

**HALLITUKSEN EHDOTUS OSAKELAJIEN YHDISTÄMISESTÄ YHTIÖJÄRJESTYSTÄ MUUTTAMALLA JA SIIHEN LIITTYVÄSTÄ SUUNNATUSTA MAKSUTTOMASTA OSAKEANNISTA**

Yhtiön osakkeet jakautuvat yhtiöjärjestyksen mukaan kantaosakkeisiin ja etuoikeutettuihin osakkeisiin, jotka eroavat toisistaan äänioikeuden osalta siten, että kantaosakkeella on kaksikymmentä (20) ääntä ja etuoikeutetulla osakkeella yksi (1) ääni ja osinko-oikeuden osalta siten, että etuoikeutetulle osakkeelle on jaettava kaksi (2) prosenttiyksikköä suurempi osinko kuin kantaosakkeelle laskettuna kirjanpidollisesta vasta-arvosta. Kantaosakkeita on 10.119.198 kappaletta ja etuoikeutettuja osakkeita 17.444.766 kappaletta. Molemmat osakelajit ovat julkisen kaupankäynnin kohteena NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle osakelajien yhdistämistä yhtiöjärjestyksestä muuttamalla siten, että yhdistämisen jälkeen yhtiöllä on ainoastaan yksi osakelaji, joka on julkisen kaupankäynnin kohteena ja johon kuuluvilla osakkeilla on yksi (1) ääni ja muutoinkin yhtäläiset oikeudet. Osakelajien yhdistämiseen liittyy suunnattu maksuton osakeanti kantaosakkeiden omistajille.

Hallituksen ehdotuksen hyväksyminen edellyttää sen kaikkien osien hyväksymistä.

Yhtiön hallitus on hankkinut Alexander Corporate Finance Oy:ltä lausunnon (ns. fairness opinion), jonka mukaan vaihtosuhde on yhtiön osakkeenomistajan kannalta taloudellisesti oikeudenmukainen. Yhtiön tilintarkastajat KHT Jari Paloniemi ja KHT Veikko Terho ovat antaneet lausunnon siitä, että maksuttomassa suunnatussa osakeannissa perustelut osakkeenomistajien etuoikeudesta poikkeamiseen ovat osakeyhtiölain mukaiset.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle seuraavia toimenpiteitä:

**Osakelajien yhdistäminen**

Hallitus ehdottaa, että yhtiön osakelajit yhdistetään yhdeksi osakelajiksi siten, että eri osakelajeja koskevat yhtiöjärjestysmääräykset poistetaan jäljempänä esitetyllä tavalla. Osakelajien yhdistämisen jälkeen yhtiöllä on vain yksi osakelaji ja jokaisella osakkeella on yksi (1) ääni ja yhtäläiset oikeudet. Osakelajien yhdistämisen yhteydessä muutetut osakkeet liitetään arvo-osuusjärjestelmään ja haetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi arviolta 4.9.2009. Osakelajien yhdistämisen täsmäytyspäivä on arviolta 3.9.2009. Yhtiökokouksen päättämä osakelajien yhdistäminen ei edellytä osakkeenomistajilta erillisiä toimenpiteitä.

**Suunnattu maksuton osakeanti**

Hallitus ehdottaa, että osakelajien yhdistämiseen liittyen kantaosakkeiden omistajille suunnataan maksuton osakeanti siten, että osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen kantaosakkeiden omistajille annetaan kutakin neljää (4) kantaosaketta vastaan maksutta yksi (1) uusi osake. Osakelajien

yhdistämisen ja suunnatun maksuttoman osakeannin perusteella neljän (4) kantaosakkeen omistus muuttuu yhtiön viiden (5) osakkeen omistukseksi.

Oikeus saada uusia osakkeita on sillä kantaosakkeen omistajalla, jolle kantaosake kuuluu täsmäytyspäivänä 3.9.2009. Uudet osakkeet jaetaan kantaosakkeiden omistajille edellä mainitussa suhteessa (4:1) ja kirjataan suoraan asianomaiselle arvo-osuustilille täsmäytyspäivän tiedon perusteella ja arvo-osuusjärjestelmässä noudatettavien sääntöjen ja käytäntöjen mukaisesti.

