

POHJOLA-YHTYMÄ OYJ:N HALLITUKSEN LAUSUNTO OKO:N JULKISESTA OSTOTARJOUKSESTA

Pohjola-Yhtymä Oyj:n hallitus on arvioinut OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n (OKO) 14.10.2005 tekemän julkisen ostotarjouksen Pohjolan jäljellä olevista osakkeista. Ostotarjouksen mukainen vastike on 13,35 euroa käteisellä. Ostotarjouksen julkistaessaan OKOn osuus Pohjolan osakkeista ja äänimäärästä oli 65,2 %.

Hallitus on päättänyt antaa lausunnon Pohjolan osakkeenomistajille ehdotetusta järjestelystä. OKO on myös pyytänyt Pohjolan hallitukselta lausuntoa ostotarjouksesta. Lausunnon antaminen perustuu osakemarkkinoilla vallitsevaan käytäntöön ja Rahoitustarkastuksen suositukseen dnro 8/120/2004. Lausuntoa varten hallitus valitsi taloudelliseksi neuvonantajakseen investointipankki Deutsche Bankin ja oikeudelliseksi neuvonantajakseen Asianajotoimisto Merilampi Marttila Laitasalo Oy:n.

Tarjouksen mukainen osakekohtainen hinta (13,35 euroa) on 7 prosenttia korkeampi kuin osakkeen kaupankäynnin päätöskurssi 9.9.2005 ja 41 prosenttia korkeampi kuin osakkeen 12 kuukauden kaupankäyntimäärällä painotettu keskihinta. Ostotarjouksen osakekohtaisella hinnalla 13,35 euroa Pohjolan koko osakekannan arvoksi on laskettu noin 2 075 miljoonaa euroa täysi laimennusvaikutus huomioon ottaen.

Tarjouksen arvioinnissa hallitus on ottanut huomioon Pohjolan viimeaikaisen vahvan ja positiivisen kehityksen sekä hallituksen näkemykset lyhyen ja pitkän tähtäimen taloudellisesta kehityksestä.

Hallitus on omassa strategiaprosessissaan käsitellyt muita vaihtoehtoja, joissa Pohjola olisi voinut olla aktiivinen. Hallitus ei ole pyytänyt eikä saanut vaihtoehtoisia tai kilpailevia tarjouksia. Pohjola ei myöskään osallistunut neuvotteluihin eikä järjestelyihin, joiden tuloksena OKO hankki enemmistön Pohjolan osakkeista.

OKOn tarkoituksena on yhdistää vahinkovakuutus ja varainhoito OKOn toimintoihin ja myydä henkivakuutus- ja rahastoliiketoiminnot sekä Pohjolan Systeemipalvelu Oy OKOn emoyhtiölle, Osuuspankkikeskus Osk:lle (OPK). Hallitus uskoo, että tarjous tuo etuja Pohjolan asiakkaille, koska heillä on mahdollisuus saada uusia tuotteita ja palveluita entistä kattavammissa palveluverkostossa. Pohjolan vahinkovakuutusliiketoiminta tulee olemaan merkittävä osa OKOa ja Pohjola-brändi säilyy yhtenä tunnetuimmista vahinkovakuutuksen brändeistä Suomessa.

Pohjolalla on keskeinen rooli lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja liikennevakuutuksen hoitamisessa Suomessa. Näihin sekä henkivakuutuksiin liittyvät vastuut ovat pitkäaikaisia. Pohjola on myös vastuussa asiakkaidensa pitkäaikaisista säästöistä. Hallitus uskoo, että Pohjola, OKO ja koko OP-ryhmä kykenevät kantamaan tämän vastuun.

Hallitus on tietoinen siitä, että OKOn ilmoittamien synergiaetujen saavuttaminen saattaa johtaa henkilöstövähennyksiin. Toisaalta uusi, suurempi organisaatio antaa uusia kehittymismahdollisuuksia Pohjolan työntekijöille.

Deutsche Bank on antamassaan lausunnossa (ns. fairness opinion) todennut, että taloudelliselta kannalta arvioituna tarjous on kohtuullinen (engl. fair) Pohjolan osakkeenomistajille.

Edellä todetun perusteella hallitus katsoo, että tarjottu 13,35 euron käteishinta on kohtuullinen Pohjolan osakkeenomistajille. Tämän vuoksi hallitus suosittelee osakkeenomistajia hyväksymään tarjouksen (Ostotarjouksen ehdot liitteenä).

Helsingissä lokakuun 21. päivänä 2005

POHJOLA-YHTYMÄ OYJ
Hallitus

Hallituksen puheenjohtaja Eino Halonen ja hallituksen jäsen Kari Puro eivät esteellisinä osallistuneet lausunnon laatimiseen.

