

KYSYMYKSIÄ JA VASTAUKSIA LIITTYEN OSAKEOSINKOVALTUUTUKSEEN

K: Mitä Fiskars Oyj Abp:n yhtiökokous on päättänyt?

Fiskars-konsernin vuoden 2019 varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään Fiskarsin omistamien Wärtsilä Oyj Abp:n osakkeiden jakamisesta ylimääräisenä osinkona Fiskarsin osakkeenomistajille.

Fiskars omistaa yhteensä 32 645 343 Wärtsilän osaketta edustaen noin 5,52 % kaikista Wärtsilän osakkeista ja äänistä. Valtuutuksen mukaan Fiskars voisi kaikki tai lähes kaikki omistamansa osakkeet Wärtsilässä ylimääräisenä osinkona osakkeenomistajilleen. Wärtsilän osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:ssä.

K: Milloin hallituksen odotetaan päättävän osakeosingosta?

Hallitus odottaa tällä hetkellä päättävänsä kaikkien tai lähes kaikkien Fiskarsin omistamien Wärtsilä-osakkeiden jakamisesta osakeosinkona 6.6.2019 pidettäväksi sovitussa kokouksessaan. Ehdotettu jakoajoitus perustuu Euroclear Finlandilta saatuun ohjeistukseen, jonka mukaan aiemmin toteutettava osingonjako ei olisi teknisesti turvallisesti toteuttavissa.

K: Miksi hallitus valtuutettiin jakamaan Fiskarsin Wärtsilä-osakkeet osakkeenomistajille sen sijaan, että Fiskars myisi osakkeet ja jakaisi myynnistä saadut käteisvarat?

Fiskars-konserni on ollut pitkään omistaja Wärtsilässä, mutta omistus ei kuitenkaan ole osa Fiskars-konsernin liiketoimintaa. Vuosien mittaan Fiskars-konserni on useasti vähentänyt omistustaan Wärtsilässä ja käyttänyt tästä saatuja tuloja sekä lisäosinkojen maksuun että yritysostoihin.

Ehdotetun osakeosingon mahdollisen jakamisen jälkeen Fiskars-konsernin arvostus perustuisi pääasiallisesti sen liiketoimintaan.

Fiskars-konsernin hallitus on pohtinut useita vaihtoehtoisia tapoja, joilla Wärtsilä-osakkeista voitaisiin luopua. Lopulta osakkeiden jakamista Fiskars-konsernin osakkeenomistajille ylimääräisenä osinkona pidettiin osakkeenomistajien näkökulmasta parhaimpana vaihtoehtona. Jakamisen myötä Fiskars-konsernin nykyisistä osakkeenomistajista tulisi Wärtsilän osakkeenomistajia ja he saisivat tulevaisuudessa suoraan Wärtsilän osinkoja.

K: Miksi Fiskars omistaa Wärtsilän osakkeita?

Sekä Wärtsilällä että Fiskarsilla on juurensa rauta- ja terästeollisuudessa. 1960- ja 1970-luvuilla teollisuudenalalla nähtiin useita yhdistymisiä ja uudelleenjärjestelyjä Suomessa tuottavuuden lisäämiseksi.

Fiskars omisti aiemmin 1960-luvulla osakkeita teräsyhtiö Ovako Steelissa sekä kaivos- ja rakennusyhtiö Lohja Oy:ssä, joka sulautettiin vuonna 1990 Metraan, joka otti myös hallintaansa Ovako Steelin liiketoiminnan. Tämän yhdistymisen seurauksena Fiskars omisti 13 % osakkeista ja 16 % äänistä Metrassa (vuonna 1991). Metra päätti keskittyä merenkulku- ja energiamarkkinoihin ja vuonna 2000 yhtiö muutti toiminimensä takaisin Wärtsiläksi. Vuoteen 2004 mennessä Fiskars oli kasvattanut omistustaan ja omisti 20,5 % osakkeista ja 28,1% äänistä Wärtsilässä. Viime vuosien aikana Fiskars on vähentänyt omistuksiaan Wärtsilässä ja käyttänyt tästä saatuja tuloja sekä lisäosinkojen maksuun että yritysostoihin. Fiskars on ollut pitkään omistaja Wärtsilässä, mutta omistus ei ole kuitenkaan osa Fiskars-konsernin liiketoimintaa. Nykyisin Fiskars-konserni on keskittynyt kuluttajamarkkinoihin.

K: Miksi hallitus päätti ehdottaa valtuuttamistaan päättämään osakeosingon jakamisesta sen sijaan, että se olisi ehdottanut yhtiökokouksen tekemän suoraan päätöksen?

Osakeosingon jakaminen täytyy suorittaa arvo-osuusjärjestelmässä. Ehdotettu valtuutusjärjestely ja jakoajoitus perustuvat Euroclear Finlandilta saatuun ohjeistukseen, jonka mukaan aiemmin toteutettava osakeosingonjako ei olisi teknisesti turvallista toteuttaa.

K: Mikä on Euroclear Finland ja mitä he tekevät?

