

BOKSLUTSRAPPORT för perioden januari - december 2004 15.02.2005 kl 09.00

15.02.2005

Ålandsbanken Abp Börsmedelande 15.02.2005 kl 09.00 BOKSLUTSRAPPORT för perioden januari - december 2004 Perioden i korthet . Koncernens rörelsevinst steg med 1,4 % till 15,4 Meuro (2003: 15,2) . Intäkter sammanlagt uppgick oförändrat till 49,4 Meuro (49,4) . Kostnaderna exklusive engångsposter ökade med 1,8 Meuro till 35,1 Meuro (33,3) . Kreditförlusterna blev 0,7 Meuro (-0,1) . Utlåningen ökade med 17,8 % till 1 631 Meuro (1 385) . Inlåningen ökade med 9,9 % till 1 537 Meuro (1 398) . Det förvaltade fondkapitalet ökade med 38 % till 163 Meuro (117) . Avkastningen på eget kapital (ROE) var 10,8 % (11,4) . Kapitäl täckningsgraden uppgick till 11,4 % (11,4) . Vinsten per aktie uppgick till 0,99 euro (1,02) . I dividend föreslås 1,00 euro per aktie (1.00) Viktiga händelser under perioden Nytt dotterbolag Crosskey Banking Solutions Ab Ltd Affärsområdet systemförsäljning och -utveckling har bolagiserats för att effektiviseras, renodlas och skapa förutsättningar för fortsatt tillväxt. Personalprogram För att uppnå full affärsnytta av bankens långsiktiga relationsbanksstrategi har ett mångfacetterat personalprogram byggts upp. Långsiktiga finansiella mål Ålandsbankens styrelse har fastställt långsiktiga finansiella mål för koncernen. (se sida 10) Toppbetyg Enligt tidningen Euromoneys världsomfattande kartläggning över bankernas Private Banking -enheter placerade sig Ålandsbanken i Finland på första plats i Finland gällande förmögenhetsförvaltning, diskretion och kundrelationer. Ordinarie bolagsstämma hålls torsdagen den 17 mars kl. 15.00 på hotell Arkipelag i Mariehamn VD:s och ledningsgruppens utblick Ålandsbanken fyllde 85 år 2004. Ingen annan bank i landet har under så lång tid lyckats bevara sin självständighet, utan att genomgå stora ägarförändringar eller dras in i fusioner. Bankens ägare och anställda har alltid försvarat företagets oberoende och profil genom både svåra och framgångsrika år. Vår historia vittnar samtidigt om ett stort förtroende hos våra kunder för den verksamhet som Ålandsbanken bedriver. Förändringar Kontinuitet står inte i motsatsförhållande till förnyelse. År 2004 ägde igen många förändringar rum i banken. Vi började fullt ut tillämpa börsens rekommendation för Corporate Governance regler (förvaltnings- och styrsystem) från och med den 1 juli. Rekommendationen kommer för bankernas del att bli regelverk i en snar framtid. Ålandsbanken strävar att nå maximal öppenhet i sin verksamhet inom befintliga regelverk. Nytt för året var att vi ordnade informationstillfällen för bankens aktieägare i samband med publiceringen av delårsrapporterna, vilket gav aktieägarna möjlighet att träffa bankens ledning under informella former. Undertecknad tillträdde som VD den första mars 2004. Vid ordinarie bolagsstämman fullbordades moderniseringen av bankens skötsel i och med att förvaltningsrådet avskaffades. Jag riktar ett stort tack till alla dem som genom åren verkat i Ålandsbankens förvaltningsråd! Medarbetarna Kundernas upplevelser av mötena med våra medarbetare är avgörande för relationsbanksstrategins trovärdighet och framgång. Att utveckla våra medarbetares kompetens och attityder är därför en hjärtesak för oss. Vi har under året fattat beslut om genomgripande investeringar i vår personal, bland annat genom ett nytt program som innefattar skolning, ledarskapsutbildning, trainee- verksamhet och ett belöningsystem. Kunderna Kunderna bildar basen för all vår verksamhet. Vi arbetar därför med starkt kundfokus - satsar fullt på att bygga, utveckla och fördjupa kundrelationerna. Genom detta relationsarbete och med stöd av våra innovativa produkter, som till exempel Premium-konceptet, har vi lyckats attrahera många nya kunder under året. Resultatet Resultatet år 2004 är tillfredställande med beaktande av en marknadssituation med ytterst pressade marginaler och ihållande lågt ränteläge, vilket inverkar negativt på det för banken så centrala finansnettot. Bankens resultat har många år påverkats av större engångsposter, så även år 2004. I flera år har Ålandsbanken fört en politik där mer utbetalats i dividend än vad den egentliga intjäningen i bankrörelsen räckt till. Så kan vi inte fortsätta. Ålandsbankens kapitäl täckningsgrad är

god, men för att ha resurser att växa med våra kunder och ta emot nya, behöver vi bygga upp ytterligare kapital. Det handlar om att ha kapacitet att ge krediter till privata och företagskunders framtidsprojekt samt att för övrigt utveckla bankens verksamhet. De krav som ställs i nya kapitaltäckningsregler (Basel 2) och redovisningsprinciper (IFRS) fordrar dessutom investeringar i system och personella resurser. Kort sagt, Ålandsbanken måste fortsätta att växa för att ytterligare stärka sina resurser att genomföra de satsningar som myndigheter och kunder kräver. Bankens styrelse har därför fastställt en tydlig finansiell strategi som innebär fokusering på starkt förbättrad lönsamhet de närmaste åren - en strävan att behålla dividenden i euro på nuvarande nivå och samtidigt fylla på kapitalbasen. Vi håller fast vid relationsbanksstrategin, ökar takten och styr mot hög lönsamhet. Jag riktar ett stort tack till aktieägarna, medarbetarna och alla kunder som medverkat till ett framgångsrikt år 2004! Peter Grönlund Verkställande direktör