POHJOLA-YHTYMÄ OYJ

Ilkka Salonen
Talousjohtaja

Olavi Nieminen
Päälakimies

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

LIITE

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj:n pörssitiedote 14.10.2005 klo 18.15

OKON JULKINEN OSTOTARJOUS POHJOLAN OSAKKEISTA ALKAA 19.10.2005

OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj (OKO) on ilmoittanut 12.9.2005 aikomuksestaan tehdä julkinen ostotarjous kaikista Pohjola-Yhtymä Oyj:n (Pohjola) liikkeeseen laskemista osakkeista.

OKOn johtokunta on tänään päättänyt julkisen ostotarjouksen sisällöstä ja sen ehdoista. Julkinen ostotarjous koskee kaikkia Pohjolan liikkeeseen laskemia osakkeita, jotka eivät ole Pohjolan tai sen kanssa samaan konserniin kuuluvan yhtiön omistuksessa. Ostotarjous ei koske Pohjolan liikkeeseen laskemia optio-oikeuksia.

OKOn ostotarjous Pohjolan osakkeista alkaa 19.10.2005 klo 9.30 ja päättyy 18.11.2005 klo 16.30, ellei tarjousaikaa ostotarjouksen ehtojen mukaisesti jatketa tai keskeytetä tai ostotarjousta sen ehtojen mukaisesti peruuteta.

OKOn ostotarjouksessa tarjoama käteisvastike on 13,35 euroa osakkeelta. Tarjouksen mukainen osakekohtainen hinta on noin 7 prosenttia korkeampi kuin Pohjolan osakkeen kaupankäynnin päätöskurssi 9.9.2005 (eli viimeisenä kaupankäyntipäivänä ennen Pohjola-kaupan julkistamista) ja noin 41 prosenttia korkeampi kuin osakkeen 12 kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi Helsingin Pörssin Päälistalla ennen Pohjola-kaupan julkistamista.

OKO pidättää oikeuden sovellettavien säännösten mukaisesti ostaa osakkeita myös Helsingin Pörssissä ennen tarjousajan päättymistä, tai jos tarjousaikaa on jatkettu tai se on keskeytetty, ennen jatkettun tai keskeytetyn tarjousajan päättymistä hinnalla, joka ei ylitä tarjoushintaa.

Rahoitustarkastus on 14.10.2005 hyväksynyt OKOn laatiman Pohjolan liikkeeseen laskemia osakkeita koskevan julkisen ostotarjouksen suomenkielisen tarjousasiakirjan.

Tarjousasiakirja on saatavilla suomenkielisenä viimeistään 17.10.2005 klo 9.30 OP-ryhmään kuuluvien osuuspankkien ja Okopankki Oyj:n arvopaperikonttoreissa sekä Internetissä osoitteessa www.op.fi ja www.oko.fi. Tarjousasiakirjan englanninkielinen versio on saatavilla Opstock Oy:ssä osoitteessa Teollisuuskatu 1b, 00510 Helsinki. Lisäksi tarjousasiakirjan suomen- ja englanninkieliset versiot ovat saatavilla OMX way:ssä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki.

Seuraavassa on kuvattu ostotarjousta ja sen keskeisiä ehtoja. Tarjouksen ehdot kokonaisuudessaan ovat tämän pörssitiedotteen liitteenä.

1. Tarjouksen tausta

OKO osti 12.9.2005 tehdyllä kaupalla Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomelta ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselta niiden omistamat Pohjolan osakkeet, eli noin 58,5 prosenttia Pohjolan osakkeista, käteishintaan 13,35 euroa osakkeelta. Osana edellä mainittua järjestelyä OKO ilmoitti aikomuksestaan tehdä julkinen ostotarjous jäljellä olevista Pohjolan osakkeista 13,35 euron osakekohtaiseen käteishintaan.

OKO on edellä mainitun kaupan jälkeen kasvattanut omistusosuuttaan Pohjolassa noin 6,8 prosentilla hankkimalla osakkeita Helsingin Pörssin kautta. OKO omistaa tällä hetkellä yhteensä 99.882.654 osaketta, mikä vastaa noin 65,2 prosenttia Pohjolan osakepääomasta.

OKOn tarkoituksena on hankkia omistukseensa Pohjolan kaikki osakkeet, jotka eivät ole Pohjolan tai sen tytäryhtiöiden omistuksessa. Jos ostotarjous toteutetaan, OKO tulee ryhtymään tarvittaviin arvopaperimarkkinain ja osakeyhtiölain sekä tarvittaessa Pohjolan vuoden 2001 optio-ohjelman mukaisiin toimenpiteisiin jäljelle jäävien osakkeiden ja Pohjolan liikkeeseen laskemien optio-oikeuksien hankkimiseksi.

