

OKO HANKKI ENEMMISTÖN POHJOLASTA

Pohjola-Yhtymä Oyj on tänään vastaanottanut oheisen tiedotteen muutoksista yhtiön omistussuhteissa:

Osuuspankkikeskus Osk PÖRSSITIEDOTE 12.9.2005, KLO 13.00
OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj

OKO HANKKII ENEMMISTÖN POHJOLASTA JA TEKEE OSTOTARJOUKSEN LOPUISTA POHJOLAN OSAKKEISTA - OKO LAAJENEE VAHINKOVAKUUTUKSEEN, JA OP-RYHMÄSTÄ TULEE JOHTAVA FINANSISIRYHMÄ SUOMESSA

- OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj (OKO) on tänään tehdyllä kaupalla ostanut Keskinäiseltä Henkivakuutusyhtiö Suomelta (Suomi-yhtiö) ja Keskinäiseltä Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselta (Ilmarinen) noin 58,5 prosentin osuuden Pohjola-Yhtymä Oyj:n (Pohjola) osakkeista ja äänistä noin 1,2 miljardin euron käteishintaan. Osakekohtainen kauppahinta on 13,35 euroa.
- OKO tekee muille Pohjolan osakkeenomistajille julkisen ostotarjouksen jäljellä olevista noin 41,5 prosentista Pohjolan liikkeeseen laskemista osakkeista 13,35 euron käteishintaan osakkeelta. Tarjouksessa osakekohtainen hinta on 7 prosenttia korkeampi kuin osakkeen kaupankäynnin päätöskurssi 9.9.2005 ja 41 prosenttia korkeampi kuin osakkeen 12 kuukauden kaupankäyntimäärällä painotettu keskiarvo.
- Järjestelyssä Pohjolan koko osakekannan arvoksi täysi laimennusvaikutus huomioon ottaen on laskettu noin 2 075 miljoonaa euroa.
- OKO myy Okopankki Oyj:n pääomistajalleen Osuuspankkikeskus Osk:lle (OPK), ja Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjola ja Pohjola Rahastoyhtiö Oy myydään suunnitelman mukaan niin ikään OPK:lle. Vahinkovakuutusosakeyhtiö Pohjola säilyy OKOlla, ja siitä tulee keskeinen liiketoiminta-alue OKOon.
- Pohjolan ostaminen laajentaa OKOn liiketoiminnan vahinkovakuutusmarkkinoille, vahvistaa olennaisesti OP-ryhmän asemaa Suomen rahoitusmarkkinoilla ja noudattaa ryhmän pitkän tähtäimen tavoitetta nousta markkinajohtajaksi Suomessa.
- OP-ryhmällä on yritysjärjestelyn jälkeen vahva markkina-asema kaikilla keskeisillä liiketoiminta-alueilla - vähittäis-, yritys- ja investointipankkitoiminnassa, vahinko- ja henkivakuutuksessa sekä varallisuudenhoidossa - ja sillä on kattava valtakunnallinen palveluverkosto.
- Järjestelyn odotetaan tuovan OKO:lle ja OP-ryhmälle merkittäviä synergiaetuja. OP-ryhmän kulu- ja tuottosyngiat arvioidaan vuositasolla noin 91 miljoonaksi euroksi (ennen veroja), josta OKOn osuudeksi arvioidaan noin 52 miljoonaa euroa. Kokonaissynergiat arvioidaan saavutettavan täysimääräisinä viidessä vuodessa.
- Kaupan arvioidaan kasvattavan OKOn osakekohtaista tulosta ilman liikearvopoistoja ja kertaluonteisia eria kaupaa seuraavasta vuodesta lähtien.
- OKO rahoittaa järjestelyn ensisijaisesti vanhoille osakkeenomistajilleen tarkoitettulla osakeannilla, omaisuuseriensä myynnillä, velkaemissioilla ja sisäisillä likvideillä varoilla.
- Suomi-yhtiö ja Ilmarinen ovat ilmoittaneet aikovansa hankkia kumpikin noin 10 prosentin omistusosuuden OKOsta.

Johdon kommentit

"Kun Pohjola tulee OP-ryhmään, Suomeen muodostuu erittäin vahva finanssiryhmä, jolla on hyvät kehitysnäkymät tulevaisuudessa. Tämän järjestelyn ansiosta OKOlla ja OP-ryhmällä on hyvät valmiudet kohdata ne haasteet ja mahdollisuudet, joita Suomen kasvava ja kehittyvä finanssiala tarjoaa, ja toteuttaa strateginen tavoitteensa nousta markkinajohtajaksi kaikissa ydinliiketoiminnoissaan." toteaa pääjohtaja Antti Tanskanen.