Omvärldsfaktorer Världsekonomin växte i god takt under 2004 samtidigt som företagen kunde börja skörda frukterna av genomförda kostnadsnedskärningar i kombination med stigande efterfrågan. Trots detta präglades finansmarknaderna av osäkerhet under årets första tre kvartal. Situationen i Irak var fortsatt instabil samtidigt som störningar i oljeproduktionen även på andra håll i världen bidrog till ett kraftigt stigande oljepris fram till hösten. Den amerikanska centralbanken inledde en räntehöjningscykel under våren samtidigt som de kinesiska myndigheterna signalerade att det var dags att dämpa den kraftigt växande kinesiska ekonomin. Sammantaget skapade detta osäkerhet om det framtida konjunkturförloppet. I EMU-området var det främst exporten som gav ett kännbart positivt bidrag till tillväxten. Den privata konsumtionen var emellertid fortsatt svag på grund av en svag arbetsmarknad och avtagande löneökningstakt. Penningmarknad Den europeiska centralbanken (ECB) behöll styrräntan oförändrad på 2,0 procent under hela året, trots att de officiella gränsvärdena för inflation och penningmängdstillväxt överskreds under stora delar av året. Centralbanken ville inte bryta den gradvisa återhämtningen i förtid samtidigt som inflationsökningen till stor del kunde tillskrivas tillfälliga faktorer som oljepriset. Under hösten bidrog den kraftiga dollarförsvagningen till att dämpa tillväxtförutsättningarna ytterligare. I slutet av året sjönk räntan på 10-åriga tyska statsobligationer åter under 4,0 procents nivån och låg därmed på en lägre nivå än vid årets inledning. Valutamarknad Den svenska kronan utvecklades förhållandevis stabilt och eur/sek rörde sig runt 9,16 i genomsnitt. Kronkursen stärktes under en period under hösten när förväntningarna på att riksbanken skulle höja räntan ökade samtidigt som allt fler bedömare sköt fram den troliga tidpunkten för en höjning från ECB. Kronförstärkningens tillväxt- och inflationsdämpande effekter i kombination med en fortsatt osäker arbetsmarknad bidrog emellertid till att förväntningarna på räntehöjning dämpades på nytt under slutet av året och eur/sek steg till 9,02 nivån vid årets utgång. Aktiemarknad Helsingforsbörsen utvecklades starkare än omvärlden. I december låg HEX Portfolioindex 17 procent högre än vid årets början. Avskaffandet av avoir-fiscal systemet, som eliminerar dubbelbeskattningen av dividender, medförde att många börsbolag valde att genomföra extra stora dividendutbetalningar under år 2004. Med dividenderna medräknade uppgick värdeökningen i HEX Portfolioindex till hela 24 procent. På sektornivå hörde energibranschen med en uppgång på 66 procent till de starkaste sektorerna. Även metall- och kemiaktierna utvecklades starkt. De råvarubetonade metallbolagen levererade under hösten resultat som vida översteg marknadens förväntningar. Börsuppgången var bred, även bank- och finanssektorn noterade kursuppgångar överstigande 20 procent. Skogssektorns utveckling var dämpad men stabil, svårigheter att höja papperspriserna i Europa bidrog tillsammans med den svaga dollarkursen till denna utveckling. Telekom- och elektroniksektorn var en av få branscher som noterade negativa förtecken. Nokia tvingades vinstvarna vid flera tillfällen under första halvåret. Under hösten steg aktien med 30 procent räknat från årets lägsta notering i augusti men det räckte inte till en positiv kursutveckling för helåret. Bankbranschen i Finland År 2004 var stabilt för bankbranschen i Finland. Under året har inga större förändringar eller fusioner ägt rum, däremot märktes en klar tendens till att branschen bemödade sig att anpassa sina kostnader till den hårda konkurrensen och de låga marginalerna. Sparandet Det regelbundna sparandet ökade i Finland under året enligt en undersökning publicerad av Bankföreningen i november. Mer än 70 procent av de