Pohjolan hankinta edistää ja vahvistaa OKOn ja OP-ryhmän strategista tavoitetta nousta johtavaksi finanssiryhmäksi Suomessa. Hankinta laajentaa ryhmän toiminnan vahinkovakuutusmarkkinoille ja vahvistaa ryhmän asemaa varallisuudenhoidossa, rahastoissa ja henkivakuutuksessa. OKOn johdon arvion mukaan OP-ryhmän markkinaosuus pankkitoiminnassa on yli 30 prosenttia, ja hankinnan jälkeen yhteenlaskettu osuus olisi henkivakuutuksen maksutulossa noin 27 prosenttia, vahinkovakuutuksessa noin 26 prosenttia ja rahastoissa noin 21 prosenttia. OKOn tytäryhtiön Opstock Oy:n hallinnoinnissa olevat asiakasvarat kasvavat noin 13 miljardista eurosta noin 26 miljardiin euroon.

Tarkoituksena on, että Pohjola myy Osuuspankkikeskus Osk:lle (OPK) 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 arviolta vuoden 2005 loppuun mennessä. Suunnitelman mukaan Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjola ja Pohjola Rahastoyhtiö Oy yhdistetään suunniteltujen kauppojen jälkeen OPK:n vastaaviin yhtiöihin.

OKOn suunnitelmien mukaan Pohjolan vahinkovakuutusliiketoiminnasta muodostetaan OKOon uusi Vahinkovakuutus-liiketoiminta-alue ja Pohjolan brändi säilyy vahinkovakuutusliiketoiminnassa. OKOn muut liiketoiminta-alueet ovat Yrityspankkitoiminta, Investointipankkitoiminta sekä Keskuspankkitoiminta ja varainhallinta. Pohjolan varallisuudenhoitotoiminnot on tarkoitus yhdistää OKOn tytäryhtiöön Opstock Oy:hyn.

2. Tarjouksen sisältö pääpiirteissään

Ostotarjouksen kohde. Julkinen ostotarjous koskee kaikkia Pohjolan liikkeeseen laskemia osakkeita, jotka eivät ole Pohjolan tai Pohjolan kanssa samaan konserniin kuuluvan yhtiön omistuksessa. Ostotarjous ei koske Pohjolan optio-oikeuksia.

Tarjoushinta. Tarjoushinta on 13,35 euroa käteisenä jokaisesta osakkeesta, jonka osalta ostotarjous on sen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu.

Tarjouksen toteuttamisen ehdot. OKOn velvollisuus toteuttaa ostotarjous ja ostaa osakkeet, joiden osalta ostotarjous on sen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, on ehdollinen seuraavien toteuttamisedellytysten täyttymiselle tai sille, että OKO tarjouksentekijänä on, lain niin salliessa, luopunut vaatimasta toteuttamisedellytysten täyttymistä:

- kaikki tarvittavat viranomaishyväksynät ja muut luvat, jotka lainsäädännön mukaan tai viranomaisten vaatimuksesta on saatava ennen järjestelyn tai ostotarjouksen toteuttamista, on saatu ja tällaisissa hyväksynnöissä tai luvissa mahdollisesti asetetut olennaiset ehdot ovat tarjouksentekijän kannalta hyväksyttävissä;
- mikään toimivaltainen tuomioistuin ei ole antanut ostotarjouksen toteuttamisen estävää määräystä; ja
- tarjouksentekijä ei ole ilmoituksen antamispäivän jälkeen saanut tietoonsa sellaisia tosiseikkoja tai olosuhteita, jotka ovat johtaneet tai todennäköisesti tulevat johtamaan tarjousehdoissa erikseen todettuun olennaiseen haitalliseen muutokseen taikka jotka ovat muodostaneet tai jotka todennäköisesti tulevat muodostamaan olennaisen haitallisen muutoksen.

Tarjousaika. Tarjousaika alkaa keskiviikkona 19.10.2005 klo 9.30 ja päättyy perjantaina 18.11.2005 klo 16.30, ellei tarjousaikaa tarjousehtojen mukaisesti jatketa tai keskeytetä.

Hyväksymismenettely. Pohjolan osakkeenomistajan, joka haluaa hyväksyä ostotarjouksen, tulee toimittaa ostotarjousta koskeva hyväksymislomake asianmukaisesti täytettynä tarjousaikana arvo-osuustiliään hoitavalle tilinhoitajayhteisölle tai omaisuudenhoitajalle tämän antamien ohjeiden mukaisesti tai vaihtoehtoisesti OP-ryhmään kuuluvan osuuspankin tai Okopankki Oyj:n arvopaperikonttoriin. Tilinhoitajayhteisöt ja omaisuudenhoitajat lähettävät asiakkainaan oleville Pohjolan osakkeenomistajille ilmoituksen ostotarjouksesta menettelyohjeineen ja hyväksymislomakkeineen, jos tästä on sovittu osakkeenomistajan ja hänen tilinhoitajayhteisönsä tai omaisuudenhoitajansa välillä. Osakkeenomistaja voi vaihtoehtoisesti noutaa hyväksymislomakkeen myös OP-ryhmään kuuluvien osuuspankkien ja Okopankki Oyj:n arvopaperikonttoreista tai Internetistä osoitteista www.op.fi ja www.oko.fi.