"Olen erittäin innostunut tämän kaupan mukanaan tuomista mahdollisuuksista. OKOsta tulee entistä suurempi ja vahvempi yritys, jolla on kattavat palvelukanavat ja koko OP-ryhmän tuki takanaan. Uskon vankasti, että tämä uusi kokonaisuus tuo merkittäviä etuja niin osakkeenomistajille ja asiakkaille kuin henkilöstöllekin", toteaa toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen. "Odotan innolla pääseväni yhteistyöhön Pohjolan henkilöstön kanssa hyödyntääksemme uuden kokonaisuuden mahdollisuudet täysimääräisesti."

1. Kauppa ja sen jälkeiset toimet

OKO on tänään tehdyllä kaupalla ostanut Suomi-yhtiöltä ja Ilmariselta kaikki niiden omistamat Pohjolan osakkeet noin 1,2 miljardin euron käteishintaan. Osakekohtainen hinta on 13,35 euroa. Kaupan jälkeen OKO omistaa noin 58,5 prosenttia Pohjolan osakkeista ja äänimäärästä, ja Pohjolasta tulee OKOn tytäryhtiö.

OKOn ja OPK:n johtokunnat, OPK:n hallintoneuvosto, sekä Suomi-yhtiön ja Ilmarisen hallitukset ovat hyväksyneet kaupan, mutta sen toteutumisen ehtona on, että OKOn ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy kaupan rahoitukseen liittyvän osakeannin ja sellaisen tarkennuksen yhtiöjärjestykseen, että yhtiön päätoimialoihin kuuluu vahinkovakuutus. Lisäksi kaupalle on saatava tarvittavat viranomaishyväksymiset. Osakeannin hyväksyminen ja yhtiöjärjestyksen muuttaminen vaatii kaksi kolmasosaa kokouksessa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista. OKOn emoyritys OPK, joka omistaa 38,4 prosenttia OKOn osakkeista ja 55,6 prosenttia äänistä, on sitoutunut kannattamaan yhtiökokouksessa osakeantia ja yhtiöjärjestyksen muutosta.

Lisäksi OKO tekee julkisen ostotarjouksen jäljellä olevista Pohjolan liikkeeseen laskemista osakkeista 13,35 euron käteishintaan osakkeelta. Tarjouksen mukainen osakekohtainen hinta on 7 prosenttia korkeampi kuin osakkeen kaupankäynnin päätöskurssi 9.9.2005 ja 41 prosenttia korkeampi kuin osakkeen 12 kuukauden kaupankäyntimäärällä painotettu keskiarvo. Järjestelyssä Pohjolan koko

osakekannan arvoksi on laskettu noin 2 075 miljoonaa euroa täysi laimennusvaikutus huomioon ottaen. Tarjousaika alkaa arviolta lokakuun loppuun mennessä.

Ostotarjouksen pääasiallisina ehtoina on tarvittavien viranomaishyväksymisien saanti sekä se, että Pohjolassa tai sen liiketoiminnassa ei tapahdu olennaisia haitallisia muutoksia. Julkisen ostotarjouksen tarkat ehdot julkistetaan myöhemmin, ja ne ilmenevät tarjousasiakirjasta, joka julkistetaan ennen tarjousajan alkamista.

OKOn tarkoituksena on hankkia omistukseensa Pohjolan koko osakekanta. Jos OKOn osuus osakkeiden tuottamasta äänimäärästä ylittää kaksi kolmasosaa, OKO tekee arvopaperimarkkinalain 6 luvun 6 pykälän tarkoittaman lunastustarjouksen jäljellä olevista Pohjolan osakkeista ja optioista. Kun OKOn omistus nousee yli yhdeksän kymmenesosan Pohjolan kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä, OKO käynnistää osakeyhtiölain mukaisen lunastusmenettelyn. Tarkoituksena on, että Pohjola tekee tämän jälkeen Helsingin Pörssille hakemuksen osakkeidensa ja optioidensa listauksen lopettamisesta.

Tarkoituksena on, että Pohjola myisi OPK:lle Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan, Pohjola-Rahastoyhtiö Oy:n ja Pohjolan Systeempalvelu Oy:n. Kyseisten omaisuuserien kauppahinnaksi on arvioitu yhteensä noin 367 miljoonaa euroa, joka jakaantuu siten, että Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan osuus olisi noin 281 miljoonaa euroa, Pohjola-Rahastoyhtiö Oy:n osuus noin 73 miljoonaa euroa ja Pohjolan Systeempalvelu Oy:n osuus noin 13 miljoonaa euroa. Myyntien on suunniteltu tapahtuvan sen jälkeen kun OKO on saanut kaupalle tarvittavat viranomaisluvut. Suunnitelman mukaan Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjola ja Pohjola-Rahastoyhtiö yhdistetään suunniteltujen kauppojen jälkeen OPK:n vastaaviin yhtiöihin.

Lisäksi OKO myy Okopankin OPK:lle ja luopuu vähittäispankkitoiminnasta. Okopankki tarjoaa vähittäispankkipalveluita pääkaupunkiseudulla. Tavoitteena on yhdistää Okopankin ja OPK:n täysin omistaman Optum Oy:n liiketoiminnot kuluvan vuoden loppuun mennessä.

