

Usein esitetyt kysymykset

Miksi aiotte eriyttää nämä liiketoiminnot?

Suunnitellun osittaisjakautumisen odotetaan parantavan Kalmarin ja Hiabin liiketoiminnan suorituskykyä parantuneen ketteryyden, päätöksenteon eriyttämisen ja vahvemman johdon fokuksen kautta.

Kahtena erillisenä yhtiönä Kalmar ja Hiab voisivat myös kasvaa nopeammin sekä orgaanisesti että epäorgaanisesti räätälöidymmän pääoman kohdentamisstrategian ja joustavamman vieraan pääoman saatavuuden ansiosta. Hallitus on vakuuttunut siitä, että eriyttäminen lisäisi omistaja-arvoa antamalla molempien liiketoimintojen itsenäisesti tavoitella kestäviä ja kannattavia kasvumahdollisuuksia.

Sisältyykö Kalmarin ja Hiabin eriyttämiseen joitakin epäsynergioita?

Liiketoiminnoilla ei ole suuria toiminnallisia synergiaetuja keskenään, ja ne toimivat jo itsenäisesti.

Harkitsitteko muita strategisia vaihtoehtoja, esimerkiksi Kalmarin myyntiä?

Hallitus kävi läpi kaikki mahdolliset vaihtoehdot, jotka parhaiten palvelisivat yhtiön osakkeenomistajia. Tämänhetkisen suunnitelman avulla Kalmar ja Hiab saisivat liiketoimintojen täyden potentiaalin käyttöönsä ja voisivat näin kasvattaa omistaja-arvoa.

Millaiseksi arvioitte Cargotecin ja Kalmarin välisen tulevan suhteen?

Suunniteltujen toimenpiteiden ensimmäisen vaiheen jälkeen Kalmarin on tarkoitus toimia itsenäisenä pörssiyhtiönä. Toimenpiteen jälkeen Cargotecin ei odoteta omistavan Kalmarin osakkeita.

Mikä on jakautumisen aikataulu?

Cargotecin tarkoituksena olisi eriyttää Kalmar uudeksi listatuksi yhtiöksi Cargotecin osittaisjakautumisella, jonka suunnittelu toteutettiin vuoden 2023 aikana.

1.2.2024 Cargotecin hallitus hyväksyi jakautumissuunnitelman Kalmarin eriyttämiseksi itsenäiseksi pörssilistattavaksi yhtiöksi. Cargotecin 30.5.2024 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti Cargotec Oyj:n osittaisjakautumisesta yhtiön hallituksen hyväksymän ja 1.2.2024 allekirjoittaman jakautumissuunnitelman mukaisesti. Jakautumisen täytäntöönpanopäivä oli 30.6.2024. Kaupankäynti Kalmarin B-sarjan osakkeilla alkoi Nasdaq Helsingissä arviolta 1.7.2024.

Cargotec julkisti jakautumis- ja listalleottoesitteen 22. toukokuuta 2024. Jakautumis- ja listalleottoesite sisältää yksityiskohtaisempia tietoja Jakautumisesta ja Kalmarista.

Miksi suunnittelette liiketoimintojen eriyttämistä nyt?

Tutkittuamme useita strategisia vaihtoehtoja uskomme, että nyt olisi oikea aika toteuttaa eriyttäminen. Hiabin ja Kalmarin markkinadynamiikat ja pääoman kohdentamistarpeet eroavat toisistaan, ja itsenäisinä liiketoimintoina ne voisivat paremmin vastata asiakkaidensa tarpeisiin, toimia alojensa uusimpien trendien (mukaan lukien ESG) edelläkävijöinä ja maksimoida omistaja-arvonsa.

Seuraamme kuitenkin edelleen tiiviisti vallitsevia markkinaolosuhteita selvittääksemme, onko Kalmarin eriyttäminen, erityisesti sen listautuminen erilliseksi yhtiöksi, osakkeenomistajien edun mukaista.

Oletteko tehneet merkittäviä johtajanimityksiä ilmoituksen jälkeen?