Siltä osin kun kantaosakkeen omistajan kantaosakkeiden lukumäärä ei ole neljällä (4) jaollinen, annetaan yhtiön hallituksen tarkemmin päättämällä tavalla ja yhtiön ja Nordea Pankki Suomi Oyj:n välillä tehtävän sopimuksen mukaisesti jakojäännösten perusteella muodostettavat osakkeet Nordea Pankki Suomi Oyj:n myytäväksi niiden kantaosakkeiden omistajien lukuun, joiden kantaosakkeiden lukumäärä ei ole ollut neljällä (4) jaollinen. Yhtiökokouksen päättämä maksuton osakeanti ei edellytä osakkeenomistajilta erillisiä toimenpiteitä.

Suunnatussa maksuttomassa osakeannissa annetaan enintään 2.529.799 uutta osaketta. Uudet osakkeet tuottavat osakkeenomistajan oikeudet, kun ne rekisteröidään kaupparekisteriin. Hallitus on oikeutettu päättämään muista suunnattuun maksuttomaan osakeantiin liittyvistä ehdoista ja käytännön seikoista.

Harkitessaan perusteita suunnatulle maksuttomalle osakeannille hallitus on ottanut lisäksi huomioon, että (i) pörssiyhtiöt ovat Suomessa sekä kansainvälisesti siirtymässä yhä enenevässä määrin yhden osakelajin käyttöön, ja osakelajien yhdistämisen odotetaan parantavan yhtiön osakkeen vaihdettavuutta, kun kaupankäynti keskittyy yhteen lajiin; (ii) kantaosakkeiden vaihto on viimeisen 12 kuukauden aikana ollut vain noin 7 prosenttia etuoikeutettujen osakkeiden vaihdosta; (iii) osakelajien yhdistäminen hallituksen ehdotuksen mukaisesti laskee nykyisten kantaosakkeiden äänimäärän noin 92,1 prosentista noin 42,0 prosenttiin ja nostaa vastaavasti nykyisten etuoikeutettujen osakkeiden äänimäärän noin 7,9 prosentista noin 58,0 prosenttiin; (iv) osakelajien yhdistämisen yhteydessä kantaosakkeiden omistajille annettava preemio on kohtuullinen ja vastaa kantaosakkeiden ja etuoikeutettujen osakkeiden markkinahintojen suurta eroa pitkällä aikavälillä; ja (v) ehdotetun suunnatun osakeannin omistusosuuden laimennusvaikutus etuoikeutettujen osakkeiden omistajien osalta on noin 8,41 prosenttia, mikä on tavanomaista suurempi johtuen kantaosakkeiden ja etuoikeutettujen osakkeiden lukumäärän vähäisestä erosta ja kantaosakkeiden ja etuoikeutettujen osakkeiden markkinahintojen suuresta erosta.

Osakelajien yhdistäminen ja siihen liittyvä suunnattu maksuton osakeanti johtaa yhtiön omistusrakenteen selkiintymiseen ja osakkeisiin liittyvien oikeuksien yhdenmukaistamiseen. Järjestelyn odotetaan lisäävän kiinnostusta yhtiön osaketta kohtaan sekä johtavan yhtiön osakkeen vaihdettavuuden lisäämiseen. Lisäksi omistusrakenteen selkiyttämisen arvioidaan parantavan yhtiön osakkeen käyttömahdollisuuksia rahoitushankinnassa.

Hallituksen näkemyksen mukaan osakelajien yhdistäminen edistää yhtiön ja sen kaikkien osakkeenomistajien etua. Hallitus katsoo ottaen huomioon edellä todetun, että osakelajien

yhdistämiseen liittyvälle suunnatulle maksuttomalle osakeannille on olemassa yhtiön kannalta ja yhtiön kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Hallitus katsoo, että osakelajien yhdistäminen ja siihen liittyvä suunnattu maksuton osakeanti tuovat sellaisia etuja etuoikeutettujen osakkeiden omistajille ja yhtiölle, että ne vastaavat kantaosakkeiden omistajien suunnatussa maksuttomassa osakeannissa saamaa etua. Hallituksen näkemyksen mukaan osakelajien yhdistämistä ja siihen liittyvää suunnattua maksutonta osakeantia voidaan pitää yhtiön ja sen kaikkien osakkeenomistajien kannalta kohtuullisena.