JPMorgan on antanut OKOn johtokunnalle asiantuntijalausunnon (fairness opinion) Pohjola-kaupasta mukaan lukien siihen liittyvät omaisuuserien myynnit. Lisäksi JPMorgan on antanut OKOn johtokunnalle erillisen asiantuntijalausunnon Okopankin, Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan ja Pohjola Rahastoyhtiön myynnistä.

Järjestelyjen jälkeen Vahinkovakuutusosakeyhtiö Pohjola jatkaa OKOn tytäryhtiönä, ja OKOon muodostetaan uusi Vahinkovakuutus-liiketoiminta-alue. Pohjolan brändi säilyy vahinkovakuutusliiketoiminnassa. OKOn muut liiketoiminta-alueet ovat Yrittäjäpankkitoiminta, Investointipankkitoiminta sekä Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta. Pohjolan omaisuudenhoitotoiminnot on tarkoitus yhdistää OKOn tytäryhtiöön Opstock Oy:hyn. OKO myy vastaisuudessaakin tuotteitaan OP-ryhmän jäsenpankkien palveluverkoston kautta.

Pohjola omistaa 25 prosenttia ja Suomi-yhtiö 5 prosenttia pääkaupunkiseudulla toimivasta Nooa Säästöpankista. Loput 70 prosenttia on säästöpankkien omistuksessa. Tarkoituksena on, että Pohjola myy kaupan jälkeen Nooa Säästöpankin osakkeet ja aloittaa neuvottelut yhteistyön lopettamisesta säästöpankkien kanssa.

2. Kaupalla syntyy Suomeen johtava finanssiryhmä

Pohjola-kauppa edistää ja vahvistaa OP-ryhmän strategista tavoitetta nousta johtavaksi finanssiryhmäksi Suomessa. Kauppa laajentaa ryhmän toiminnan vahinkovakuutusmarkkinoille ja vahvistaa ryhmän asemaa varallisuudenhoidossa, rahastoissa ja henkivakuutuksessa. Ryhmän markkinaosuus pankkitoiminnassa on yli 30 prosenttia, ja kaupan myötä osuus nousee henkivakuutuksen maksutulossa noin 27:ään, vahinkovakuutuksessa noin 26:een ja rahastoissa noin 21 prosenttiin. OKOn tytäryhtiön Opstock Oy:n hallinnoinnissa olevat asiakasvarat kasvavat noin 13:sta noin 26 miljardiin euroon.

OP-ryhmän 3,1 miljoonasta ja Pohjolan 1,7 miljoonasta asiakkaasta koostuvaa kasvanutta asiakaskuntaa palvelee Suomen laajimmalla palveluverkostolla. OP-ryhmällä on nyt 693 ja Pohjolalla yli 80 konttoria.

Pohjolan mukaantulo OP-ryhmään laajentaa ryhmän tuottopohjaa. OKOn tuotot pankki- ja sijoituspalvelutoiminnasta sekä vahinkovakuutuksesta ovat tasapainossa keskenään. OKO vahvistuu yrityssektorilla, kun konserniin tulee Pohjolan yritysasiakasliiketoiminta. OP-ryhmän merkittävin liiketoiminta-alue on edelleen vähittäispankkitoiminta, ja vahinkovakuutusliiketoiminta on toiseksi tärkein. Laajentuneella ryhmällä tulee olemaan vahva ja monipuolinen liiketoimintakokonaisuus.

Kaupan odotetaan tuovan huomattavia synergiaetuja sekä OKOlle että OP-ryhmälle. OP-ryhmän tuottosyngiat arvioidaan vuositasona noin 45 miljoonaksi euroksi (ennen veroja). Ne saavutetaan täysimääräisinä viidessä vuodessa. OKOn osuudeksi on arvioitu noin 17 miljoonaa euroa. Kulusyngiat on arvioitu noin 46 miljoonaksi euroksi (ennen veroja) vuositasona. Ne saavutetaan täysimääräisinä 2-4 vuodessa. OKOn osuudeksi kulusyngioista on arvioitu 35 miljoonaa euroa. OP-ryhmän ja Pohjolan asiakaskunnissa arvioidaan olevan yhteisiä asiakkaita vain noin 30 prosenttia. Järjestelykustannuksiksi arvioidaan noin 40 miljoonaa euroa, josta valtaosa kohdistuu vuosille 2006-2007. OKOn osuus järjestelykustannuksista arvioidaan noin 30 miljoonaksi euroksi.

OKO-konsernin nykyisten liiketoiminta-alueiden tulospäätökset ovat säilyneet ennallaan. Yritysjärjestelyn johdosta, mikäli sille saadaan viranomaisten hyväksyminen, OKO-konsernin tulos ennen veroja vuodelta 2005 muodostuu noin 300 miljoonaksi euroksi tällä hetkellä käytettävissä olevien tietojen ja johdon

arvion mukaan.

