

23.10.2015

Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle:

TUNNELILIIKETOIMINNAN MYYNTI LIKETOIMINTAKAUPALLA, HELSINGIN ENERGIATUNNELIT OY:N OSAKKEIDEN MERKITSEMINEEN JA LAINAN MYÖNTÄMINEN HELSINGIN ENERGIATUNNELIT OY:LLE

Helen Oy:n hallinnassa oleva energiatunneliverkosto yhdistää toisiinsa Helenin voimalaitokset, useimmat lämpökeskukset, pumppaamot ja jäähdytyskeskukset. Lisäksi tunneleista on yhteyksiä Helsingin muihin maanalaisiin tiloihin. Energiatunneliliiketoiminta perustuu tunnelitilojen vuokraamiseen asiakkaille, joita ovat Helen-konsernin omat toiminnot, HSY:n vedenjakelu ja tietoliikenneoperaattorit. Tunneliverkoston kokonaispituus sisäänajoluiskineen on noin 55 km. Liiketoiminnan liikevaihto on 9,4 M€.

Helsingin Energia -liikelaitoksen yhtiöittämisen yhteydessä kaupunginvaltuusto päätti 4.6.2014 hyväksyä liikelaitoksen tunneliliiketoimintaa jatkavan osakeyhtiön perustamisen kaupungin ja energiayhtiön omistukseen. Päätösesityksen perusteluissa todettiin muun muassa, että energia-, vesihuolto- ja tietoliikenneverkkoja palveleva tunneliliiketoiminta on tarkoitus siirtää perustettavaan tunneliyhtiöön kaksivaiheisesti siten, että tunneliliiketoiminta siirretään ensin liikelaitoksesta Helen Oy:öön ja sen jälkeen vielä vuoden 2015 aikana Helen Oy:stä Helsingin Energiatunnelit Oy:öön. Esityksessä todettiin lisäksi, että tunneliliiketoiminnan siirtoon liittyvät menettelyt tarkentuvat verottajalta pyydettävän ennakkoratkaisun jälkeen.

Helsingin Energiatunnelit Oy perustettiin 28.8.2014 ja merkittiin kaupparekisteriin 10.9.2014. Yhtiön toimialana on omistaa ja hallita energialiiketoimintaa palvelevia tunneleita ja niihin liittyviä rakennelmia sekä vuokrata tunnelitiloja kolmansille. Yhtiön osakkeet omistavat Helen Oy (90 %) ja Helsingin kaupunki (10 %).

Helsingin kaupunki haki ennakkoratkaisua tunneliliiketoiminnan luovutuksen varainsiirtoverokohtelusta Uudenmaan yritysvertoimistosta. Ennakkoratkaisuhakemuksen lopputuloksena saatiin tulkinta, joka mukaan mikään osa siirrettävästä tunneliomaisuudesta tai käyttöoikeuksista ei ole sellainen luovutus, josta tulisi maksaa varainsiirtoveroa. Tämän johdosta liiketoiminnan siirtäminen tunneliyhtiöön voidaan tehdä ilman varainsiirtoverovelvoitetta liiketoimintakaupalla.

Helen Oy:n kaupunkilainan (ns. seniorilaina) velkakirjassa todetaan, että 40 miljoonan euron osuus lainapääomasta kohdistuu tunneliliiketoimintaan ja se siirtyy mukana siinä tapauksessa, että tunnelitoiminta siirretään tunneliyhtiölle liiketoimintasiirrolla. Koska liiketoimintakauppa mahdollistaa tunneliyhtiön pääomarakenteen vapaan muodostamisen, lainamäärää on voitu tarkentaa. Selkeyden vuoksi lainajärjestely on tarkoituksenmukaista tehdä niin, että lainanantajana on Helen Oy eikä kaupunki kuten se olisi ollut liiketoimintasiirtoa käytettäessä.

Helen Oy:n yhtiöjärjestyksen 10.1-kohdan mukaan yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluu päättää yhtiön muodostaman konsernin kannalta merkittävän liiketoiminnan tai sen osien luovuttamisesta. Hallitus siten kutsuu koolle ylimääräisen yhtiökokouksen tunneliliiketoiminnan liiketoimintakauppaa varten.

23.10.2015

Liiketoimintakauppa on tarkoitus toteuttaa siten, että Helen Oy luovuttaa osan tunneleista apporttina Helsingin Energiatunnelit Oy:lle ja saa vastikkeena tunneliyhtiön osakkeita. Loppuosan tunneliomaisuudesta tunneliyhtiö ostaa Helen Oy:ltä velaksi.

Osakeannin arvo on 40,1 milj. euroa. Rahaa vastaan siirtyvän tunneliomaisuuden (yhteensä noin 51 milj. euroa) yhtiö ostaa velaksi Helen Oy:ltä. Tämä toteutetaan siten, että yhtiö lainaa Helen Oy:ltä 52 milj. euroa. Velka sisältää siirtyvän tunneliomaisuuden arvon lisäksi n. 1 miljoonaa euroa rahaa, jonka tunneliyhtiö tarvitsee maksuvalmiutensa turvaamiseksi. Laina otetaan tasalyhenteisenä, sen korko ja maturiteetti vastaavat Helen Oy:n kaupunkilainan (seniorilainan) lainaehjoja (korko 5 %, lainan viimeinen lyhennys 15.12.2029).

Päätösesitys

Hallitus ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että se päättää myydä tunneliliiketoiminnan Helsingin Energiatunnelit Oy:lle liiketoimintakaupalla 30.11.2015. Liiketoimintakauppa on tarkoitus toteuttaa siten, että Helen Oy luovuttaa osan tunneleista apporttina Helsingin Energiatunnelit Oy:lle ja saa vastikkeena tunneliyhtiön osakkeita. Loppuosan tunneliomaisuudesta tunneliyhtiö ostaa Helen Oy:ltä velaksi. Kaupan osuus järjestelystä on noin 51 miljoonaa euroa. Kauppahinta tarkistetaan tunneliliiketoimintaan kaupantekoajankohtana kuuluvien tase-erien perusteella.

Hallitus ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että se oikeuttaa Helen Oy:n merkittämään tarjottavat Helsingin Energiatunnelit Oy:n osakkeet.

Hallitus ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että Helen Oy antaa kaupan yhteydessä Helsingin Energiatunnelit Oy:lle lainaa noin 52 miljoonaa euroa liiketoimintakaupan maksamista ja maksuvalmiuden turvaamista varten. Tasalyhenteisen lainan korko ja maturiteetti vastaavat Helen Oy:n kaupunkilainan (seniorilainan) lainaehjoja (korko 5%, lainan viimeinen lyhennys 15.12.2029).

Liite 1	Helsingin Energiatunnelit Oy:n ylimääräisen yhtiökokouksen kokouskutsu
Liite 2	Kauppakirjaluonnos
Liite 3	Apporttiomaisuuden luovutuskirjan luonnos