Ilmoitus ostotarjouksen tuloksesta. Ostotarjouksen alustava tulos ilmoitetaan ensimmäisenä (1.) ja lopullinen tulos arviolta kolmantena (3.) tarjousajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä.

Tarjouksen toteuttaminen ja maksuehdot. Osakkeiden, joiden osalta ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, kauppa toteutetaan viimeistään tarjousajan päättymistä seuraavana kuudentena (6.) pankkipäivänä. Osakekaupat selvitetään arviolta kolmantena (3.) edellä mainittua täytäntöönpanopäivää seuraavana pankkipäivänä.

Tarjoushinta maksetaan selvityspäivänä ostotarjouksen hyväksyneen Pohjolan osakkeenomistajan arvo-osuustiliin liitetyille pankkitilille tai niiden osakkeenomistajien osalta, joiden omistus on hallintarekisteröity, hyväksymisilmoituksessa ilmoitetulle pankkitilille. Tarjouksentekijä maksaa ostotarjouksen mukaisesti tehdyn osakkeiden myynnin yhteydessä mahdollisesti Suomessa perittävän varainsiirtoveron.

Omistusoikeuden siirtyminen. Omistusoikeus osakkeisiin, joiden osalta tarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, siirtyy tarjouksentekijälle tarjoushinnan maksua vastaan.

Hyväksymismenettelyn sekä yksityiskohtaisten ehtojen osalta katso tämän pörssitiedotteen liitteenä olevat tarjousehdot.

3. Pohjolan hallituksen lausunto

OKO on pyytänyt Pohjolan hallitukselta julkista lausuntoa ostotarjouksesta. Pohjolan hallitus on ilmoittanut, että se antaa lausunnon ostotarjouksesta. Lausunto liitetään tarjousasiakirjaan, kun se annetaan.

OKO OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKI OYJ

Markku Koponen
Pankinjohtaja

JAKELU
Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet

LISÄTIETOJA

Toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen, puh. 010 252 2549
Pankinjohtaja Helena Walldén, puh. 010 252 2155
Pankinjohtaja (viestintä), Markku Koponen, puh. 010 252 2648

Lisätietoja järjestelystä ja hyväksymismenettelystä
Opstock Corporate Finance, Miikka Laine, puh. 010 252 4021

LIITE

OSTOTARJOUKSEN EHDOT

Ostotarjouksen kohde:

Tarjouksentekijä tarjoutuu jäljempänä mainituin ehdoin ostamaan kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet, jotka eivät ole Pohjolan tai Pohjolan kanssa samaan konserniin kuuluvan yhtiön omistuksessa. Ostotarjous ei koske Pohjolan optio-oikeuksia.

Mikäli Pohjolan vuoden 2001 optio-oikeuksien haltija merkitsee uusia yhtiön osakkeita optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti ennen tarjousajan päättymistä, tai jos tarjousaikaa on jatkettu tai se on keskeytetty, ennen jatkettua tai keskeytettyä tarjousajan päättymistä, optionhaltijalla on tarjousajan kuluessa

tai, jos tarjousaikaa on jatkettu tai se on keskeytetty, jatkettuna tai keskeytetyn tarjousajan kuluessa oikeus hyväksyä ostotarjous optio-oikeuksien nojalla merkitsemiensä uusien yhtiön osakkeiden osalta sen jälkeen, kun uudet yhtiön osakkeet on rekisteröity merkitsijän arvo-osuustilille.

Tarjoushinta:

Tarjoushinta on 13,35 euroa käteisenä jokaisesta osakkeesta, jonka osalta ostotarjous on sen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu.

Jos Pohjolan yhtiökokous päättää ilmoituksen jälkeen jakaa osinkoa ja osingon täsmäytyspäivä on ennen selvityspäivää (määritelty jäljempänä), tarjoushinnasta vähennetään osakekohtaisen osingon määrä kunkin osingonjaon osalta.

Ostotarjouksen toteuttamisen ehdot:

Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa ostotarjous ja ostaa osakkeet, joiden osalta ostotarjous on sen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, on ehdollinen seuraavien edellytysten ("Toteuttamisedellytykset") täyttymiselle tai sille, että tarjouksentekijä on, lain niin salliessa, luopunut vaatimasta toteuttamisedellytysten täyttymistä:

a) kaikki tarvittavat viranomaishyväksynät ja muut luvat, jotka lainsäädännön mukaan tai viranomaisten vaatimuksesta on saatava ennen kaupan tai ostotarjouksen toteuttamista, on saatu ja kaikki tällaisissa hyväksynnöissä tai luvissa mahdollisesti asetetut olennaiset ehdot ovat tarjouksentekijän kannalta hyväksyttävissä;

b) mikään toimivaltainen tuomioistuin ei ole antanut ostotarjouksen toteuttamisen estävää määräystä; ja

c) tarjouksentekijä ei ole ilmoituksen antamispäivän jälkeen saanut tietoonsa sellaisia tosiseikkoja tai olosuhteita, jotka ovat johtaneet tai jotka todennäköisesti tulevat johtamaan olennaiseen haitalliseen muutokseen (määritelty jäljempänä) taikka jotka ovat muodostaneet tai jotka todennäköisesti tulevat muodostamaan olennaisen haitallisen muutoksen.