Kaupan myötä syntyy strateginen yhteistyö OP-ryhmän, Suomi-yhtiön ja Ilmarisen kesken. Tänäkin tehdyn erillisen sopimuksen mukaan OKO tulee jatkamaan Suomi-yhtiön vakuutusvarojen hallinnointia ja OP-Henkivakuutus Oy Suomi-yhtiön vakuutusosustusten hallinnointia. Näitä tehtäviä hoitaa tällä hetkellä Pohjola. Osapuolten tavoitteena on muutoinkin syventää yhteistyötä varainhoidon, asiakasrahoituksen ja pääomasijoitustoiminnan alalla. Lisäksi Ilmarisen lakisääteisiä työeläkevakuutuksia tarjotaan OP-ryhmän palveluverkon kautta. Myös Pohjolan konttorit jatkavat näiden tehtävien hoitoa.

3. Rahoitus

OKO aikoo rahoittaa Pohjolan hankinnan omaisuserien myynnillä, osakeannilla, velkarahoituksella ja sisäisillä likvideilla varoilla.

Kaupan rahoitukseen liittyy ensisijaisesti vanhojen osakkeenomistajien merkintäetuoikeuteen perustuva osakeanti, jonka ehdot julkaistaan myöhemmin ja joka aloitetaan arviolta lokakuun loppuun mennessä. Osakeannin kokonaismäärä on noin 725 miljoonaa euroa. Annin kansainvälinen järjestäjä JPMorgan antaa annille merkintätakauksen lukuun ottamatta OPK:n ja OP-ryhmän jäsenpankkien osuutta annista.

Omaisuserien myynti sisältää Okopankin myymisen OPK:lle 325 miljoonan euron käteishintaan.

Kaupan rahoittamiseksi OKO laskee liikkeeseen 100 miljoonan euron suuruisen Tier 1 -ehtoisen pääomallainan sekä 150 miljoonan euron suuruisen ns. ylemmän Tier 2 -ehtoisen joukkovelkakirjalainan. Suomi-yhtiö on sitoutunut merkitsemään Tier 1 -lainan kokonaisuudessaan markkinahintaan. OKO hoitaa loppuosan kaupan rahoituksesta laskemalla liikkeeseen maturiteetiltaan eripituisia joukkovelkakirjalainoja markkinahintaan osana pankin muuta varainhankintaa, sekä käyttämällä sisäisiä likvidejä varoja.

4. OKOn omistus

OKOn osakkeet jakaantuvat A- ja K-sarjaan. A-osakkeet on tarkoitettu yleisölle, ja ne noteerataan Helsingin Pörssissä. K-osakkeiden omistus on rajattu OP-ryhmään kuuluville yrityksille. A-osakkeiden omistajilla on yksi ääni ja K-osakkeen omistajilla viisi ääntä osaketta kohden. A-osake oikeuttaa osinkoon, joka on vähintään yhden prosenttiyksikön suurempi kuin K-osakkeelle jaettava osinko.

OPK on OKOn suurin osakkeenomistaja 55,6 prosentin osuudella äänistä ja 38,4 prosentin osuudella osakepääomasta. OP-ryhmän jäsenpankeilla on 23,2 prosenttia äänimäärästä ja 21,8 prosenttia osakepääomasta. Osuuspankkilain yhteenliittymäsäännösten mukaan OPK:n pitää omistaa enemmän kuin 50 prosenttia OKOn osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.

Suomi-yhtiö ja Ilmarinen ovat ilmoittaneet aikovansa hankkia kumpikin noin 10 prosentin osuuden OKOn osakkeista osakeannin jälkeen laskettuna. Ne hankkivat osuutensa ostamalla A-osakkeiden merkintäoikeuksia tulevassa osakeannissa ja/tai hankkimalla osakkeet markkinoilta tai suoraan OPK:lta.

OPK on ilmoittanut merkittäväänsä osakeannissa nykyistä omistusosuuttaan vastaavan osuuden K-osakkeista sekä kaikki muut K-osakkeet yhdessä jäsenpankkien kanssa. OPK:n ja jäsenpankkien A-osakkeita tai niihin oikeuttavia merkintäoikeuksia on tarkoitus myydä Suomi-yhtiölle ja Ilmariselle. OPK:n osuus äänimäärästä säilyy yli 50 prosenttina järjestelyjen jälkeenkin.

5. Hallinto

OPK:n hallintoneuvosto on päättänyt, että OKOn pääomistaja OPK tulee keväällä 2006 pidettävässä OKOn yhtiökokouksessa kannattamaan OKOn hallintorakenteen muuttamista siten, että yhtiön hallintoneuvosto lakkautetaan ja sisäisen johtokunnan tilalle tulee ulkoinen hallitus. Suunnitelman mukaan uusi hallitus koostuu kymmenestä jäsenestä. OPK:n, Ilmarisen ja Suomi-yhtiön kesken on sovittu, että Suomi-yhtiöllä on oikeus nimetä kevään 2006 yhtiökokouksesta lähtien yksi henkilö hallitukseen. Jos Suomi-yhtiön OKO-omistus tulevaisuudessa alenee olennaisesti vuoden 2006 yhtiökokoukseen mennessä saavutetusta omistustasosta, OPK sitoutuu äänestämään OKOn yhtiökokouksessa hallitukseen Suomi-yhtiön edustajan tilalle Ilmarisen edustajaa, edellyttäen että Ilmarisen omistus ei myöskään ole laskenut olennaisesti saavutetun tason alapuolelle.