tillfrågade uppgav att de sparade regelbundet eller sporadiskt, endast 28 procent svarade att de inte har tillgångar över till sparande. Största delen av de personer som sparar har medlen på bankkonton. Av de svarande hade 27 procent medel på spar- och placeringskonton och 26 procent på brukskonton. Även sparande i fonder ökade. Pensionssparandet sjönk något på grund av den osäkerhet som länge rådde beträffande beskattningen av det frivilliga pensionssparandet. Enligt undersökningen planerar tre fjärdedelar av dem som har ett pensionssparande att fortsätta med sitt sparande. Depositionerna i euro i de finländska penninginstituten har under de senaste tolv månaderna (nov03-nov04) ökat med 4,4 procent. Bostads- och konsumtionskrediter Enligt intervjuundersökningen hade 56 procent av deltagarna lån. Motsvarande siffra våren 2004 var 51 procent. Andelen som hade bostadslån hade ökat från vårens 28 procent till 31 procent i oktober. Även konsumtionskrediterna visade en liknande utvecklingstrend. Bostadslånestocken i Finland växte under tolv månader (nov03-nov04) med 15,1 procent. Medelräntan på nya bostadskrediter sjönk under motsvarande period från 3,32 procent till 3,12 procent samtidigt som 12 månaders marknadsräntan sjönk från 2,41 till 2,30 procent. Betalningar Bankernas Internet-tjänster blir allt populärare och används enligt undersökningen av 62 procent av de tillfrågade. Av Finlands befolkning sköter redan 60 procent regelbundet sina betalningar via nätet, fem procent betalar sina räkningar vid bankdisken och en procent betalar kontant vid bankdisken. Övriga sätt som används är betalautomater, direktdebitering, betalningstjänst och telefon. Bankkortet blir ett allt vanligare betalningssätt vid dagliga inköp. 43 procent uppgav att de använder bankkortet för sina dagliga inköp. Källa :Bankföreningen i Finland och Finlands Bank

Fastlandssektorn Tillväxten inom fastlandssektorn var stabil under året. Antalet aktiva kunder ökade med två procent och affärsvolymen med 16 procent och uppgår till 1 993 miljoner euro. Under året var verksamheten fokuserad på fortsatt kundanskaffning inom ramen för bankens relationsbanksstrategi. Introduktionen av Premium- konceptet är en stor framgång på fastlandet och bidrog till att vi fick många nya nöjda kunder. Fastlandssektorn svarar nu för 63 procent av bankens inlåning och för 74 procent av bankens utlåning och för 38 procent av enheternas rörelsebidrag. Antalet anställda uppgår till 108 (112) personer. Verksamheten bedrevs på samma orter som tidigare och inga nyetableringar gjordes under året. Kontoren på fastlandet rapporterar direkt till VD. Private Banking Private Banking-enheten arbetar med att bygga upp långvariga kundrelationer till personer och företag med tillväxtpotential. Under året har särskild vikt lagts vid att fördjupa befintliga kundrelationer. Ett positivt resultat av detta arbete, är bland annat att kunder med flerbanksförhållande i allt större utsträckning valt att koncentrera sina affärer till oss. Verksamheten uppvisar en stabil, positiv utveckling. Vårt nätverk av samarbetspartners har även gett oss ökad affärsvolym. Efterfrågan på placeringsprodukter fortsatte att öka, liksom även in- och utlåningen. Särskilt framgångsrikt var året för vår Företagsenhet, som erbjuder helhetsservice åt små och medelstora företag, samt åt deras närmaste krets av privatpersoner. Glädjande är att Private Banking-enheten befäst sin position i huvudstadsregionen och erkänns som en av de ledande aktörerna på detta område i landet. (Euromoney, January 2005) Bankirsektorn Placeringsrådgivningen och placeringsprodukterna har en växande betydelse för bankens intjäning. Banken har en målsättning att förstärka sin position inom placeringsegmentet och öka sin intjäning på icke riskbärande produkter. Sektorn omorganiserades under året för att skapa en större fokusering på stödet till säljorganisationen då det gäller aktiehandel och placeringsrådgivning. Detta medförde att bankens likviditetsförvaltning och utländska betalningar avskildes från bankirsektorn, administrationen överflyttades till sektorn för affärs- och kompetensutveckling. Lanseringen av Personlig Finansiell Planering som inleddes under 2003 har fortsatt under året. Under året gjordes en utvärdering av produkten och utvecklingen kommer att fortsätta under 2005. Året har varit framgångsrikt och intäkterna från kundhandel med aktier och egen trading ökade med 64 procent. Under året emitterades sju aktieindexlån om 50 miljoner euro. I syfte att stärka bankens kapitalbas emitterades två debenturlån om 20 miljoner euro. Produkterna lanserades i samarbete med såväl bankens dotterbolag Ålandsbanken Asset Management Ab som med externa leverantörer. Likviditetsförvaltning, valutahandel och utlandsverksamhet Avdelningen ansvarar för skötseln av bankens likviditet, hantering av balans- och ränterisker,