"Olennainen haitallinen muutos" tarkoittaa mitä tahansa olennaista haitallista muutosta koskien Pohjolan ja/tai sen tytäryhtiöiden liiketoimintaa, organisaatiota, varoja, taloudellista asemaa tai tulosta kokonaisuutena arvioiden, taikka Pohjolan ja/tai sen tytäryhtiöiden olennaista osaa tai varoja koskevia divestointeja tai uudelleenjärjestelyjä taikka muita tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia olennaisia toimenpiteitä tai toimintasuunnitelmia.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden luopua mistä tahansa toteuttamisedellytyksestä, joka ei ole täyttynyt.

Jos kaikki toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä tarjousajan päättyessä, tai jos tarjousaikaa on jatkettu tai se on keskeytetty, jatkettuna tai keskeytetyn tarjousajan päättyessä, tarjouksentekijä toteuttaa ostotarjouksen hankkimalla ja maksamalla osakkeet, joiden osalta ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Tarjouksentekijä voi kuitenkin jatkaa tarjousaikaa jäljempänä olevan kohdan "Tarjousaika" mukaisesti.

Tarjousaika:

Tarjousaika alkaa 19.10.2005 klo 9.30 ja päättyy 18.11.2005 klo 16.30, ellei tarjousaikaa jatketa tai keskeytetä jäljempänä esitetyn mukaisesti.

Tarjouksentekijä voi jatkaa tarjousaikaa milloin tahansa. Tarjousaika voi kokonaisuudessaan olla enintään kolme (3) kuukautta. Mikäli ostotarjouksen toteuttamiselle kuitenkin on erityisiä esteitä, kuten esimerkiksi vireillä olevat yrityskauppavalvontaan liittyvät lupaprosessit, Tarjouksentekijä voi kuitenkin jatkaa tarjousaikaa siihen asti, kunnes kyseiset erityiset esteet ovat poistuneet ja tarjouksentekijällä on ollut kohtuullinen aika ottaa kyseinen tilanne huomioon. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden jatkaa tarjousaikaa ilmoittamalla siitä viimeistään tarjousajan päättymistä seuraavana ensimmäisenä (1.) pankkipäivänä. Jos tarjouksentekijä jatkaa tarjousaikaa, tarjousaika päättyy tarjouksentekijän asettamana uutena päättymisajankohtana, ellei jatkettua tarjousaikaa keskeytetä jäljempänä esitetyn mukaisesti.

Tarjouksentekijä voi keskeyttää tarjousajan tai jatkettun tarjousajan, mikäli kaikki toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai tarjouksentekijä on, lain niin salliessa, luopunut niistä ennen tarjousajan tai jatkettun tarjousajan päättymistä. tarjousaika on kuitenkin vähintään kaksi (2) viikkoa. Tarjouksentekijä ilmoittaa tarjousajan tai jatkettun tarjousajan keskeyttämistä koskevasta päätöksestä mahdollisimman pian sen jälkeen, kun päätös on tehty ja joka tapauksessa viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen keskeytetyn tarjousajan tai jatkettun tarjousajan päättymistä. Mikäli tarjouksentekijä keskeyttää tarjousajan tai jatkettun tarjousajan, tarjousaika tai jatkettu tarjousaika päättyy tarjouksentekijän ilmoittamana aikaisempaan ajankohtana.

Tarjouksentekijän oikeus peruuttaa ostotarjous:

Tarjouksentekijällä on oikeus peruuttaa ostotarjous tarjousaikana tai jatkettuna tarjousaikana ilmoittamalla siitä julkisesti, mikäli ilmenee seikkoja, joiden seurauksena jokin kohdassa "Ostotarjouksen toteuttamisen ehdot" kuvatuista toteuttamisedellytyksistä jää toteutumatta.

Ostotarjouksen hyväksymismenettely:

Opstock toimii ostotarjouksen järjestäjänä ja vastaa sen yhteydessä tehtävistä kaupoista niiden osakkeiden osalta, joiden osalta ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Tilinhoitajayhteisöt ja omaisuudenhoitajat lähettävät asiakkaanaan oleville, Australian, Hong Kongin, Japanin, Etelä-Afrikan, Kanadan ja Yhdysvaltojen ulkopuolella asuville Pohjolan osakkeenomistajille ilmoituksen ostotarjouksesta menettelyohjeineen ja hyväksymislomakkeineen, jos tästä on sovittu osakkeenomistajan ja hänen tilinhoitajayhteisönsä tai omaisuudenhoitajansa välillä tai muutoin. Mikäli Pohjolan osakkeenomistaja ei saa tilinhoitajayhteisöltään tai omaisuudenhoitajaltaan (esimerkiksi Suomen Arvopaperikeskus Oy) menettelyohjeita ja hyväksymislomaketta, osakkeenomistaja voi hakea hyväksymislomakkeen myös OP-ryhmään kuuluvien osuuspankkien ja Okopankki Oyj:n arvopaperikonttoreista tai Internetistä osoitteista www.op.fi ja www.oko.fi. Pohjolan osakkeenomistajan tulisi ensisijaisesti ottaa yhteyttä omaan tilinhoitajayhteisöönsä tai omaisuudenhoitajaansa menettelyohjeiden ja hyväksymislomakkeen osalta.

Pohjolan osakkeenomistajan, joka haluaa hyväksyä ostotarjouksen, tulee toimittaa hyväksymislomake asianmukaisesti täytettynä arvo-osuustiliään hoitavalle

tilinhoitajayhteisölle tai omaisuudenhoitajalle tämän antamien ohjeiden mukaisesti. Mikäli Pohjolan osakkeenomistajan oma tilinhoitajayhteisö tai omaisuudenhoitaja (esimerkiksi Suomen Arvopaperikeskus Oy) ei vastaanota hyväksymislomaketta, osakkeenomistaja voi palauttaa lomakkeen vaihtoehtoisesti OP-ryhmään kuuluvan osuuspankin tai Okopankki Oyj:n arvopaperikonttoriin. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hylätä virheellisesti tai puutteellisesti täytetyt hyväksymislomakkeet tai sellaisissa kirjekuorissa vastaanotetut hyväksymislomakkeet, jotka on leimattu Australiassa, Hong Kongissa, Japanissa, Etelä-Afrikassa, Kanadassa tai Yhdysvalloissa, tai joiden tarjouksentekijä muuten katsoo lähetetyn Australiasta, Hong Kongista, Japanista, Etelä-Afrikasta, Kanadasta tai Yhdysvalloista.

Hyväksymislomakkeiden ja muiden vaadittavien asiakirjojen toimittaminen on Pohjolan osakkeenomistajien vastuulla ja nämä asiakirjat katsotaan toimitetuksi vasta, kun asianomainen tilinhoitajayhteisö, omaisuudenhoitaja tai OP-ryhmään kuuluvan osuuspankin tai Okopankki Oyj:n arvopaperikonttori on vastaanottanut ne. Asiakirjojen toimittamiseen tulee varata riittävästi aikaa ja niiden toimittamisessa on noudatettava kunkin Pohjolan osakkeenomistajan oman tilinhoitajayhteisön tai omaisuudenhoitajan antamia ohjeita.

Hyväksymislomakkeen tulee olla perille toimitettuna klo 16.30 mennessä Tarjousajan viimeisenä päivänä. Tilinhoitajayhteisö tai omaisuudenhoitaja saattaa pyytää Pohjolan osakkeenomistajaa palauttamaan hyväksymislomakkeen edellä mainittua ajankohtaa aiemmin.

Niiden Pohjolan osakkeenomistajien, joiden osakkeet on rekisteröity hallintarekisterin pitäjän (tai muun säilytysyhteisön) nimiin ja jotka haluavat hyväksyä ostotarjouksen, tulee hyväksyä ostotarjous hallintarekisterin pitäjän antamien ohjeiden mukaisesti. Tarjouksentekijä ei lähetä hyväksymislomaketta tai muita ostotarjoukseen liittyviä asiakirjoja näille Pohjolan osakkeenomistajille.

Osakkeenomistaja, joka on pantannut omistamansa Osakkeet, voi hyväksyä ostotarjouksen ainoastaan pantinhaltijan suostumuksella. Pantinhaltijan suostumus on toimitettava kirjallisesti tilinhoitajayhteisölle.

Ostotarjousta ei voi hyväksyä Internetissä, tai OP 0100 0500 (suomeksi) tai 0100 9051 (ruotsiksi) puhelinpalvelun kautta.