6. Tietoa OKOsta

Vuonna 1902 perustettu OKO on suomalainen pankki, joka on vuodesta 1989 alkaen listattu Helsingin Pörssissä ja jonka markkina-arvo 9.9.2005 oli noin 1,3 miljardia euroa (A- ja K-sarjan osakkeet yhteensä). OP-ryhmä koostuu 239 jäsenosuuspankista ja niiden keskusyhteisöstä OPK:sta tytäryhtiöineen. OKO on OPK:n merkittävin tytäryhtiö. OKOlla on nykyisin neljä liiketoiminta-aluetta: Yrittäjäpankkitoiminta, Vähittäispankkitoiminta, Investointipankkitoiminta sekä Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta. Laajan liiketoiminta-alue on Yrittäjäpankkitoiminta, jonka osuus OKOn tuloksesta ennen veroja tammi-kesäkuussa 2005 oli 43 prosenttia. OKOlla on 15 prosentin markkinaosuus Suomessa toimivien pankkien yritysluottokannasta. Seuraavaksi suurin liiketoiminta-alue on Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta 36 prosentin osuudella em. tuloksesta. Keskuspankkitoiminta järjestää rahoitusta OP-ryhmän jäsenpankeille ja ottaa niiltä talletuksia. Varainhallinta tekee korko-, osake- ja kiinteistöinvestointeja, ja se vastaa OKOn pitkäaikaisesta rahoituksesta ja ulkomaisista suhteista. Kolmanneksi suurin liiketoiminta-alue on Vähittäispankkitoiminta 15 prosentin osuudella em. tuloksesta. Okopankki palvelee yksityisasiakkaita ja pieniä ja

keskisuuria yrityksiä pääkaupunkiseudulla. Pankin markkinaosuus pääkaupunkiseudun yksityisasiakkaista on yli 15 prosenttia. Okopankki myydään Pohjolan oston yhteydessä OPK:lle. Investointipankki-liiketoiminnan osuus em. tuloksesta on noin 6 prosenttia. Opstock Oy on kolmanneksi suurin varainhoitaja Suomessa, ja sillä on vajaan 5 prosentin markkinaosuus arvopaperivälityksestä Helsingin Pörssissä kauppojen lukumäärällä mitattuna. OKO omistaa 85,3 prosenttia Opstock Oy:stä, loput omistaa henkilökunta.

7. Tietoa OP-ryhmästä

OP-ryhmään kuuluu 239 jäsenosuuspankkia ja niiden keskusyhteisö OPK tytäryhtiöineen. Jäsenosuuspankit ovat itsenäisiä paikallisia talletuspankkeja, jotka keskittyvät vähittäispankkitoimintaan. OPK toimii OP-ryhmän kehittämis- ja palvelukeskuksena, omistusyhteisönä ja ryhmäohjauksesta ja valvonnasta vastaavana keskusyhteisönä. Jäsenosuuspankkien yhteisömuoto on osuuskunta, jossa päätösvalta perustuu jäsen ja ääni -periaatteeseen.

OPK ja jäsenpankit omistavat yhdessä 78,8 prosenttia OKOn osakkeiden äänimäärästä ja 60,1 prosenttia osakepääomasta. Muita OPK:hon kuuluvia yhtiöitä ovat OP-Henkivakuutus Oy, OP-Kotipankki Oyj, OP-Rahastoyhtiö Oy, OP-Asuntoluottopankki Oyj, Optum Oy ja FD Finanssidata Oy. Kaikista niistä OP-ryhmään kuuluvat yhteisöt omistavat enemmistön tai 100 prosenttia.

8. Tietoa Pohjolasta

Vuonna 1891 perustetun Pohjolan suurin liiketoiminta-alue on vahinkovakuutus, jonka maksutuotot olivat vuoden 2005 ensimmäisellä puoliskolla 360 miljoonaa euroa. Yhtiö on Suomen toiseksi suurin vahinkovakuuttaja 26 prosentin markkinaosuudella. Pohjola harjoittaa vahinkovakuutusliiketoimintaa Suomessa kolmessa yhtiössä: Vahinkovakuutusosakeyhtiö Pohjolassa, A-Vakuutus Oy:ssä ja Eurooppalaisessa. Lisäksi Pohjola harjoittaa Baltian maissa vahinkovakuutusliiketoimintaa Seesam-yhtiöissä.