valutahandel samt utlandsbetalningar och korrespondentbankskontakter. Banken försöker undvika räntepositioner och arbetar för närvarande med att införa ett nytt system för bevakning av balans- och ränterisker. Införandet av IFRS, som ställer särskilda krav på beräkning och marknadsvärdering av olika säkringsinstrument, är mycket tidskrävande för avdelningen. Ålandsmarknaden Vi fortsatte att vara den marknadsledande banken på Åland. Enheten Business Center skapades för företag och större privata placerare. Till enheten sammanfördes kunnande inom kapitalförvaltning, juridik och finansiering. Samarbetet inom den nya enheten ger oss ännu bättre möjligheter att skapa helhetslösningar för kunderna, vilket i sin tur ledde till ökade affärsvolymerna. Bland annat kan nämnas att det placerade kapital som Business Center förvaltar steg med nästan 70 procent under året. Shippingkrediterna, vilka traditionellt är av stor betydelse för banken, steg med 22 procent. Finansieringen av privatpersoners bostadsaffärer var livlig under hela året, och tillströmningen av nya kunder var glädjande hög. Det låga ränteläget förbättrade kundernas ekonomiska situation som ofta användes för tilläggsamorteringar. Trots detta steg bostadslånevolymerna med 13 procent. Totalt ökade bankens affärsvolym på Åland med 11 procent. Premium Introduktionen av Premium-paketet var den största nyheten för privata kunderna. Denna tjänst har banken utvecklat för att erbjuda kunderna trygghet i kombination med ökad livsnjutning. I tjänsten ingår bland annat reseförsäkringar, nödkontanter och stoppservice för kort med rese-erbjudanden, internationell consierge-service samt erbjudanden av flera banktjänster. Under år 2004 valde 2 652 kunder direkt under 2004 att börja använda denna nya tjänst. Personalisering Vår strategi att anpassa erbjudanden och kommunikation till kundernas behov och intressen genomsyrar arbetet både i de digitala kanalerna och i direktkontakten med kunderna. För att ytterligare förfina personaliseringen arbetar vi aktivt med kontinuerliga uppföljningar. Vi har även renodlat arbetet med personaliseringen och sett beroenden i kundernas beteende, vilket i sin tur lett oss till att utveckla och skapa nya kundprocesser. Personalprogrammet För att uppnå full affärsnytta av bankens långsiktiga relationsbanksstrategi har ett mångfacetterat personalprogram byggts upp. Programmets tre byggstenar är personal- och ledningsstrategier, relationsakademien och ett program för kompetensförsörjning. Under våren uppdaterades och kompletterades bankens personal- och ledningsstrategier. Hälsoprofil Bankens personal genomgick en hälsoprofilundersökning, som kommer att upprepas 2006. Hälsoprofilundersökningen visade att Ålandsbankens personal är aktiva och sköter sin hälsa väl. Jämställdhetsplan En ny jämställdhetsplan uppgjordes under hösten. Under grundarbetet undersöktes jämställdhetsläget i banken. Ett konkret åtgärdsprogram för perioden 2005-2007 togs fram för att ytterligare förbättra jämställdheten i Ålandsbanken. Personalfond Styrelsen grundade i december en personalfond samt godkände att lokala målfokuserade bonusprogram kan införas för personalen. Syftet är att öka motivationen för att uppnå bankens mål att på medellångsikt förbättra I/K-talet till 2. Utbetalning till personalfonden styrs av hur mycket det årliga I/K-målet överskrids samt av att det ovägda resultatindexet av en definierad grupp nordiska banker överskrids. Utbetalningen till personalfonden och de lokala målfokuserade programmen är maximerade till 3 procent av Ålandsbankens resultat. Relationsakademien Den 15 september startades Relationsakademien vars mål är att hjälpa personalen att bli ännu professionellare relationsbyggare genom att kunna, vilja, våga och orka utföra sina arbetsuppgifter. Relationsakademien strävar efter att införa ett lösningsorienterat arbetssätt med kundens hela finansiella situation i fokus. Akademien består av sju fakulteter. Ledarförsörjning För att långsiktigt säkerställa bankens behov av ledarresurser utformades ett långsiktigt program för kompetensförsörjning. I detta program ingår traineé- verksamhet och i augusti anställdes för ett år två traineéer av över 60 externa sökanden. De kommer under sitt anställningsår att arbeta med kvalificerade arbetsuppgifter inom flera områden i banken. 55 Av bankens anställda sökte 55 personer till det nystartade ledarprogrammets 10 platser. Under 2 år kommer de antagna att genomgå akademisk vidareutbildning, periodvis delta i bankens ledningsarbete och utvecklas i samspel med sina mentorer. Nya enheter Digital affärsutveckling och avdelningen för koncept och affärsutveckling har förenats i avdelningen Affärsutveckling. Från flera sektorer har administrativa funktioner sammanförts till en ny enhet - Affärsstöd. Denna åtgärd har skapat en effektivare

organisation med ansvar för bankens backoffice-funktioner och produkter. Nytt dotterbolag Crosskey Banking Solutions Ab Ltd Affärsområdet systemförsäljning och -utveckling har bolagiserats för att effektiviseras, renodlas och skapa förutsättningar för fortsatt tillväxt. Bolagets namn är Crosskey Banking Solutions Ab Ltd och är ett helägt dotterbolag till Ålandsbanken. Crosskeys affärsidé är att utveckla, sälja och underhålla banksystem i sin helhet eller i moduler till små och medelstora banker i Europa, samt att sälja drifts- och supportavtal för leveranserna. Personalen som varit verksam i Ålandsbanken med systemutveckling, -drift och -underhåll har i sin helhet överflyttats till Crosskey, totalt 95 medarbetare. Bankdirektör Peter Wiklöf utsågs i augusti till bolagets första VD.

Verksamhetsöverlåtelsen skedde i slutet av år 2004. Crosskey samarbetar för närvarande med tre banker: Tapiola Bank, Den norske Bank och Ålandsbanken. Rörelsebidraget för affärsområdet systemförsäljning steg med 13 procent till 3,0 miljoner euro (2,7 miljoner euro). [pic] Inspirerade av Ålandsbankens gamla logotyp - en kompassros med korslagda nycklar - har vi skapat en ny modern logotyp. Den gav i sin tur inspiration till bolagets namn vilket är gångbart på en internationell marknad. Logotypen och namnet skapar associationer till känslor som trygg, modern, innovativ, effektiv/prisvärd, nyfiken och kundfokuserad.

