

Kansallis-Osake-Pankin tarjouksen pääkohdat

1. KOP ja VVR perustavat uuden säästöpankin ("Kansallis-Säästö-Pankki KSP") ja tähän pankkiin siirretään SSP:n liiketoiminnat (50 mrd mk) ja KOP:n henkilöasiakaspalvelut (n. 40 mrd mk). Uuden yhtiön omistusosuuteksi tulee KOP 60 % ja VVR 40 %. Käytännössä KOP perustaa [REDACTED] ja [REDACTED] suuntaa osakeannit KOP:lle ja VVR:lle jotka merkitsevät osakkeet. Saadulla varallisuudella ostetaan KOP:n ja SSP:n liiketoiminnat. Kauppahinta on noin 4 mrd markkaa. Kauppahinta suoritetaan siten, että SSP myy liiketoimintansa KSP:lle ja saa vastineeksi KSP:n osakkeita. VVR ostaa SSP:n KSP osakkeet, kuittamalla 4 mrd markkaa pääomatodistuksia pois SSP:n taseesta. Lisäksi tavoiteomistusrakenteen saavuttamiseksi voidaan tarvitaan tasauskauppoja, joilla KOP ostaa VVR:ltä KSP:n osakkeita. Tasauskauppojen tarve riippuu KSP:n sovitusta arvosta: jos arvo on 4 mrd, tasauskauppoja ei tarvita.

2. SSP:stä irroitetaan lisäksi [REDACTED], johon ostetaan onngelmaomaisuutta noin 25-30 mrd mk. [REDACTED] omistaa kokonaisuudessaan VVR, KOP:lla ei ole riskiä yhtiön tuloksesta. KOP / KSP tarjoaa omaisuuden realisointipalvelua OHY:lle. Valtio takaa [REDACTED] lainojen koron ja pääoman.

3. Jäljellejääneen SSP a) joko myydään KOP:lle tai b) jätetään itsenäiseksi siten, että KOP ostaa SSP:n palveluja siten, että SSP:n tulos pysyy nollassa. SSP:n alasajosta vastaa KOP.

4. Sekä KOP että VVR sitoutuvat korvamaan KSP:lle myymänsä luottokannan aiheuttamat ylimääräiset luottotappiot 70-90 prosenttisesti. Ylimääräistä luottotappiota on kannan arvonnäilyksen pohjana olleen luottotappioennusteen ylittävä osa. KSP:llä on oikeus siirtää vuoden 94 aikana SSP:stä siirretyistä luotoista järjestämättömiksi saataviksi kirjatut luotot ja takaukset omaisuudenhoitoyhtiöön.

5. VVR voi irtautua 40 % sijoituksestaan joko

- a) sopimalla kaupasta KOP:n kanssa
- b) sovitun osto- ja myyntioptiojärjestelyn kautta
- c) vaatimalla KSP pörssilistausta vuonna 99

KOP:lla on oikeus ostaa KSP:n osakkeet VVR:ltä allaolevan taulukon mukaisilla hinnoilla. Vastaavasti VVR:llä on oikeus myydä KSP:n osakkeet KOP:lle allaolevan taulukon mukaisilla hinnoilla. Hinnat on määrätty % KSP:n osakkeen arvosta KSP:tä muodotettaessa.

	KOP:n osto-oikeus	VVR:n myyntioikeus
1995	120 %	
1996	131 %	
1997	144 %	108 %
1998	158 %	117 %
1999	170 %	127 %

Myyntioikeuden arvo on näillä parametreilla noin 15-19 % kauppahinnasta.