Pohjola on kasvattanut markkinaosuuttaan usean vuoden ajan ja oli yhdistetyltä kulusuhteeltaan yksi kannattavimmista vahinkovakuuttajista Pohjoismaissa vuonna 2004. Pohjolan toinen liiketoiminta-alue on varainhoitopalvelut, joka koostuu henkivakuutuksesta, rahastoista ja omaisuudenhoidosta. Pohjola ryhtyi myymään henkivakuutuksia vuoden 2005 alusta sen jälkeen, kun se oli hankkinut Suomi-yhtiöltä 1,2 miljardin euron henkivakuutuskannan. Pohjola on nykyisin neljänneksi suurin henkivakuutusyhtiö maksutulolla mitattuna, ja sen vakuutussäästöt olivat kuluvan vuoden ensimmäisellä puoliskolla noin 1,3 miljardia euroa. Pohjolan kasvavan varainhoitopalvelun hallinnassa olevat varat ovat noin 13 miljardia euroa, ja Pohjola Rahastoyhtiö on viidenneksi suurin rahastoyhtiö Suomessa rahastopääomilla mitattuna. Pohjola-konsernin liikevoitto tammi-kesäkuulta 2005 oli 151 miljoonaa euroa ja oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin 21,4 prosenttia. Pohjolan brändi on Suomessa tunnettu.

9. Taloudelliset tavoitteet

OKO painottaa voimakkaasti kannattavuutta ja sitoutuu tehokkaaseen pääomien hallintaan.

OKO-konsernin pitkän tähtäimen tavoitteena on 12 prosentin oman pääoman tuotto (ROE) ja rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde 1,4 sekä 50 prosentin osinkosuhte.

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan tavoitteena on 14 prosentin oman pääoman tuotto ja alle 40 prosentin kulujen suhde tuottoihin.

Vahinkovakuutusliiketoiminnan osalta oman pääoman tuottotavoite on 12 prosenttia, kun tähän liiketoimintaan liittyvä liikearvo on kohdistettu siihen, sekä yhdistetty kulusuhde alle 99 prosenttia kaikissa suhdannesyklin vaiheissa.

10. Muu informaatio

OKOn johtokunta on päättänyt kutsua koolle ylimääräisen yhtiökokouksen 14.10.2005 päättämään osakeannista ja yhtiöjärjestyksen muuttamisesta.

OPK:n hallintoneuvosto on päättänyt kutsua koolle ylimääräisen osuuskunnan kokouksen 14.10.2005 päättämään OPK:n osuuspääoman korottamisesta. Osuuspääoman korotukseen osallistuvat OPK:n omistajat (OP-ryhmään kuuluvat jäsenpankit).

OKOn tarkoituksena on pyytää Pohjolan ylimääräisen yhtiökokouksen koollekutsumista sen jälkeen, kun viranomaisluvut Pohjola-kauppaan on saatu. Yhtiökokous päättää uuden hallituksen kokoonpanosta.

OP-ryhmä ja OKO aikaistavat tammi-syyskuun osavuositarkastuksensa julkistamista. Alun perin ne oli tarkoitus julkistaa 10.11.2005. Osakeannin vuoksi ne julkistetaan jo 2.11.2005.

11. Ajoitus

- Julkistaminen: 12.9.2005
- Kaupakirjan allekirjoitus Ilmarisen ja Suomi-yhtiön kanssa: 12.9.2005
- Kutsu OKOn ylimääräiseen yhtiökokoukseen viimeistään 27.9.2005
- OKOn ylimääräinen yhtiökokous: 14.10.2005
- Ostotarjouksen aloitus: arviolta lokakuun 2005 loppuun mennessä
- Osakeannin aloitus: arviolta lokakuun 2005 loppuun mennessä
- Velkaemissiot: arviolta marraskuun 2005
- Omaisuuserien myynti: arviolta kuluvan vuoden loppuun mennessä

12. Neuvonantajat

JPMorgan ja Opstock Corporate Finance toimivat yhdessä OKOn taloudellisina neuvonantajina. Opstock Corporate Finance on toiminut neuvonantajana myös muissa kauppiaan liittyvissä asioissa. JPMorgan ja Opstock toimivat yhdessä OKOn osakeannin kansainvälisenä järjestäjänä. JPMorgan toimii OKOn velkarahoituksen kansainvälisenä järjestäjänä.

Osuuspankkikeskus Osk
OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj

Markku Koponen
Pankinjohtaja

JAKELU
Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet

LISÄTIETOJA

OP-ryhmän pääjohtaja Antti Tanskanen, puh. 010 252 2202
Osuuspankkikeskuksen toimitusjohtaja Reijo Karhinen, puh. 010 252 4500
OKOn toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen, puh. 010 252 2549
Pankinjohtaja (viestintä), Markku Koponen, puh. 010 252 2648