RESULTAT OCH LÖNSAMHET Resultatet Koncernens rörelsevinst år 2004 uppgick till 15,4 miljoner euro (15,2), vilket är en ökning med 0,2 miljoner euro jämfört med året innan. Räntabiliteten mätt som rörelsevinsten dividerat med eget kapital och reserver i genomsnitt var 14,3 procent (15,0). Banken förräntande sålunda sitt eget kapital till en nivå som låg ca 11 procent (11) över 5-års räntan. Intäkts/kostnadsrelationen, I/K-talet, uppgick till 1,45 (1,44). Resultatet per aktie blev 0,99 euro (1,02). Finansnettot Finansnettot uppgick till 29,5 miljoner euro (29,6). Trots stark tillväxt i kreditvolymen och gynnsam utveckling av depositionerna ledde sjunkande kundmarginaler till ett i det närmaste oförändrat finansnetto jämfört med föregående år. Övriga intäkter Dividendintäkterna uppgick till 0,5 miljoner euro (1,2). Bland dessa intäkter ingick år 2003 dividendintäkter av engångsnatur om 0,5 miljoner euro. Provisionsintäkterna ökade med 19,9 procent till 12,4 miljoner euro (10,3). Den gynnsamma utvecklingen av dessa intäkter beror framför allt på ökade intäkter från förmedling av aktier, kapitalmarknads- och placeringsprodukter. Det redovisade resultatet av egen handel med värdepapper uppgick till 0,5 miljoner euro (1,9). De övriga rörelseintäkterna uppgick till 5,6 miljoner euro (5,6), vilket motsvarade utfallet föregående år. Av dem utgör intäkter från försäljning av bankdatasystem och övriga intäkter från affärsområdet systemförsäljning 4,0 miljoner euro (4,5). Övriga intäkter sammanlagt uppgick till 19,9 miljoner euro (19,8). Intäkterna sammanlagt, det vill säga summan av finansnettot och de övriga intäkterna, uppgick till 49,4 miljoner euro (49,4). Av dem utgjorde intäkter av engångsnatur 1,9 miljoner euro (2,4). Kostnader Nyanställningar och avtalsenliga lönejusteringar höjde personalkostnaderna med 2,5 miljoner euro till 19,0 miljoner euro (17,7). I posten personalkostnader ingår dessutom en reduktionspost avseende återbetalning av övertäckning i Ålandsbanken Abps pensionsstiftelse inklusive skattegottgörelse om 1,6 miljoner euro. Under år 2003 hade bland personalkostnader i denna post upptagits en reservering om ca en miljon euro med anledning av entledigandet av bankens dåvarande VD. Övriga administrationskostnader (kontor, marknadsföring, kommunikation och data) steg med 0,5 miljoner euro till 8,7 miljoner euro (8,2). Avskrivningarna var 0,2 miljoner euro lägre än året innan och uppgick till 2,1 miljoner euro (2,3) medan de övriga rörelsekostnaderna oförändrat uppgick till 3,9 miljoner euro. Kostnaderna sammanlagt inklusive planavskrivningar minskade med 1,1 miljoner euro till 33,3 miljoner euro (34,4). Exklusive engångsposter åren 2003 och 2004 ökade kostnaderna sammanlagt med 1,8 miljoner euro till 35,1 miljoner euro (33,3).

Kreditförluster Kreditförlusterna netto uppgick till 0,7 miljoner euro (-0,1 miljoner euro återvinning). Redovisade kreditförluster netto i relation till bankens fordringar och ansvarsförbindelser uppgick till 0,04 procent. Rörelsevinst Sammantaget uppgick rörelsevinsten till 15,4 miljoner euro (15,2).

Resultatstruktur 2004 2003 Rörelsebidrag - kontoren 21,6 21,2 - systemförsäljning 1) 3,0 2,7 - bankirsektorn inkl. 6,64,8 5,56,7 balansförvaltning Centrala kostnader -15,81 -14,21 4,0 5,4

RÖRELSEVINST 15,4 15,2 1) Därav jämförelsestörande poster av engångsnatur om 1,0 miljoner euro år 2004 Inlåning Bankens totala inlåning, inklusive masskuldebrev och bankcertifikat emitterade till

allmänheten och offentliga samfund, ökade under år 2004 med 139 miljoner euro eller 9,9 procent och uppgick till 1 537 miljoner euro. Depositionerna ökade med 111 miljoner euro eller 9,8 procent och uppgick till 1 245 miljoner euro. Masskuldebrev emitterade till allmänheten ökade med 18 miljoner euro eller 12,8 procent. Under året emitterades sju aktieindexlån, vilka tecknades till ett nominellt belopp om 50 miljoner euro. Under året förföll och återbetalades aktieindexlån med nominellt belopp om 51 miljoner euro. I syfte att stärka bankens kapitalbas emitterades två riskdebenturlån, vilka tecknades till det nominella beloppet om 20 miljoner euro. Inom ramen för bankens masskuldebrevsprogram emitterades dessutom två masskuldebrevslån om 115 miljoner euro via utomstående emissionsombud. Dessa lån riktade sig huvudsakligen till institutionella placerare.