9.11.2023 kerroimme, että Sami Niiranen on nimitetty Kalmarin johtajaksi, ja että hän on myös ehdolla suunnitellun itsenäisen Kalmarin toimitusjohtajaksi, mikäli jakautuminen toteutuu.

1.2.2024 kerroimme Kalmarin johtoryhmästä 1.4.2024 alkaen. Johtoryhmän jäsenet on esitelty myös tässä pdf-kuvassa.

Voidaanko samoja jäseniä valita tulevaisuudessa sekä Kalmarin että Hiabin hallituksiin?

Enemmistön hallitusten jäsenistä tulee olla riippumattomia ja itsenäisiä. Ehdotetuissa hallituksissa ei ole päällekkäisyyksiä.

Mikä on jakautumisvaliokunta ja ketkä ovat sen jäseniä?

Hallitus perusti jakautumisvaliokunnan elokuussa 2023 itsenäisen Kalmarin listautumisvalmisteluiden tueksi. Jakautumisvaliokunta valvoi suunnitellun itsenäisen Kalmarin listautumisvalmiuden ja hallinnointiasioiden valmistelua. Valiokuntaan kuului kolme hallituksen jäsentä, Jaakko Eskola puheenjohtajana ja Teresa Kemppi-Vasama ja Tapio Kolunsarka jäseninä. Valiokunnan jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä. 30.5.2024 pidetyn yhtiökokouksen jälkeen hallitus lopetti valiokunnan.

Olisiko uusissa yhtiöissä edelleen kaksi osakesarjaa?

Jakautuvan Yhtiön osakkeenomistajat saivat jakautumisvastikkeena yhden (1) Kalmarin vastaavan osakelajin (eli joko A-sarjan tai B-sarjan) uuden osakkeen jokaista omistamaansa Cargotecin A-sarjan ja jokaista B-sarjan osaketta kohden ("Jakautumisvastike"), eli Jakautumisvastike annettiin Cargotecin osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Kalmarilla on vastaavat kaksi (2) osakelajia kuin Cargotecilla, eli A-sarja ja B-sarja, eikä Kalmarin osakkeilla ole nimellisarvoa. (ks. Jakautumissuunnitelma-dokumentin luku 4.1.)

Mitä Cargotecin osakkeiden nykyisille omistuksille tapahtuu?

Cargotec jatkaa listattuna yhtiönä Nasdaq Helsingissä. Jakautuminen ei vaikuta osakkeenomistajien Cargotecin osakkeiden määrään tai niitä vastaaviin omistumääriin. Suunnitellussa osittaisjakautumisessa Cargotecin osakkeenomistajat saivat osakkeita uudesta yhtiöstä (Kalmar) omistamiensa Cargotec-osakkeiden mukaisessa suhteessa (enemmän tietoa jakosuhteesta kohdassa "Olisiko uusissa yhtiöissä edelleen kaksi osakesarjaa?"). Kyseiset vastikeosuudet voivat koostua yhdestä tai useammasta osakesarjasta. Cargotecin osakkeenomistajien näkökulmasta jakautuminen oli käytännössä Cargotecin omaisuuden myynti, jossa Cargotecin osakkeenomistajat saivat jakautumisvastikkeena vastaavasti Kalmarin pörssiosakkeita. Näin ollen jakautumisella ei ollut vaikutusta osakkeenomistajien omistusosuuksiin Cargotecissa.

Suunnitellun transaktion rakenne

Transaktion (ja MacGregor-ratkaisun) jälkeen Kalmar ja Hiab olisivat itsenäisiä yhtiöitä



Onko tehty päätöstä uusien yhtiöiden kotipaikoista tai siitä, missä osakkeilla käydään kauppaa?

Sekä Cargotec että Kalmar ovat suomalaisia yhtiöitä ja Kalmarin osakkeet listattiin Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Cargotec jatkaa myös listattuna yhtiönä Nasdaq Helsingissä. Mahdolliset muutokset yritysten kotipaikkoihin arvioidaan ja tehdään myöhemmin.

Mikä on MacGregoria koskevan suunnitelman tilanne?

Yhtiön johdon keskeinen tavoite on MacGregoria koskevan ratkaisun löytäminen vuoden 2024 aikana. Cargotec tiedotti 28. toukokuuta 2024 MacGregorin myyntiprosessin aloittamisesta.