- Lehdistötilaisuus tänään klo 14 Osuuspankkikeskuksen auditoriossa, Teollisuuskatu 1, Helsinki
- Englanninkielinen puhelinkonferenssi analytikoille ja sijoittajille tänään klo 17-18 numerossa +358 9 8248 2873. Osallistujan PIN-koodi on 5074. Tausta-aineisto on klo 13.30 saatavissa verkko-osoitteesta www.oko.fi kohdasta OKO sijoituskohteena.
- Suomenkielinen analytikkotilaisuus 13.9.2005 klo 11 Osuuspankkikeskuksen auditoriossa, Teollisuuskatu 1, Helsinki
- Sijoittajatapaamiset kansainvälisille sijoittajille: 14.9.2005 alkaen

LIITTEET

OSUUSPANKKIKESKUS OSK:N JOHTOKUNNAN SELOSTUS TILINPÄÄTÖKSEN JÄLKEISISTÄ OSUUSKUNNAN ASEMAAN OLENNAISESTI VAIKUTTAVISTA TAPAHTUMISTA

Tilinpäätöksen 2004 jälkeen Osuuspankkikeskus Osk:n (jäljempänä OPK) ja sen konsernin toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja keskeistä tapahtumista on tehty selkoa OP-ryhmän 11.8.2005 julkistetussa tammi-kesäkuun osavuosikatsauksessa. Konsernin suurin tytäryhtiö, OKO, on julkistanut oman tammi-kesäkuun osavuosikatsauksen 11.8.2005

Tilinpäätöksen 2004 ja osavuosikatsauksen ajalta 1.1.-30.6.2005 jälkeen OPK:n ja sen konsernin taloudellisesta asemasta tai liiketoiminnasta ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia. Myöskään kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen lukuun ottamatta seuraavaksi kuvattua laajaa yritysjärjestelyä.

OPK:n johtokunta on päättänyt esittää hallintoneuvostolleen järjestelyä, jonka toteutumisen jälkeen konsernin liiketoiminta laajenee vahinkovakuutusliiketoimintaan ja Pohjola-Yhtymä Oyj:n (jäljempänä Pohjola) omistus siirtyy kokonaisuudessaan OPK-konsernille.

Esityksen mukaan Pohjolan osakkeiden hankinta toteutetaan kahdessa vaiheessa. Ensimmäisessä vaiheessa OKO ostaa 12.9.2005 tehtävällä kaupalla Keskinäiseltä Henkivakuutusyhtiö Suomelta (Suomi) ja Keskinäiseltä Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselta (Ilmarinen) niiden omistamat yhteensä 58,5 prosentin omistusosuutta vastaavat osakkeet 1 195 miljoonalla eurolla. Toisessa vaiheessa OKO tekee julkisen ostotarjouksen lopuista Pohjolan osakkeista (noin 41,5 prosenttia). Järjestelyssä koko Pohjolan osakekannan arvoksi täysi laimennusvaikutus huomioon ottaen on laskettu noin 2 075 miljoonaa euroa. Kaupan edellytyksenä on viranomaisyhtäisyyksien saaminen sekä se, että OKOn ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy kaupan rahoitukseen liittyvän osakeannin ja OKOn toimialapykälän muutoksen.

Esityksen mukaan Pohjola myisi henkivakuutus-, sijoitusrahasto- ja IT-palvelutoimintaa tarjoavat tytäryhtiönsä OPK:lle yhteismäärältään 367 miljoonan euron kauppahinnalla. OPK yhdistäisi ostettujen yhtiöiden liiketoiminnat jo olemassa oleviin vastaaviin toimintoihinsa. Osana kokonaisjärjestelyä OKO myy vähittäispankkitoimintaa harjoittavan kokonaan omistamansa Okopankki Oyj:n osakekannan OPK:lle 325 miljoonan euron kauppahinnalla.

Järjestelyn rahoittamiseksi OPK:n johtokunta on päättänyt esittää ylimääräiselle osuuskunnan kokoukselle OPK:n varsinaisen osuuspääoman korottamista noin 300 miljoonalla eurolla. Lisäksi OPK:n jäsenille tarjotaan mahdollisuutta merkitä lisäosuuksia. Tavoitteena on, että lisäosuuksien yhteismääräksi muodostuu noin 300 miljoonaa euroa. Jäljelle jääneen rahoitustarpeen OPK kattaa vieraan pääoman ehtoisella rahoituksella.

Suunnitelmien mukaan OKO rahoittaa oman osuutensa järjestelystä osakepääomansa korotuksella, oman pääoman ehtoisella lainalla, emoyhteisönsä OPK:n kanssa tehtävillä yrityskaupoilla sekä vieraan pääoman ehtoisella rahoituksella. OKOn johtokunta tulee esittämään ylimääräiselle yhtiökokoukselle OKOn osakepääoman korottamista osakeannilla, joka tarjotaan ensisijaisesti OKOn nykyisten

osakkeenomistajien merkittäväksi. Korotuksella kerätään pääomaa noin 725 miljoonaa euroa. Suomi ja Ilmarinen ovat ilmoittaneet aikovansa hankkia kumpikin noin 10 prosentin omistusosuuden OKOsta. OPK:n tarkoituksena on myydä omistamiaan A-osakkeita ja/tai A-osakkeisiin liittyviä merkintäoikeuksia Suomelle ja Ilmariselle, mutta käyttää K-osakkeittensa merkintäoikeudet. Lisäksi OPK tarjoutuu ostamaan osuuspankkien K-osakkeiden merkintäoikeudet. Laaditun suunnitelman mukaan OKO laskee lisäksi liikkeeseen ensisijaisen oman pääoman ehtoista (Tier I) joukkovelkakirjalainaa 100 miljoonan euron edestä. OPK ilmoittaa kannattavansa OKOn yhtiökokouksissa järjestelyn edellyttämiä päätöksiä.