Yhtiön hallitus on hankkinut Alexander Corporate Finance Oy:ltä lausunnon (ns. fairness opinion), jonka mukaan vaihtosuhde on yhtiön osakkeenomistajan kannalta taloudellisesti oikeudenmukainen. Yhtiön tilintarkastajat KHT Jari Paloniemi ja KHT Veikko Terho ovat antaneet lausunnon siitä, että maksuttomassa suunnatussa osakeannissa perustelut osakkeenomistajien etuoikeudesta poikkeamiseen ovat osakeyhtiölain mukaiset.

### **Yhtiöjärjestyksen muuttaminen**

Hallitus ehdottaa, että yhtiön yhtiöjärjestyksen 3 §:ään sisältyvät erilaisia osakkeita koskevat määräykset poistetaan, minkä jälkeen yhtiöjärjestyksen 3 § kuuluisi seuraavasti:

”3 §

Osakkeet

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.”

Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous päättää poistaa kantaosakkeiden muuntamista koskevan yhtiöjärjestyksen 3 a §:n.

Hallitus ehdottaa lisäksi, että yhtiökokous päättää poistaa lunastusvelvollisuutta koskevaan 12 §:ään sisältyvät viittaukset eri osakelajeihin, minkä jälkeen yhtiöjärjestyksen 12 § kuuluisi seuraavasti:

”12§

Lunastusvelvollisuus

Osakkeenomistaja, jonka osuus yhtiön kaikista osakkeista tai osakkeiden tuottamasta äänimäärästä saavuttaa tai ylittää 33 1/3 prosenttia, on velvollinen lunastamaan yhtiön muilta osakkeenomistajilta heidän omistamansa yhtiön osakkeet siinä määrin kuin lunastukseen oikeutettu niin vaatii.

Laskettaessa lunastusvelvollisuuden perustavaa osuutta, luetaan lunastusvelvollisen osuuteen sen kanssa samaan konserniin kuuluvan yhteisön, eläkesäätiön tai eläkekassan omistamat osakkeet ja osakkeet, jotka lunastusvelvollinen omistaa yhdessä toisen kanssa.

Lunastusvelvollisen kanssa samaan konserniin kuuluvalla yhteisöllä tarkoitetaan koti- ja ulkomaista oikeushenkilöä, jolla on määräysvalta lunastusvelvollisessa, tai jossa lunastusvelvollisella on

määräysvalta ja/tai jossa käyttää määräysvaltaa sama oikeushenkilö tai luonnollinen henkilö, jolla on määräysvalta lunastusvelvollisessa.

Oikeushenkilöllä tai luonnollisella henkilöllä katsotaan olevan tässä tarkoitettu määräysvalta yhteisössä, kun sillä on

1. enemmän kuin puolet kaikkien osakkeiden, jäsenosuuksien tai yhteisöosuuksien tuottamasta äänimäärästä,
2. yhtiöjärjestyksen, yhtiösopimuksen tai niihin verrattavien sääntöjen nojalla oikeus nimittää osa toisen yhteisön hallituksen tai siihen verrattavan toimielimen jäsenistä tahi sellaisen toimielimen jäsenistä, joka nimittää tällaisen toimielimen, ja tämä oikeus yhdessä omistuksen tai jäsenyyden tuottaman äänivallan kanssa tuottaa oikeuden nimittää tällaisen toimielimen jäsenten enemmistö, tai
3. sopimuksen perusteella edellä 1. tai 2. kohtaa vastaava määräysvalta.

Lunastushinnan, jonka tulee olla kaikille osakkeiden omistajille sama, on oltava osakkeelta vähintään joko

(1) lunastusvelvollisuuden syntymistä edeltävän kymmenen päivän aikana julkisessa kaupankäynnissä NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä yhtiön osakkeesta maksettujen hintojen painotettu keskiarvo, tai

(2) kuutena kuukautena ennen lunastusvelvollisuuden syntymistä lunastusvelvollisen yhtiön osakkeista maksama keskimääräinen hinta osakkeelta, jos näin laskettu hinta on suurempi kuin kohdassa (1) tarkoitettu hintojen keskiarvo. Lunastusvelvollisuuden katsotaan syntyneen heti, kun osakkeenomistajan omistusosuus yhtiön osakkeista on edellä tarkoitetulla tavalla kasvanut yli yhden kolmasosan.