Ostotarjouksen hyväksyminen on sitova, mutta se on peruutettavissa ennen jatkettua tarjousajan päättymistä (katso jäljempänä kohta "Ostotarjouksen hyväksymisen peruuttaminen"). Ostotarjouksen hyväksyminen on annettava arvo-osuustilikohtaisesti ja se koskee kaikkia osakkeita, jotka luovutusrajoituksen tai myyntivarauksen kirjaamishetkellä ovat Pohjolan osakkeenomistajan hyväksymislomakkeessa mainitulla arvo-osuustilillä. Mikäli Pohjolan osakkeenomistaja kirjaamisen jälkeen hankkii lisää Osakkeita ja haluaa hyväksyä ostotarjouksen näiden Osakkeiden osalta, tulee osakkeenomistajan hyväksyä ostotarjous näiden Osakkeiden osalta erikseen ja toimittaa hyväksymislomake tilinhoitajayhteisölleen, omaisuudenhoitajalleen tai OP-ryhmään kuuluvan osuuspankin tai Okopankki Oyj:n arvopaperikonttoriin. Osakkeenomistaja, joka on ostotarjouksen ehtojen mukaisesti hyväksynyt ostotarjouksen eikä ole peruuttanut hyväksymistään ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, ei voi myydä tai muutoin määrätä niistä osakkeista, joiden osalta ostotarjous on hyväksytty. Palauttamalla hyväksymislomakkeen Pohjolan osakkeenomistaja valtuuttaa Opstockin, omaisuudenhoitajansa tai arvo-osuusrekisteritietojaan ylläpitävän tilinhoitajayhteisön merkitsemään arvo-osuustililleen osakkeiden luovutusrajoituksen tai myyntivarauksen sekä muut tarvittavat kirjaukset ja ryhtymään muihin osakkeiden myynnin ja tarjoushinnan tilittämisen kannalta tarpeellisiin teknisiin toimiin näiden ehtojen mukaisesti.

Ostotarjouksen hyväksyminen raukeaa, jos tarjouksentekijä ilmoittaa pörssitiedotteella ostotarjouksen peruuttamisesta. Mikäli ostotarjous peruutetaan, Osakkeita koskeva luovutusrajoitus tai myyntivaraus poistetaan ostotarjouksen hyväksyneiden Pohjolan osakkeenomistajien arvo-osuustileiltä arviolta kolmen (3) pankkipäivän kuluessa tarjouksentekijän ilmoituksesta ostotarjouksen peruuttamisesta.

Ostotarjoukseen liittyvien osakkeiden kauppa toteutetaan jäljempänä esitetyn kohdan "Maksuehdot ja selvitys" mukaisesti.

Ostotarjouksen hyväksymisen peruuttaminen:

Mikäli tarjousaikaa on jatkettu, osakkeiden osalta ostotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi tehty ostotarjouksen hyväksyminen voidaan peruuttaa milloin tahansa jatkettuna tarjousaikana, toisin sanoen alkuperäisen tarjousajan päätyttyä (18.11.2005) mutta ennen jatkettun tarjousajan päättymistä.

Ostotarjouksen hyväksymisen peruuttaminen pätevästi edellyttää, että kirjallinen peruuttamisilmoitus toimitetaan sille tilinhoitajayhteisölle tai omaisuudenhoitajalle, jolle alkuperäinen ostotarjouksen hyväksymisilmoitus on toimitettu. Jos kyseessä on hallintarekisteröinti, osakkeenomistajan tulee kehottaa hallintarekisteröinnin hoitajaa toimittamaan peruuttamisilmoitus. Hyväksymisen peruuttamisessa on noudatettava kyseisen tilinhoitajayhteisön, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamia ohjeita.

Kukin arvo-osuustiliä hoitava tilinhoitajayhteisö, omaisuudenhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja on oikeutettu perimään peruuttamisen johdosta maksun oman hinnastonsa mukaisesti.

Mikäli Pohjolan osakkeenomistaja peruuttaa Ostotarjouksen hyväksymisen pätevästi, osakkeita koskeva luovutusrajoitus tai myyntivaraus poistetaan Pohjolan osakkeenomistajan arvo-osuustililtä arviolta kolmen (3) pankkipäivän kuluttua ostotarjouksen hyväksymisen peruutuksen toimittamisesta tilinhoitajayhteisölle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle.

Hyväksymisen peruuttaneilla Pohjolan osakkeenomistajilla on oikeus hyväksyä ostotarjous uudelleen milloin tahansa ennen jatkettun tai keskeytetyn tarjousajan päättymistä kohdassa "Ostotarjouksen hyväksymismenettely" kuvattua hyväksymismenettelyä noudattaen.

Ilmoitus ostotarjouksen tuloksesta:

Ostotarjouksen alustava tulos ilmoitetaan ensimmäisenä (1.) ja lopullinen tulos arviolta kolmantena (3.) tarjousajan, tai jos tarjousaikaa on jatkettu tai se on keskeytetty, jatkettun tai keskeytetyn tarjousajan päättymistä seuraavana pankkipäivänä. Ostotarjouksen alustavan tuloksen ilmoittamisen yhteydessä ilmoitetaan toteutetaanko ostotarjous ja/tai jatketaanko tarjousaikaa. Ostotarjouksen lopullisen tuloksen ilmoittamisen yhteydessä vahvistetaan niiden osakkeiden prosentuaalinen osuus, joiden osalta ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu.

Maksuehdot ja selvitys:

Osakkeiden, joiden osalta ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, kauppa toteutetaan viimeistään tarjousajan päättymistä, tai jos tarjousaikaa on jatkettu tai se on keskeytetty, jatkettun tai keskeytetyn tarjousajan päättymistä seuraavana

kuudentena (6.) pankkipäivänä ("Täytäntöönpanopäivä"). Siinä määrin kun se on mahdollista, osakkeiden kauppa toteutetaan Helsingin Pörssissä.

