

SELVITYS APPORTTIOMAISUUDESTA JA SEN ARVOSTAMISESTA

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 9 luvun 12 §:n 2 momentin tarkoittamana selvityksenä Sampo Oyj:n ("**Sampo**") hallitus esittää seuraavaa:

1 Tausta

Sampo on 17.6.2024 solminut Topdanmark A/S:n ("**Topdanmark**") kanssa yhdistymissopimuksen, jonka mukaisesti Sampo teki suositellun, parhaan ja lopullisen julkisen vaihtotarjouksen hankkiakseen kaikki ulkona olevat Topdanmarkin osakkeet, joita Sampo ei vielä omista, pois lukien Topdanmarkin hallussa olevat omat osakkeet ("**Vaihtotarjous**"). Vaihtotarjouksessa Topdanmarkin osakkeenomistajille (muille kuin Sammolle) tarjotaan 1,25 Sammon uutta A-sarjan osaketta osakevastikkeena jokaisesta Vaihtotarjouksessa pätevästi tarjotusta Topdanmarkin osakkeesta (pois lukien Sammon jo omistamat Topdanmarkin osakkeet ja Topdanmarkin hallussa olevat omat osakkeet), mikä vastaa Topdanmarkin osakkeen 366,38 Tanskan kruunun osakekohtaista arvoa 14.6.2024, joka oli viimeinen kaupankäyntipäivä ennen Vaihtotarjouksen julkistamista.

Vaihtotarjouksen ehtojen mukaisesti Sammon uusista A-sarjan osakkeista ei toimiteta murto-osia Vaihtotarjouksen hyväksyneille Topdanmarkin osakkeenomistajille, eivätkä oikeudet murto-osaisiin osakeosuuksiin oikeuta niiden omistajaa äänestämään tai käyttämään muita Sammon osakkeenomistajan oikeuksia. Mikäli Topdanmarkin osakkeenomistaja tarjoaa Vaihtotarjouksessa Topdanmarkin osakkeita ja näiden osakkeiden osalta toimitettavien Sammon uusien A-sarjan osakkeiden määrä ei ole kokonaisluku Sammon uusien A-sarjan osakkeita, tällaiselle Topdanmarkin osakkeenomistajalle toimitettavien Sammon uusien A-sarjan osakkeiden määrä pyöristetään alaspäin lähimpään kokonaislukuun.

Murto-osaiset oikeudet Sammon uusiin A-sarjan osakkeisiin yhdistetään ja myydään selvitysosapuolen toimesta Sammon uusien A-sarjan osakkeiden myyntihetken markkina-arvoa vastaavaan hintaan niiden Topdanmarkin osakkeenomistajien hyväksi, joilla on oikeus saada murto-osaisia osakeosuuksia. Myynnistä saatavat nettotuotot jaetaan asianomaisille Topdanmarkin osakkeenomistajille Vaihtotarjouksen toteuttamisen jälkeen. Tuotot jaetaan murto-osiiin oikeutetuille Topdanmarkin osakkeenomistajille vähennettynä mahdollisella varainsiirtoverolla tai vastaavilla maksuilla ja ilman korkoa. Sampo maksaa kustannukset, jotka liittyvät yhteenlaskettujen murto-osaisen osakeosuuksien myyntiin ja myyntitulojen jakamiseen, lukuun ottamatta varainsiirtoveroja tai vastaavia maksuja.

Vaihtotarjouksen tarjousaika alkoi 9.8.2024 klo 00.01 Keski-Euroopan aikaa ja päättyi 9.9.2024 klo 23.59 Keski-Euroopan aikaa. Vaihtotarjouksen lopullisen tuloksen perusteella Sampo on saanut Vaihtotarjousta koskevat hyväksynät, jotka edustavat 38 558 968 Topdanmarkin osaketta, joista kunkin nimellisarvo on yksi (1) Tanskan kruunu ("**Tarjotut Osakkeet**"), jotka Sammon nykyinen Topdanmarkin osakeomistus mukaan lukien vastaavat noin 92,6 prosenttia Topdanmarkin osakepääomasta ja äänioikeuksista (pois lukien omat osakkeet). Vaihtotarjouksen lopullisen tuloksen mukaisesti Topdanmarkin osakkeenomistajille annettavien Sammon uusien A-sarjan osakkeiden kokonaismäärä Tarjottujen Osakkeiden perusteella on 48 198 710 uutta A-sarjan osaketta. Tarjotut Osakkeet oikeuttavat merkitsemään Sammon uusien A-sarjan osakkeita Tarjottujen Osakkeiden luovutusta vastaan (apporttiomaisuus) ja huomioiden, että osakkeiden murto-osista suoritettava vastike maksetaan käteisellä.

2 Apporttiomaisuus ja sillä suoritettava maksu

Tämä selvitys apporttiomaisuudesta ja sillä suoritettavasta maksusta viittaa Sammon hallituksen 16.9.2024 tekemään päätökseen koskien yhteensä 48 198 710 uuden A-sarjan osakkeen antamista Sammon osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen, jotka osakkeet annetaan vastikkeena Topdanmarkin osakkeenomistajille heidän Vaihtotarjouksessa tarjoamistaan Topdanmarkin osakkeista ("**Osakeanti**").