Utlåning Den totala utlåningen i banken ökade med 246 miljoner euro eller 17,8 procent och uppgick per 31.12.2004 till 1 631 miljoner euro. Ökningen hänför sig liksom tidigare år huvudsakligen till privathushållen och till verksamheter inom servicesektorn. Privathushållens andel av bankens totala utlåning utgjorde 67,1 procent medan närings- och yrkesverksamhetens andel var 31,1 procent. Motsvarande andelar år 2003 var 68,1 procent respektive 31,0 procent. Oskötta fordringar Summan av oskötta fordringar och övriga nollräntefordringar uppgick till 2,0 miljoner euro (1,4), vilket utgör 0,1 procent av kredit- och garantistocken. Latent skatteskuld Den latent skatteskulden är beräknad enligt skattesatsen 26 procent mot tidigare 29 procent. Detta har minskat skatterna med 0,7 miljoner euro. Bokslutsdispositioner Bankens ackumulerade bokslutsdispositioner i form av frivilliga reserver uppgår till 22,7 miljoner euro (22,7). Balansomslutning Balansomslutningen steg med 7,1 procent till 1 984 miljoner euro (1 851). Personal Antalet anställda i koncernen omräknat till heltidstjänster var vid slutet av året 392, vilket är en ökning med 17 tjänster jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. Åland Fastland Total t t Ålandsbanken Abp 185 108 293 Crosskey Banking Solution 82 4 86 Ab Ltd Ålandsbanken Asset 0 9 9 Management Ab Ålandsbanken Fondbolag Ab 4 0 4 Totalt 271 121 392

Kapitaltäckningsgrad Reglerna för kapitaltäckning kräver att kapitalbasen i form av eget kapital och reserver skall uppgå till minst 8 procent av riskvägda fordringar och ansvarsförbindelser. Koncernens kapitaltäckningsgrad enligt kreditinstitutslagen var vid slutet av december 11,4 procent (11,4). Primärkapitalrelationen var 8,2 procent (9,3). Kapitalbasen uppgick till 120,0 miljoner euro (106,8).

Ålandsbanken Asset Management Ab Ålandsbanken Asset Management Ab är ett dotterbolag till Ålandsbanken Abp. Bolaget erbjuder ett heltäckande sortiment av kapitalförvaltningstjänster. Bolagets uppgift är att sköta kundernas ekonomi i sin helhet, det vill säga att tillsammans med banken skapa heltäckande lösningar bestående av portföljförvaltning, försäkringsalternativ, finansieringsarrangemang och banktjänster. Förutom direkta aktie- och ränteplaceringar används i portföljförvaltningen aktieindexlån samt placeringsfonder. Företagets kompetens är tillräckligt bred för alla konjunkurlägen, så att vi kan driva kundens intressen på värdepappersmarknaden både då aktiekurserna stiger och sjunker. Portföljmassan vi sköter fortsatte växa under året som följd av lyckade placeringsbeslut och många nya kapitalförvaltningsmandat. Ålandsbanken Fondbolag Ab Ålandsbanken Fondbolag Ab är ett helägt dotterbolag till Ålandsbanken Abp. De fonder som bolaget förvaltar är registrerade i Finland och följer lagen om placeringsfonder. Ålandsbanken Fondbolags strategi är att fonderna skall vara konkurrenskraftiga och anpassade för Ålandsbankens kundens placeringsbehov. Flertalet av fonderna hade år 2004 en klart bättre avkastning i relation till sina jämförelseindex. Under år 2004 omnämndes Ålandsbankens fonder vid flera tillfällen bland de mest framgångsrika fonderna i jämförelser av fonder och fondbolag i fackpress och media. Bolaget förvaltar under verksamhetsåret följande fonder: Placeringsfonden Ålandsbanken Corporate Bond - en räntefond som placerar i företagsobligationer i euro Placeringsfonden Ålandsbanken Euro Bond - en medellång räntefond som placerar i euro Placeringsfonden Ålandsbanken Europe Active Portfolio - en europeisk blandfond med aktiv allokering mellan ränte- och aktieplaceringar Placeringsfonden Ålandsbanken Europe Value - en europeisk aktiefond med aktiv värdeinriktad placeringsstrategi Placeringsfonden Ålandsbanken Global Value - en internationell aktiefond med aktiv värdeinriktad placeringsstrategi Placeringsfonden Ålandsbanken Nordic Value - en nordisk aktiefond med aktiv värdeinriktad placeringsstrategi Ny fond - Ålandsbanken Cash Manager Den 31.12.2004 inleddes