Onko odotettavissa veroseuraamuksia?

Suunniteltu osittaisjakautuminen on tarkoitus toteuttaa veroneutraalina toimenpiteenä EU:n yritysjärjestelydirektiiviä (EU Merger Directive) toimeenpanevan Suomen verolainsäädännön mukaisesti. Cargotecin osakkeenomistajien suotuisa verokohtelu on edellytys osittaisjakautumiselle, eikä osittaisjakautumista toteuteta, jos siinä ilmenee verokohteluun liittyviä ongelmia.

Cargotec on saanut Suomen veroviranomaisilta ennakkoratkaisun osittaisjakautumisen verotuksellisen neutraaliuden varmistamiseksi Suomen verolainsäädännön mukaisesti. Ennakkoratkaisun perusteella Suomen verolainsäädännön mukaiset veroneutraalin transaktion edellytykset täyttyvät suunnitellussa osittaisjakautumisessa, koska liiketoimintayksikkö – joka pääosin koostuu määrätyistä tytäryhtiöosakkeista, niihin liittyvistä varoista, veloista ja tietyistä konsernitoiminnoista – siirretään osittain jakautuvasta yhtiöstä vastaperustettuun vastaanottavaan yhtiöön, joka luovuttaa sovitussa suhteessa vastikkeena uusia liikkeeseen laskettuja osakkeita.

Miten Cargotec Oyj:n ja Kalmar Oyj:n osakkeiden hankintameno määritetään verotuksessa Cargotec Oyj:n osittaisjakautumisen jälkeen?

Cargotec Oyj:n osakkeen alkuperäinen hankintameno jaetaan Suomen tuloverotuksessa Cargotec Oyj:n ja Kalmar Oyj:n osakkeiden kesken. Hankintameno vaihtelee Cargotec Oyj:n osakkeen alkuperäisestä hankintahinnasta ja -ajankohdasta riippuen. Hankintamenon määrittäminen on tarpeen verotusta varten osakkeiden luovutuksessa syntyvän voiton tai tappion laskemiseksi.

Lähtökohtaisesti vastaanottavan yhtiön osakkeiden hankintamenoksi katsotaan se osa jakautuvan yhtiön osakkeiden hankintamenosta, joka vastaa vastaanottavalle yhtiölle

siirtynyttä osaa jakautuvan yhtiön nettovarallisuudesta. Osittaisjakautumisessa jakautuneen yhtiön osakkeiden hankintamenoksi katsotaan puolestaan se osa jakautuvan yhtiön osakkeiden hankintamenosta, joka vastaa sille jäänyttä osaa jakautuvan yhtiön nettovarallisuudesta.

Verohallinto on 27.9.2024 julkaissut ohjeen Cargotec Oyj:n ja Kalmar Oyj:n osakkeiden hankintamenon määrittämisestä Suomen tuloverotuksessa. Verohallinnon ohjeessa vahvistetaan, että osakkeiden hankintamenojen laskennassa jakosuhteena käytetään Cargotec Oyj:lle jääneen ja Kalmar Oyj:lle siirtyneen nettovarallisuuden suhdetta. Cargotec Oyj:n nettovarallisuus on jakautunut yhtiöiden kesken siten, että Kalmar Oyj on vastaanottanut noin 32,44 % ja Cargotec Oyj:lle on jäänyt noin 67,56 % nettovarallisuudesta. Verohallinnon ohjeen mukaan Cargotec Oyj:n osakkeen hankintameno on siten 67,56 % Cargotec Oyj:n osakkeen alkuperäisestä hankintamenosta ennen osittaisjakautumista. Puolestaan Kalmar Oyj:n osakkeen hankintameno on 32,44 % Cargotec Oyj:n osakkeen alkuperäisestä hankintamenosta ennen osittaisjakautumista.

Esimerkki: Jos osakkeenomistajan Cargotec Oyj:n osakkeesta maksama alkuperäinen hankintahinta olisi ollut 60,00 euroa ennen jakautumista, olisi Cargotec Oyj:n osakkeen hankintameno 40,54 euroa ja Kalmar Oyj:n osakkeen hankintameno 19,46 euroa.