Apporttiomaisuus koostuu Tarjotuista Osakkeista eli 38 558 968 Topdanmarkin osakkeesta, vapaana kaikista rasitteista. Topdanmarkin rekisteröintinumero on 78040017, ja se on Tanskan lakien mukaisesti perustettu ja rekisteröity julkinen osakeyhtiö, jonka rekisteröity toimipaikka on osoitteessa Borupvang 4, DK-2750 Ballerup, Tanska.

Apporttiomaisuudella Topdanmarkin osakkeenomistajat maksavat Sammon uusien A-sarjan osakkeiden merkintähinnan Vaihtotarjouksen ja Osakeannin ehtojen mukaisesti. Sammon uusien A-sarjan osakkeiden merkintähinta on 41,50 euroa osakkeelta ("**Merkintähinta**") ja se on määritetty perustuen Sammon A-sarjan osakkeiden päätöskurssiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä 13.9.2024, joka on viimeinen kokonainen kaupankäyntipäivä ennen kuin Sammon hallitus päättää Osakeannista.

Topdanmarkin osakkeiden haltijoille, jotka ovat pätevästi tarjonneet Topdanmarkin osakkeensa Vaihtotarjouksessa ("**Merkitsijät**"), tarjotaan vastikkeena heidän Topdanmarkin osakkeistaan Sammon uusia A-sarjan osakkeita perustuen Sammon ja Topdanmarkin välillä sovittuun osakkeiden kiinteään vaihtosuhteeseen 1,25:1 ("**Vaihtosuhte**"). Täten Sampo tarjoaa 1,25 uutta Sammon A-sarjan osaketta jokaista Tarjottua Osaketta kohden. Liikkeeseen laskettavat uudet A-sarjan osakkeet edustavat noin 8,76 prosenttia kaikista Sammon osakkeista ja noin 8,75 prosenttia kaikkien Sammon osakkeiden tuottamista äänistä välittömästi Osakeannin toteuttamisen jälkeen. Uusien osakkeiden Merkintähinta kirjataan kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

3 Apporttiomaisuuden arvostamiseen vaikuttavat seikat ja arvostamisessa noudatetut menetelmät

Apporttiomaisuus on arvostettu käypään arvoon. Apporttiomaisuuden arvostaminen perustuu muun muassa:

- (a) tiettyjen julkisesti saatavilla olevien Topdanmarkin liiketoimintaan liittyvien tietojen sekä historiallisten taloudellisten tietojen tarkasteluun;
- (b) Topdanmarkin tilintarkastettujen tilinpäätösten tarkasteluun;
- (c) tiettyjen ei-julkisesti saatavilla olevien tietojen ja muun Topdanmarkin liiketoimintaan sekä tulevaan taloudelliseen kehitykseen liittyvien tietojen, mukaan lukien ennusteet, taloudelliset arviot sekä Sammon johdon valmistelemien yhdistymissynergialaskelmien tarkasteluun;
- (d) keskusteluihin Topdanmarkin ylimmän johdon kanssa Topdanmarkin liiketoiminnan ja taloudellisen kehityksen näkymistä;
- (e) tiettyjen yhtiöiden, joiden liiketoiminta on arvioitu olevan yleisellä tasolla verrattavissa Topdanmarkin liiketoimintaan, julkisesti saatavilla olevien tämän hetken sekä historiallisen osakekurssin, taloudellisen ja osakemarkkina-tiedon tarkasteluun;

- (f) tiettyjen Vaihtotarjouksen yhteydessä relevanteiksi arvioitujen transaktioiden julkisesti saatavilla olevien taloudellisten ehtojen tarkasteluun;
- (g) Vaihtotarjouksen tiettyjen taloudellisten vaikutusten tarkasteluun; ja
- (h) muiden taloudellisten raporttien, analyysien, tutkimusten sekä muun sellaisen tarpeelliseksi tai tarkoituksenmukaiseksi arvioidun tiedon tarkasteluun.

Apporttiomaisuuden arvostaminen perustuu yleisesti käytettyihin arvostusmenetelmiin ja vahinkovakuutusyhtiöiden arvonmäärityksessä käytettyihin menetelmiin, kuten:

- (a) Topdanmarkin taloudellisen aseman ja liiketoiminnan tuloksen tarkasteluun;
- (b) Vaihtotarjouksen yhteydessä relevanteiksi arvioitujen yhtiöiden arvostuskertoimien tarkasteluun;
- (c) kassavirta-analyysiin; ja
- (d) vertailuun julkisesti saatavilla oleviin transaktiokertoimiin.

Edellä esitettyyn perustuen, hallituksen arvion mukaan apporttiomaisuuden arvo, joka vastaa hankittavien Tarjottujen Osakkeiden käypää kokonaisarvoa, vastaa kokonaisuudessaan Sammon uusien A-sarjan osakkeiden Merkintähintaa, ja näin ollen Tarjotuilla Osakkeilla on taloudellinen arvo, joka vastaa vähintään täysimääräistä Merkintähinnan maksua yhtiölle.

Helsingissä 16.9.2024

SAMPO OYJ
Hallitus