verksamheten med en ny fond, Placeringsfonden Ålandsbanken Cash Manager. Ålandsbanken Cash Manager är en korträntefond som placerar i euro. Fonden är avsedd att erbjuda ett alternativ till placerare som önskar en bättre ränteavkastning än för traditionellt kontospårande, till möjligast låg risk. Fondernas placeringsverksamhet De av bolaget förvaldade fondernas portföljförvaltning sköts enligt avtal av Ålandsbanken Asset Management Ab. Fondernas utveckling Per 31.12.2004 uppgick antalet fondandelsägare till totalt 6 480 st (5 337 st 31.12.2003), vilket innebär en ökning med cirka 21 procent från föregående år. Det totala kapitalet under förvaltning uppgick till 162,5 miljoner euro (117,4), en ökning med 45,1 miljoner euro eller ca 38 procent från föregående år. Årsprognos 2005 Finansnettot och de övriga intäkterna bedöms öka trots hård konkurrens. Personal- och övriga kostnader kommer att öka något. . Allt tyder på att kKreditförlusterna bedöms bli på en fortsatt låg nivå. Sammantaget torde resultatet för helåret 2005 förbättras något jämfört med resultatet för år 2004. Långsiktiga finansiella mål Ålandsbankens styrelse har fastställt följande långsiktiga finansiella mål för koncernen: Ålandsbanken eftersträvar en avkastning på eget kapital som skall ligga över det ovägda genomsnittet av en definierad grupp nordiska banker. Kapitaltäckningsgraden skall uppgå till minst 10 procent. Bankens I/K-tal skall på medellång sikt kontinuerligt förbättras till 2. Ålandsbanken eftersträvar en dividendpolitik där en ökande andel av vinsten efter skatt behålls i banken för att trygga dess sunda affärsutveckling. Detta förväntas medföra att dividenden som ande I av resultatet närmar sig branschstandard för nordiska banker. Det innebär en dividend som på medellång sikt avses ligga i genomsnitt på dagens nivå, uttryckt i euro. Aktier i Chips Abp Ålandsbanken innehade på bokslutsdagen 227 505 serie A och 13 450 serie B aktier i Chips Abp. Aktiernas bokföringsvärde uppgick till 17,80 respektive 17,98 euro per aktie. Fullföljs Orkla ASA:s offentliga köpebud om 22,85 euro per aktie ger detta banken en realisationsvinst om 1,2 miljoner euro. IFRS I enlighet med IAS-förordningen som antogs av EU 2002 skall börsnoterade företag inom unionen från och med år 2005 tillämpa internationella redovisningsstandarder - International Financial Reporting Standards - IFRS. Ålandsbanken kommer att upprätta koncernens årsredovisning för 2005 enligt IFRS. Övergångsreglerna i IFRS 1 har som utgångspunkt att alla standarder skall tillämpas retroaktivt. Jämförelsetalen för år 2004 kommer att omräknas enligt de nya redovisningsprinciperna förutom för finansiella instrument, där banken väljer att tillämpa ett frivilligt undantag enligt IRFS 1. Ålandsbanken kommer senast i samband med publiceringen av delårsrapporten för första kvartalet 2005 att redogöra för effekterna av IFRS på den ingående balansen . Delårsrapporterna under 2005 uppgörs med tillämpande av de redovisnings- och värderingsprinciper som IFRS föreskriver. IFRS I enlighet med IAS-förordningen som ant ogs av EU 2002 skall börsnoterade företag inom hela unionen från och med år 2005 tillämpa internationella redovisningsstandarder - International Financial Reporting Standards - IFRS Ålandsbanken kommer att upprätta koncernredovisningen enligt internationell praxis (IFRS) från och med 1 januari 2005. IFRS-standarderna blir obligatoriska för noterade europeiska företag i takt med att EU-kommissionen godkänner dem. Övergångsreglerna enligt IFRS 1, vilka fortfarande kan komma att ändras, kommer att tillämpas. Dessa har som utgångspunkt att alla standarder utom IFRS 39 (Finansiella instrument) skall tillämpas retroaktivt. Sålunda kommer jämförelsetalen för år 2004 omräknas enligt de nya principerna. Nettoeffekten av byte av redovisningsprinciper redovisas direkt mot eget kapital. Ålandsbanken kommer senast vid publiceringen av delårsrapporten för första kvartalet 2005 den 26 april 2005 att beskriva de effekter som övergången till IFRS ger upphov till, jämförelsetalen för 2004 samt effekten på eget kapital. Väsentliga händelser efter räkenskapsperioden utgång Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsperiodens utgång. Vinstutdelning Styrelsen föreslår för den ordinarie bolagsstämman att i dividend utdelas 1,00 euro per aktie, vilket motsvarar ett totalbelopp om 11,0 miljoner euro. Styrelsen RESULTATRÄKNING (Meuro) Koncernen 1-12/04 1-12/03 % Finansnetto 29,5 29,6 -0,3 Intäkter från investeringar i form av eget kapital 0,5 1,2 -56, 0 Provisionsintäkter 12,4 10,3 19,9 Nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet 1,4 2,7 -47, 3 Övriga rörelseintäkter 5,6 5,6 0,0 INTÄKTER SAMMANLAGT 49,4 49,4 0,0 Provisionskostnader -1,3 -1,3 6,1 Personalkostnader -17,2 -18,9 -8,8 Övriga administrationskostnader -8,7 -8,2 6,1 Avskrivningar -2,1 -2,3 -6,7 Övriga rörelsekostnader -3,9

