

15.10.2015

Tunneliliiketoiminnan hankinta, suunnattu osakeanti, osakepääoman korotus ja laina**Hallituksen perustelut**

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 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 pyydettyään ennakkoratkaisun jälkeen.

Ennakkoratkaisua tunneliliiketoiminnan luovutuksen varainsiirtovero-kohtelusta haettiin jo Helenin yhtiöittämisprosessin yhteydessä 22.5.2014. Uudenmaan yritysvero- toimisto antoi ennakkoratkaisun 10.10.2014. Sen mukaan osa tunneleihin liittyvistä maanpäällisistä rakenteista olisi varainsiirtoveron alaista. Helen valitti päätöksestä Helsingin hallinto-oikeuteen, joka antoi ratkaisunsa 13.5.2015. Hallinto-oikeuden päätöksen mukaan tunneleihin liittyvien maanpäällisten rakenteiden luovutuksesta ei tarvitse suorittaa varainsiirtoveroa. Sen sijaan hallinto-oikeus palautti asian verohallinnolle siltä osin, kuin kysymys liittyi maankäyttö- ja rakennuslain 161 §:ssä tarkoitettujen oikeuksien varainsiirtovero-kohteluun. Uudenmaan yritysvero- toimisto antoi päätöksensä 2.9.2015.

Ennakkoratkaisuhakemuksen lopputuloksena saatiin tulkinta, jonka 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. Liiketoimintakauppa sallii tunneliyhtiön pääomarakenteen muodostamisen vapaasti eikä yhtiöön tarvitse siirtää henkilökuntaa. Liiketoimintasiirrossa tunnelitoiminnan tase-erät pitäisi siirtää sellaisenaan tunneliyhtiöön. Lisäksi tunneliyhtiöön pitäisi liiketoimintasiirron yhteydessä mahdollisesti siirtää toimintaan liittyvää Helen Oy:n palveluksessa olevaa henkilöstöä. Tämän johdosta hallitus pitää parempana vaihtoehtona liiketoimintakauppaa.

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

Uudet osakkeet tarjotaan osakeyhtiölain mukaisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Helen Oy:n merkittäväksi. Suunnattuun osakeantiin on osakeyhtiölaissa edellytetyllä tavalla painava taloudellinen syy. Painavana taloudellisena syynä on Helsingin Energia -liikelaitoksen yhtiöittämis päätös ja sen yhteydessä kuvattu tunneliomaisuuden siirto sekä yhtiön tarve saada Helen Oy:n omistama yhtiön toiminnan kannalta tarpeellinen tunneliomaisuus yhtiön hallintaan. Suunnattu osakeanti ei loukkaa osakkeenomistajien yhdenvertaisuutta tai tuota kenellekään epäoikeutettua etua yhtiön tai toisten osakkeenomistajien kustannuksella.

15.10.2015

Kokonaisjärjestelyn tarkoituksena on, että Helen Oy tekee siirtojärjestelyn seuraavassa vaiheessa pääomapalautuksen luovuttamalla kaupungille tunneliyhtiön osakkeita määrän, joka nostaa kaupungin omistusosuuden osakassopimuksen mukaiseen 10 %:iin tunneliyhtiöstä. Pääomapalautus voidaan tehdä vasta tilinpäätöksen vahvistamisen jälkeen keväällä 2016. Pääomapalautuksesta päättää Helen Oy:n yhtiökokous. Kaupungin omistusosuus Helsingin Energiatunnelit Oy:ssä jää väliaikaisesti aiemmin maksetun osakepääoman suuruiseksi.

Osakeannin arvo on noin 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) lainaehtoja (korko 5 %, lainan viimeinen lyhennys 15.12.2029).

Päätösehdotus

Hallitus ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että se päättää tunneliliiketoiminnan hankkimisesta Helen Oy:ltä. Omaisuus hankitaan noin 91,1 miljoonan euron liiketoimintakaupalla, jonka yhtiö maksaa Helen Oy:lle osin suunnatulla osakeannilla ja osin rahana.

Hallitus ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että se päättää korottaa yhtiön osakepääomaa enintään 40,1 miljoonalla eurolla eli 2 500 eurosta enintään 40 102 500 euroon suunnatulla osakeannilla osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen antamalla liitteessä 1 mainituin ehdoin yhteensä enintään 400 000 kappaletta uusia vailla nimellisarvoa olevia Helsingin Energiatunnelit Oy:n osakkeita nykyisen osakkeenomistajan, Helen Oy:n merkittäväksi.

Edelleen hallitus ehdottaa, että ylimääräinen yhtiökokous päättää ottaa liiketoimintakaupan ja yhtiön alkukassan rahoittamiseksi Helen Oy:ltä enintään 52 miljoonaa euron suuruisen lainan liitteeseen 2 sisältyvän velkakirjaluonnoksen mukaisin ehdoin.

Liitteet:

1. Osakepääoman korotus
2. Kauppakirjaluonnos
3. Apporttiomaisuuden luovutuskirjan luonnos

15.10.2015

Liite 1**EHDOT HELSINGIN ENERGIATUNNELIT OY:N OSAKEPÄÄOMAN KOROTTAMISEKSI**

- 1 Merkintähinta on 100,21043045 euroa kultakin osakkeelta
- 2 Merkintä alkaa merkinnästä päättävän yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy 30.11.2015 klo 24.00.
Merkinnät voidaan tehdä merkinnästä päättävän yhtiökokouksen pöytäkirjaan, jos kaikki osakkeet merkitään kokouksessa, tai erilliseen merkintälistaan.
- 3 Osakkeiden merkintähinnan maksu tapahtuu apporttiomaisuudella, joka käsittää Yhtiölle luovutettavat kaksi apporttikirjassa yksilöityä tunneliosuutta. Merkintähinnan maksaminen suoritetaan siirtämällä apporttiomaisuus yhtiölle 30.11.2015.
(Hallituksen selvitys apporttiomaisuudesta sekä omaisuuden arvostamiseen vaikuttavista seikoista ja omaisuuden arvostamisessa noudatetuista menetelmistä sisältyy apporttikirjaan.)
- 4 Osakepääoman korotukseksi merkitään 25 euroa/osake. Loppuosa merkintähinnasta merkitään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiön osakepääoma on siten annin jälkeen enintään 10 002 500 euroa. Yhtiön vapaa oma pääoma on annin jälkeen enintään 30 091 672,18 euroa.
- 5 Uudet osakkeet tuottavat yhtiöjärjestyksen mukaiset hallinnointioikeudet heti, kun osakepääoman korotus on merkitty kaupparekisteriin.
- 6 Yhtiöjärjestyksen 11 §:nä olevan suostumuslausekkeen ja 12 §:nä olevan lunastuslausekkeen määräykset koskevat nyt annettavia uusia Yhtiön osakkeita.
- 7 Muista osakeantiin liittyvistä seikoista päättää Yhtiön hallitus.