Kun lunastusvelvollisuus on edellä tarkoitetulla tavalla syntynyt, on lunastusvelvollisen viipymättä ja viimeistään seitsemän päivän kuluessa lunastusvelvollisuuden syntymisestä kirjallisesti ilmoitettava lunastusvelvollisuusrajan ylittymisestä yhtiön hallitukselle yhtiön osoitteeseen lähetetyllä ilmoituksella.

Lunastusilmoituksessa on ilmoitettava lunastusvelvollisen viimeisenä kuutena kuukautena ennen lunastusvelvollisuuden syntymistä hankkimat yhtiön osakkeet sekä niistä maksettu hinta.

Lunastusilmoituksessa on lisäksi mainittava lunastusvelvollisen osoite, johon jäljempänä määriteltävä lunastusvaatimus voidaan lähettää.

Yhtiön hallituksen tulee viimeistään 30 päivän kuluessa lunastusilmoituksen saapumisesta tai siitä, kun hallitus muutoin on saanut tiedon lunastusvelvollisuuden syntymisestä, ilmoittaa lunastukseen oikeutetuille osakkeenomistajille lunastustilanteen syntymisestä. Ilmoitukseen tulee liittää jäljennös lunastusilmoituksesta ja sen tulee sisältää tieto lunastukseen oikeutetun tämän pykälän mukaisista oikeuksista sekä siitä, miten lunastukseen oikeutetun tulee menetellä halutessaan saada osakkeensa lunastetuiksi. Ilmoitus on toimitettava lunastukseen oikeutetuille siten kuin yhtiöjärjestyksen pykälän mukaan kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan.

Mikäli lunastukseen oikeutettu haluaa saada osakkeensa lunastetuiksi, on hänen esitettävä tätä tarkoittava vaatimus lunastusvelvolliselle lunastusvelvollisen ilmoittamaan osoitteeseen lähetetyllä kirjeellä viipymättä ja viimeistään 30 päivän kuluessa siitä, kun edellisessä kappaleessa mainittu 30 päivän ajanjakso on kulunut. Lunastusvaatimuksessa on mainittava lunastukseen oikeutetun nimi ja osoite sekä osakkeiden lukumäärä, joita lunastusvaatimus koskee. Lunastusvaatimuksesta on samassa ajassa lähetettävä jäljennös yhtiön hallitukselle. Mikäli lunastusvaatimusta ei ole toimitettu tässä tarkoitetussa ajassa lunastusvelvolliselle, oikeus saada osakkeet lunastetuiksi on menetetty. Lunastukseen oikeutetulla on oikeus perua lunastusvaatimuksensa niin kauan kunnes lunastushinta on maksettu.

Jos tämän pykälän mukainen lunastusvelvollisuus syntyy useammalle osakkeenomistajalle, lunastusvelvollisuus syntyy heille samassa suhteessa kuin he omistavat yhtiön osakkeita lunastusvelvollisuuden syntymishetkellä.

Lunastusvelvollisen on suoritettava lunastukseen oikeutetuille lunastettavaksi vaadittuja osakkeita vastaava lunastushinta osakkeiden luovutusta vastaan 30 päivän kuluessa siitä, kun lunastukseen oikeutettu on esittänyt lunastusvaatimuksen. Lunastushinta on suoritettava käteisellä, ellei lunastusvelvollisen ja lunastukseen oikeutetun välillä muuta sovita.

Mikäli lunastusvelvollinen laiminlyö noudattaa tämän pykälän määräyksiä, lunastusvelvollisen omistamilla osakkeilla ja niillä osakkeilla, jotka edellä tässä pykälässä tarkoitetulla tavalla otetaan huomioon laskettaessa lunastusvelvollisuuden perustavaa osuutta, saa yhtiön yhtiökokouksissa äänestää vain siltä osin kuin osakkeiden tuottama äänimäärä on vähemmän kuin yksi kolmasosa (1/3) yhtiön kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä.

Lunastamisesta ja lunastusvelvollisuuden syntymisestä mahdollisesti syntyvät riitaisuudet ratkaistaan välimiesmenettelyssä, jossa noudatetaan Keskuskauppakamarin välityslautakunnan sääntöjä.”

Juankoskella 5.8.2009

Hallitus