-3,9 2,4 KOSTNADER SAMMANLAGT -33,3 -34,4 -3,3 Kredit- och garantiförluster -0,7 0,1 Andel i resultat i företag som konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden -0,1 0,3 RÖRELSEVINST 15,4 15,2 1,4 RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATTER 15,4 15,2 Inkomstskatt -4,1 -4,4 -7,9 Minoritetens andel av räkenskaps- periodens vinst -0,2 -0,1 ÅRETS VINST 11,1 10,6 4,7 BALANSRÄKNING (Meuro) Koncernen 1-12/04 1-12/03 % AKTIVA Kontanta medel 72 40 80 Fordringsbevis som är belånings- bara i centralbank 112 263 -57 Fordringar på kreditinstitut och centralbanker 110 77 43 Fordringar på allmänheten och offentliga samfund 1 632 1 405 16 Leasingobjekt 0 1 -38 Fordringsbevis 2 8 -76 Aktier och andelar 9 15 -40 Aktier och andelar i intresse- och koncernföretag 1 2 -52 Immateriella tillgångar 4 3 16 Materiella tillgångar 14 14 -2 Övriga tillgångar 19 15 26 Resultatregleringar och förskottsbetalningar 8 8 5 SUMMA AKTIVA 1 984 1 851 7 PASSIVA FRÄMMANDE KAPITAL Skulder till kreditinstitut och centralbanker 24 93 -75 Skulder till allmänheten och offentliga samfund 1 249 1 140 10 Skuldebrev emitterade till allmänheten 500 433 16 Övrigt skulder 36 30 21 Resultatregleringar och erhållna förskott 12 14 -10 Efterställda skulder 45 25 82 Latent skatteskuld 6 7 -10 Minoritetens andel av kapitalet 1 0 37 EGET KAPITAL Aktiekapital 22 22 0 Överkursfond 25 25 2 Reservfond 25 25 0 Kapitallån 9 10 -4 Balanserad vinst 17 18 -2 Periodens vinst 11 11 5 SUMMA PASSIVA 1 984 1 851 7 FÖRBINDELSER UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN 110 114 -3 RESULTATRÄKNING (Meuro) Ålandsbanken Abp 1-12/04 1-12/03 % Finansnetto 29,2 29, 4 -0,5 Intäkter från investeringar i form av eget kapital 1,5 2,5 -41, 3 Provisionsintäkter 10,0 8,5 16,8 Nettoresultat av värdepappershandel och valutaverksamhet 1,5 2,6 -44, 7 Övriga rörelseintäkter 5,6 5,6 0,1 INTÄKTER SAMMANLAGT 47,7 48,6 -1,9 Provisionskostnader -1,1 -1,1 6,8 Personalkostnader -15,6 -18,2 -14, 2 Övr administrationskostnader -9,1 -7,9 14,8 Avskrivningar -2,1 -2,3 -7,3 Övriga rörelsekostnader -3,8 -3,8 1,7 KOSTNADER SAMMANLAGT -31,8 -33,3 -4,3 Kredit- och garantiförluster -0,7 0,1 Nedskrivning av värdepapper som utgör bestående aktiva 0,3 0,0 RÖRELSEVINST 15,5 15,5 0,4 RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATTER 15,5 15,5 0,4 Bokslutsdispositioner 0,0 0,0 Inkomstskatt -4,6 -4,5 1,8 ÅRETS VINST 11,0 11,0 -0,2 BALANSRÄKNING (Meuro) 12/04 12/03 % Ålandsbanken Abp AKTIVA Kontanta medel 72 40 80 Fordringsbevis som är belåningsbara i centralbank 112 263 -57 Fordringar på kreditinstitut och centralbanker 110 77 43 Fordringar på allmänheten och offentliga samfund 1 632 1 405 16 Leasingobjekt 0 1 -38 Fordringsbevis 2 7 -78 Aktier och andelar 8 14 -44 Aktier och andelar i intresse- och koncernföretag 5 3 74 Immateriella tillgångar 2 3 -51 Materiella tillgångar 14 14 -5 Övriga tillgångar 18 15 24 Resultatregleringar och förskottsbetalningar 8 8 -3 SUMMA AKTIVA 1 982 1 851 7 PASSIVA FRÄMMANDE KAPITAL Skulder till kreditinstitut och centralbanker 24 93 -75 Skulder till allmänheten och offentliga samfund 1 250 1 140 10 Skuldebrev emitterade till allmänheten 501 433 16 Övrigt skulder 36 30 20 Resultatregleringar och erhållna förskott 11 14 -16 Efterställda skulder 45 25 82 Latent skatteskuld Ackumulerade bokslutsdispositioner Reserver 23 23 0 EGET KAPITAL Aktiekapital 22 22 0 Överkursfond 25 25 2 Reservfond 25 25 0 Kapitallån 9 10 -4 Balanserad vinst 0 0 22 Periodens vinst 11 11 0 SUMMA PASSIVA 1 982 1 851 7 FÖRBINDELSER UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN 110 114 -3 KAPITALTÄCKNINGSGRAD Koncernens kapitaltäckningsgrad enligt kreditinstitutslagen Kapitalbas, miljoner euro Primärt kapital 86,6 86,5 Supplementärt kapital 33,4 20,3 Kapitalbas totalt 120,0 106,8 Riskvägd volym, miljoner euro 1052,2 932,7 KAPITALTÄCKNINGSGRAD, % 11,4 11,4 Primärt kapital i förhållande till riskvägd volym, % 8,2 9,3 OSKÖTTA KREDITER Oskötta krediter, Meuro 2,0 1,4 NYCKELTAL Rörelsevinst per aktie, euro 0,99 1,02 Eget kapital per aktie, euro 9,25 9,22 Avkastning på eget kapital % ROE 10,8 11,4 Intäkter/kostnader (I/K-tal) - före kreditförluster 1,48 1,44 - efter kreditförluster 1,45 1,44