

OSAKKEENOMISTAJIEN KYSYMYKSET JA YHTIÖN VASTAUKSET YHTIÖKOKOUKSESSA KÄSITELTÄVISTÄ ASIOISTA

Kysymys 1

Pidän Sievin ja Boreon fuusion logiikkaa hyvänä ja suhtaudun positiivisesti uuden yhtiön arvonluontipotentialiin. Vaihtosuhte on kuitenkin Sievin omistajien kannalta erittäin heikko, ottaen huomioon vaikka yritysten kirja-arvot, liikevaihto tai tuotto. Miten päädyitte näin paljon väärin laskettuun vaihtosuhteeseen?

Kysymys 2

Miten Sievi Capitalin hallitus voi ehdottaa näin luokatonta Sulautumissuunnitelmaa, jonka vaihtosuhte ei millään mittarilla ole Sievi Capitalin osakkeenomistajan edun mukainen?

Vastaus

- Vaihtosuhteeseen on päädytty yhtiöiden hallitusten pääomistajasta riippumattomien hallitusten jäsenten ja heidän neuvonantajien välisissä neuvotteluissa. Näissä neuvotteluissa molemmilla osapuolilla on ollut käytössään muun muassa tiedot yhtiöiden markkina-arvostuksista, tuloksetekokyvystä, taseista ja tulevaisuuden näkymistä itsenäisinä toimijoina sekä näiden perusteella eri arvonmäärittämenetelmillä lasketut yhtiöiden arvot.
- Vaihtosuhte ottaa huomioon yhtiöiden markkina-arvot sekä näiden lisäksi myös molempien yhtiöiden taloudelliseen tilanteeseen ja tuloksetekokykyyn perustuvat arvonmäärittäykset eri menetelmillä laskettuna. Vaihtosuhte ei perustu yhtiöiden lyhytaikaiseen markkina-arvostukseen, kuten yhdistymisissä yleensä, vaan ottaa ne huomioon pidemmältä ajalta. Sievi Capitalin hallitus on analysoinut strategiatyössään eri vaihtoehtoja omistaja-arvon kasvattamiseksi. Ehdotettu sulautuminen on hallituksen mielestä Sievi Capitalin osakkeenomistajille paras vaihtoehto ja hallituksen näkemyksen mukaan Sievi Capitalin osakkeenomistajat pääsisivät uuden yhtiön omistajina hyötymään laajemmasta liiketoimintaportfoliosta, riskien hajautuksesta ja nopeammasta kasvusta. Yhdistyminen luo taloudellisesti vahvat edellytykset kasvulle ja tulevan yhtiön omistaja-arvon luomiselle etenkin pitkällä aikavälillä.
- Sievi Capitalin hallitus on lisäksi saanut päätöksentekonsa tueksi Sievi Capitalin taloudellisen neuvonantajan Handelsbankenin fairness opinion -lausunnon, jossa vaihtosuhteen todettiin olevan taloudellisesta näkökulmasta kohtuullinen ("fair") Sievi Capitalin osakkeenomistajien kannalta. Handelsbanken teki fairness opinion-lausuntoa varten arvonmäärittäyksen molemmista yhtiöistä eri arvonmäärittämenetelmiin perustuen.
- Näillä perusteilla Sievi Capitalin riippumattomat hallituksen jäsenet katsovat, että yhtiöiden yhdistäminen yhdistymissopimuksessa sovitulla ehdoilla on Sievi Capitalin osakkeenomistajille paras vaihtoehto.

Kysymys 3:

"Yhtiökokouksessa Sulautumista vastaan äänestäneellä Sievi Capitalin osakkeenomistajalla on Osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n mukainen oikeus vaatia Yhtiökokouksessa osakkeidensa lunastamista." Miten lunastushinta määritetään? Milloin lunastusta tulee viimeistään vaatia?

Vastaus:

Mikäli Sievi Capitalin ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy sulautumisen Boreon kanssa ja edellyttäen, että sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset ovat täyttyneet tai niistä on luovuttu, kaikilla ylimääräisessä yhtiökokouksessa omistamiensa Sievi Capitalin osakkeiden lunastamista vaatineilla ja sulautumista vastaan äänestäneillä Sievi Capitalin osakkeenomistajilla on osakeyhtiölain 16 luvun 13 §:n nojalla oikeus saada omistamansa Sievi Capitalin osakkeet lunastetuiksi Boreon toimesta käteisellä käypään hintaan. Sievi Capitalin osakkeenomistajan, joka haluaa vaatia osakkeidensa lunastusta, tulee osallistua Sievi Capitalin Sulautumisesta päättävään ylimääräiseen yhtiökokoukseen, äänestää Sulautumista vastaan ja vaatia omistamiensa osakkeiden lunastusta ylimääräisessä yhtiökokouksessa.

Jos lunastusta vaatinut osakkeenomistaja ei sovi Sievi Capitalin osakkeiden lunastusoikeudesta tai lunastamisen ehdoista Boreon kanssa, osakkeenomistajan on määräajassa saatettava asia välimiesten ratkaistavaksi osakeyhtiölain mukaisesti. Lunastushinta on maksettava kuukauden kuluttua lunastusta koskevan tuomion lainvoimaiseksi tulemisesta, ei kuitenkaan ennen sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröimistä. Välimiesmenettelyn vireillepanon jälkeen osakkeenomistajalla on oikeus vain lunastushintaan. Jos lunastusmenettelyssä myöhemmin vahvistetaan, ettei osakkeenomistajalla ole oikeutta lunastukseen, hänellä on oikeus sulautumisvastikkeeseen sulautumissuunnitelman mukaisesti. Jos sulautuminen raukeaa, myös lunastusmenettely raukeaa.