Järjestelyn seurauksena OPK-konsernin liiketoiminta laajenee vahinkovakuutukseen, minkä ohella henkivakuutus-, sijoitusrahasto- ja omaisuudenhoitopalveluiden toimintavolyymit kasvavat merkittävästi.

Suunnitelmien mukaan järjestelystä julkaistaan pörssitiedote 12.9.

TILINTARKASTAJIEN LAUSUNTO

Osuuspankkikeskus Osk:n ylimääräiselle osuuskunnan kokoukselle

Osuuskuntalain 4 luvun 15 §:n 2 momentin mukaisena lausuntonamme Osuuspankkikeskus Osk:n tilintarkastajina liittyen johtokunnan ylimääräiselle osuuskunnan kokoukselle tekemään ehdotukseen osuuskunnan varsinaisen osuuspääoman korottamiseksi esitämme käsityksenämme, että osuuskuntalain 4 luvun 15 §:n 2 momentissa tarkoitettu 12.9.2005 päivätty johtokunnan selostus antaa oikeat ja riittävät tiedot tilinpäätöksen laatimisen jälkeisistä osuuskunnan asemaan olennaisesti vaikuttavista tapahtumista.

Helsinki 12. syyskuuta 2005

KPMG OY AB

Hannu Niilekselä
KHT

OSUUSPANKKIKESKUS OSK:N HALLINTONEUVOSTON LAUSUNTO

Hallintoneuvostolle on esitetty Osuuspankkikeskus Osk:n johtokunnan selostus vuoden 2004 tilinpäätöksen jälkeisistä osuuskunnan asemaan olennaisesti vaikuttavista tapahtumista.

Osuuspankkikeskus Osk:n hallintoneuvosto toteaa lausuntonaan, että hallintoneuvostolla ei ole huomauttamista johtokunnan selostuksen johdosta.

Helsingissä 12. päivänä syyskuuta 2005

Hallintoneuvoston puolesta

Seppo Penttinen, hallintoneuvoston puheenjohtaja

Markku Koponen, hallintoneuvoston sihteeri

DISCLAIMER

Tämä ei ole arvopapereiden myyntitarjous Yhdysvalloissa. Osakkeita ei saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa ilman rekisteröintiä tai rekisteröintiä koskevaa poikkeuslupaa Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain (the U.S Securities Market Act of 1933) mukaisesti. Osakkeiden liikkeeseenlaskija ei ole rekisteröinyt, eikä sen tarkoituksena ole rekisteröidä, mitään osaa tarjouksesta Yhdysvalloissa, eikä sen tarkoituksena ole tarjota arvopapereita yleisölle Yhdysvalloissa.

Tätä tiedotetta ei saa julkaista tai muutoin levittää, kokonaan tai osittain, Australiaan, Hong Kongiin, Japaniin, Etelä-Afrikkaan, Kanadaan tai Yhdysvaltoihin. Tämä tiedote ei ole esite, eikä se siten ole tarjous tai kehotus myyntitarjouksen tekemiseen. Sijoittajien tulee merkitä osakkeita tai oikeuksia, joihin on viitattu tässä asiakirjassa tai hyväksyä ostotarjous osakkeista vain esitteessä tai tarjousasiakirjassa esitetyn tiedon perusteella. Tarjousta ei tehdä missään sellaisessa maassa, missä joko tarjous tai siihen osallistuminen olisi kiellettyä tai edellyttäisi Suomen lainsäädännön mukaisten toimenpiteiden lisäksi tarjousasiakirjan laatimista, rekisteröintiä tai muita toimenpiteitä.

POHJOLA-YHTYMÄ OYJ

Ilkka Salonen	Olavi Nieminen
talousjohtaja	päälakimies

JAKELU
Helsingin Pörssi
Rahoitustarkastus
Vakuutusvalvontavirasto
Keskeiset tiedotusvälineet
www.pohjola.fi

Filename: Document1
Directory:
Template: C:\Documents and Settings\U539959\Application
Data\Microsoft\Templates\Normal.dot
Title:
Subject:
Author: Annika Wessman
Keywords:
Comments:
Creation Date: 18.10.2005 4:17
Change Number: 1
Last Saved On:
Last Saved By:
Total Editing Time: 0 Minutes
Last Printed On: 18.10.2005 4:19
As of Last Complete Printing
Number of Pages: 7
Number of Words: 3 169 (approx.)
Number of Characters: 25 672 (approx.)