Osakekaupat selvitetään arviolta kolmantena (3.) täytäntöönpanopäivää seuraavana pankkipäivänä ("Selvityspäivä"). Tarjoushinta maksetaan selvityspäivänä osakkeita tarjoavan osakkeenomistajan arvo-osuustiliin liitetyille pankkitilille tai niiden osakkeenomistajien osalta, joiden omistus on hallintarekisteröity, hyväksymisilmoituksessa ilmoitetulle pankkitilille. Ne osakkeenomistajat, joiden pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin hänen arvo-osuustilinsä, saavat tarjoushinnan pankkitililleen rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin.

Omistusoikeuden siirtyminen:

Omistusoikeus osakkeisiin, joiden osalta ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, siirtyy tarjouksentekijälle tarjoushinnan maksua vastaan.

Varainsiirtovero ja muut maksut:

Tarjouksentekijä maksaa ostotarjouksen mukaisesti tehdyn osakkeiden myynnin yhteydessä mahdollisesti Suomessa perittävän varainsiirtoveron.

Kukin osakkeenomistaja vastaa tilinhoitajayhteisöjen, omaisuudenhoitajien, hallintarekisteröinnin hoitajien tai muiden tahojen kunkin osakkeenomistajan kanssa tekemänsä sopimuksen perusteella mahdollisesti veloittamista vakuuksien vapauttamiseen tai mahdollisten muiden osakkeiden myynnin estävien rajoitusten poistamiseen liittyvistä palkkioista. Tarjouksentekijä vastaa muista tavanomaisista kuluista, jotka aiheutuvat ostotarjouksen edellyttämistä arvo-osuuskirjauksista, Ostotarjouksen mukaisten osakkeita koskevien kauppojen toteuttamisesta tai tarjoushinnan maksamisesta.

Ostotarjouksen tekemistä koskevat rajoitukset:

Ostotarjousta ei tehdä missään sellaisessa maassa, jossa se on lainsäädännön nojalla kielletty, eikä tarjousasiakirjaa ja siihen liittyviä hyväksymislomakkeita tulla toimittamaan tai lähettämään edelleen, eikä niitä saa toimittaa tai lähettää edelleen mihinkään sellaiseen maahan tai sellaisesta maasta, jossa soveltuva lainsäädäntö kieltää sen. Ostotarjousta nimenomaan ei tehdä suoraan tai välillisesti käyttäen postilaitosta tai mitään osavaltioiden välisen tai kansainvälisen kaupan välineitä (kuten telefax, telex, puhelin tai Internet) tai kansallisen arvopaperipörssin kautta Australiassa, Hong Kongissa, Japanissa, Etelä-Afrikassa, Kanadassa tai Yhdysvalloissa. Ostotarjousta ei voida hyväksyä, mikäli käytetään jotain edellä mainituista välineistä tai mikäli ostotarjouksen hyväksyminen toimitetaan Australiasta, Hong Kongista, Japanista, Etelä-Afrikasta, Kanadasta tai Yhdysvalloista.

Muut seikat:

Muista ostotarjoukseen liittyvistä seikoista päättää tarjouksentekijä tai tämän määräämä.

OP puhelinpalvelu palvelee muita kuin Australiassa, Hong Kongissa, Japanissa, Etelä-Afrikassa, Kanadassa ja Yhdysvalloissa asuvia osakkeenomistajia Ostotarjoukseen liittyvissä kysymyksissä numerossa 0100 0500 (suomeksi) ja numerossa 0100 9051 (ruotsiksi) arkipäivisin klo 8.00 ja 20.00 välisenä aikana.

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 kehoitus 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.

Ostotarjousta ei tehdä missään sellaisessa maassa, jossa se on lainsäädännön nojalla kielletty, eikä tarjousasiakirjaa ja siihen liittyviä hyväksymislomakkeita tulla toimittamaan tai lähettämään edelleen, eikä niitä saa toimittaa tai lähettää edelleen mihinkään sellaiseen maahan tai sellaisesta maasta, jossa soveltuva lainsäädäntö kieltää sen. Ostotarjousta nimenomaan ei tehdä suoraan tai välillisesti käyttäen postilaitosta tai mitään osavaltioiden välisen tai kansainvälisen kaupan välineitä (kuten telefax, telex, puhelin tai Internet) tai kansallisen arvopaperipörssin kautta Australiassa, Hong Kongissa, Japanissa, Etelä-Afrikassa, Kanadassa tai Yhdysvalloissa. Ostotarjousta ei voida hyväksyä, mikäli käytetään jotain edellä mainituista välineistä tai mikäli ostotarjouksen hyväksyminen toimitetaan Australiasta, Hong Kongista, Japanista, Etelä-Afrikasta, Kanadasta tai Yhdysvalloista.