) båda med negativa utsikter.

Kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's kreditbetyg för Aktia Banks kortfristiga upplåning är A-2 (tillfredsställande förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden men in någon mån mera utsatt för negativa konsekvenser av förändringar i omständigheter och ekonomiska förhållanden än gäldenärer i kategorier med högre kreditbetyg; A2 är det tredje bästa betyget på en sjugradig skala) och för långfristig upplåning A- (stark förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden men i någon mån mera utsatt för negativa konsekvenser av förändringar i omständigheter och ekonomiska förhållanden än gäldenärer i kategorier med högre kreditbetyg; A är det tredje bästa betyget på en tiogradig skala och minustecknet utvisar den lägsta nivån av tre för det ifrågakvarande betyget), båda med negativa utsikter.

Moody's Investors Service Limited och Standard & Poor's är båda kreditvärderingsinstitut som är etablerade i Europeiska gemenskapen och är upptagna på den förteckning som Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ESMA offentliggör på sin webbplats www.esma.europa.eu över kreditvärderingsinstitut som registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.