Euroclear Finland on Suomen arvopaperikeskus joka ylläpitää ja valvoo arvo-osuusjärjestelmää.

K: Vaikuttavatko vaihtelut Wärtsilän osakkeen hinnassa ehdotetun osakeosingon arvoon?

Kyllä. Wärtsilä on listattu Nasdaq Helsinki Oy:ssä ja sen osakehintaa ja markkina-arvoa määrättyvät päivittäin markkinoilla. Ehdotetun osakeosingon arvo määräytyisi jakohetkellä Wärtsilä-osakkeiden sen hetkisen markkina-arvon perusteella.

Asian havainnollistamiseksi, laskettuna Wärtsilän osakkeesta maksettujen hintojen kaupankäyntimäärillä painotetulla keskiarvolla 5.2.2019 ja olettaen, että kaikki 32 645 343 Wärtsilä-osaketta jaetaan osinkona, osakeosingon kokonaisarvo olisi noin 473,4 miljoonaa euroa (5,80 euroa Fiskarsin osakkeelta). Mikäli Wärtsilän osakkeen hinta olisi korkeampi tai matalampi jakamisen ajankohtana, tämä vaikuttaisi vastaavalla määrällä jaettavaan osakeosinkoon. Hintavaihtelu vaikuttaisi kuitenkin kaikkiin osakkeenomistajiin samalla tavalla.

K: Vaikuttaisiko Wärtsilän osakkeessa tapahtuva olennainen hinnanmuutos hallituksen päätökseen käyttää valtuutusta jakaakseen osakeosinkoa tai tämän päätöksen ajoitukseen?

Hallitus tulee tekemään tarvittavat toimenpiteet jakamisen toteuttamiseksi, huomioiden nykyisten osakkeenomistajien edut.

K: Merkitseekö osakeosinkovaltuutus muutosta Fiskarsin strategiaan tai osingonjakopolitiikkaan?

Fiskars on ollut pitkään omistaja Wärtsilässä, mutta omistus ei kuitenkaan ole osa Fiskarsin liiketoimintaa. Vuosien mittaan yhtiö on useasti vähentänyt omistustaan Wärtsilässä ja käyttänyt tästä saatuja tuloja sekä lisäosinkojen maksuun että yritysostoihin.

Fiskars-konsernin tarkoituksena on tehdä arjesta ainutkertaista ja sen liiketoimintastrategia keskittyy vahvasti kuluttajamarkkinoihin. Ehdotettu osakeosinko ei muuta sen strategiaa tavoitteita. Vahva brändiportfolio, mahdollisuudet voittaa uusilla markkinoilla ja uusissa kanavissa sekä kaupallisen ja operatiivisen osaamisen hyödyntäminen auttaa Fiskars-konsernia luomaan arvoa osakkeenomistajilleen.

Fiskarsin pitkän aikavälin taloudellisenä tavoitteena on jakaa vakaata, ajan myötä kasvavaa osinkoa, joka maksetaan kaksi kertaa vuodessa. Ehdotetun osakeosingon johdosta tänä vuonna maksettavien osinkojen kokonaismäärä olisi kuitenkin poikkeuksellisen korkea. Sen jälkeen, kun osakeosinko on mahdollisesti jaettu, Fiskars ei enää saisi osinkotuloa näistä osakkeista. Täten hallitus ehdottaa tavallisen käteisosingon vähentämistä tämän mukaisesti. Tämä vaikuttaisi Fiskarsin osinkojen tulevan kehityksen lähtötasoon.

K: Kuinka monta Wärtsilän osaketta hallitus on valtuutettu jakamaan yhteensä valtuutuksen nojalla?

Enintään 32 645 343 Fiskars-konsernin omistamaa Wärtsilä-osaketta voidaan jakaa. Hallitus on kuitenkin oikeutettu päättämään lopullisesta määrästä. Ehdotettu jakosuhte on kaksi (2) Wärtsilän osaketta kutakin viittä (5) Fiskars-konsernin osaketta kohden. Tällä jakosuhteella lähes kaikki Fiskars-konsernin omistamat osakkeet Wärtsilässä jaettaisiin.

K: Miten osakeosinko vaikuttaisi Fiskarsin jakokelpoisen oman pääoman määrään? Mitkä ovat muut taloudelliset, kirjanpidolliset ja strategiset seuraukset?

Fiskars-konsernin emoyhtiön taseen perusteella emoyhtiön jakokelpoinen pääoma tilikauden 2018 päättyessä oli 895 miljoonaa euroa. Mikäli hallitus jakaisi enimmäismäärän Wärtsilän osakkeita, jakokelpoisen oman pääoman määrä laskisi noin 439 miljoonalla eurolla (käyttämällä Wärtsilän osakkeiden kirjanpitoarvoa). Yhdessä ehdotetun käteisosingon kanssa emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma laskisi noin 482 miljoonalla eurolla, pois lukien verot. Wärtsilä-osakkeiden jakopäivän markkina-arvolla tulee olemaan vaikutus maksettavaan varainsiirto- ja tuloveroon sekä myös jakokelpoiseen omaan pääomaan. Ehdotuksen mukaan Fiskars maksaisi osakkeenomistajien puolesta varainsiirtoveron, joka on 1,6 % jaettavan osakeosingon markkina-arvosta.