Verohallinnon ohje on kokonaisuudessaan saatavilla Verohallinnon verkkosivuilla suomeksi ja ruotsiksi.

Yllä kuvattu hankintamenon jakautuminen koskee ainoastaan Suomessa yleisesti verovelvollisia osakkeenomistajia. Muussa maassa verotuksellisesti asuvia osakkeenomistajia suositellaan selvittämään oman veroasiantuntijansa tai paikallisen veroviranomaisen kanssa, miten Cargotec Oyj:n osakkeen ja Kalmar Oyj:n osakkeen hankintameno määritetään heidän tuloverotuksessaan osittaisjakautumisen jälkeen.

Millainen on tulevan Kalmar-osakkeen verokohtelu?

Suunnitellussa osittaisjakautumisessa Cargotecin nykyiset osakkeenomistajat saisivat osakkeita uudesta yhtiöstä (Kalmar) omistamiensa Cargotec-osakkeiden mukaisessa suhteessa 1:1 siten, että Cargotecin nykyiset osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden (1) Kalmarin vastaavan osakelajin (eli joko A-sarjan tai B-sarjan) uuden osakkeen jokaista omistamaansa Cargotecin A-sarjan ja jokaista B-sarjan osaketta kohden. Suunniteltu osittaisjakautuminen on tarkoitus toteuttaa veroneutraalina liiketoimena EU:n yritysjärjestelydirektiiviä (EU Merger Directive) toimeenpanevan Suomen verolainsäädännön mukaisesti. Suomen veroviranomaisilta on saatu ennakkoratkaisu osittaisjakautumisen verotuksellisen neutraaliuden varmistamiseksi Suomen verolainsäädännön mukaan. Ennakkoratkaisun perusteella Kalmarin osakkeita jakautumisvastikkeena saaville Cargotecin osakkeenomistajille ei pitäisi aiheutua välittömiä verokustannuksia.

Osakkeenomistajien luovutusvoittoverotuksessa Kalmarin osake arvostettaisiin Cargotecin osakkeiden alkuperäiseen hankintamenuun jaettuna Cargotecille ja Kalmarille näiden nettovarallisuuden mukaisessa suhteessa. Jos tämä allokatio poikkeaisi olennaisesti Cargotecin ja Kalmarin käyvistä arvoista, allokatio perustuisi Kalmarin ja Cargotecin käypiin arvoihin. Lyhyesti sanottuna tämä tarkoittaa, että Kalmarin osakkeiden hankintamenu ei osittaisjakautumisessa nousisi käypään arvoon.

Keitä olette valinneet rahoitusneuvonantajiksenne suunniteltuun osittaisjakautumiseen liittyen?

Cargotec on valinnut Goldman Sachs Internationalin, Danske Bank A/S:n Suomen sivuliikkeen ja BNP PARIBAS:n rahoitusneuvonantajikseen liittyen suunniteltuun osittaisjakautumiseen. Rahoitusneuvonantajat työskentelevät vain Cargotecin puolesta eivätkä ole vastuussa asiakassuojan tai neuvonnan tarjoamisesta muille tahoille kuin Cargotecille liittyen suunniteltuun osittaisjakautumiseen tai muihin asioihin.

Mikä on viimeinen päivä käydä kauppaa Cargotecin osakkeella, jotta on oikeutettu jakautumisvastikeosakkeisiin ja saamaan siten Kalmarin osakkeita?

Cargotecin osakkeella viimeistään 28.6.2024 pörssissä tehty kauppa oikeuttaa jakautumisvastikeosakkeisiin, mutta Cargotecin osakkeella 1.7.2024 tai sen jälkeen tehty kauppa ei enää oikeuta jakautumisvastikeosakkeisiin. Kaikki Cargotecin osakkeilla viimeistään 28.6.2024 tehdyt kaupat, joita ei ole selvitetty kyseiseen päivään mennessä, selvitetään siten, että Cargotecin osakkeita tällaisilla kaupoilla hankkineet sijoittajat saavat selvityksessä sekä Cargotecin että Kalmarin osakkeita.