Jaolla olisi myös vaikutus Fiskars-konsernin omavaraisuus- ja nettovelkaantumistasasteeseen. Tarkka vaikutus määräytyy Wärtsilän osakkeiden markkina-arvon perusteella, mutta omavaraisuus- ja nettovelkaantumistasasteiden oletetaan säilyvän hyväksyttävällä tasolla.

K: Miten osakeosingon jakaminen vaikuttaisi Fiskarsin strategiaan ja kasvusuunnitelmiin?

Fiskars-konsernin tarkoituksena on tehdä arjesta ainutkertaista ja sen liiketoimintastrategia keskittyy vahvasti kuluttajamarkkinoihin. Ehdotettu osakeosinko ei muuta sen strategisia tavoitteita. Vahva brändiportfolio, mahdollisuudet voittaa uusilla markkinoilla ja uusissa kanavissa sekä kaupallisen ja operatiivisen osaamisen hyödyntäminen auttaa Fiskars-konsernia luomaan jatkossakin arvoa osakkeenomistajilleen.

Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet säilyvät ennallaan. Kasvuun liittyvä tavoite on, että liikevaihdon keskimääräinen vuosittainen kasvu, sekä orgaanisesti että valituin yritysostoin, ylittää 5 %. Fiskars näkee kasvupotentiaalia ydinmarkkinoillaan ja –kategorioissaan sekä etsii mahdollisuuksia uusilla alueilla. Yritysostot ovat edelleen varteenotettava mahdollisuus yhtiölle strategisten prioriteettien ja pitkän aikavälin taloudellisen tavoitteiden saavuttamiseksi.

K: Minulla on yksitoista (11) Fiskarsin osaketta. Kuinka monta Wärtsilän osaketta saisin, jos hallitus päättäisi valtuutuksen nojalla jakaa osakkeita?

Hallitus on valtuutettu päättämään osakeosingosta siten, että osakkeenomistajat saisivat kaksi (2) Wärtsilän osaketta kutakin viittä (5) omistamaansa Fiskarsin osaketta kohden.

Mikäli osakkeenomistaja omistaisi esimerkiksi yksitoista (11) Fiskarsin osaketta, saisi tämä osakkeenomistaja neljä (4) Wärtsilän osaketta. Osakkeisiin oikeuttavat murto-osat (tässä tapauksessa yksi (1) osake), maksettaisiin osakkeenomistajalle käteisenä.

K: Miten Wärtsilän osakkeisiin oikeuttavia murto-osia käsitellään, jos hallitus päättäisi jakaa osakkeet valtuutuksen nojalla?

Ehdotetun jakosuhteen (2:5) takia syntyisi Wärtsilän osakkeiden murto-osia, joihin osakkeenomistajat ovat oikeutettuja. Valtuutuksen mukaan murto-osia ei jaettaisi osakkeiden muodossa vaan vastaava määrä hyvitetäisiin osakkeenomistajille käteisenä. Osakkeenomistajat voivat saada vain kokonaisia Wärtsilä-osakkeita.

Yleisesti ottaen murto-osien arvo ei tule olemaan merkittävä ja maksun toteutustapa ei tule olemaan relevantti osakkeenomistajien kannalta.

Käytännössä hallitus on valtuutettu päättämään kaikista muista ehdoista murto-osien käteishyvityksen maksamiseen liittyen. Hallitus voisi esimerkiksi päättää, että murto-osaiset oikeudet osakkeisiin yhdistetään ja myydään osakemarkkinoilla ja myyntitulot jaetaan

keskinäisten osakeomistusten suhteessa niille Fiskarsin osakkeenomistajille, joilla on oikeus saada murto-osaisia oikeuksia tai vaihtoehtoisesti, että vastaava määrä maksettaisiin näille osakkeenomistajille Fiskarsin varoista.

K: Omistan vain yhden (1) Fiskarsin osakkeen. Saanko yhtään Wärtsilän osaketta, mikäli hallitus valtuutuksen nojalla päättää jakaa osakkeita?

Et saisi yhtään Wärtsilän osaketta, sillä jakosuhte on 2:5. Omistamasi yksi osake on kuitenkin murto-osaan oikeuttava ja saisit sitä vastaavan määrän käteisenä. Osakkeenomistajat, jotka omistavat alle kolme (3) osaketta, saisivat ainoastaan käteishyvityksen murto-osistaan.

K: Mikäli osakeosinko jaettaisiin, vaatiiko Wärtsilä-osakkeiden saaminen osakkeenomistajalta toimenpiteitä?

Osakkeenomistajilta ei vaadita toimenpiteitä saadakseen osakkeita.

K: Milloin saan Wärtsilä-osakkeeni?

Tämä riippuu siitä, milloin hallitus päättää jakaa osakeosinkoa valtuutuksen nojalla. Hallitus odottaa kuitenkin tällä hetkellä päättävänsä osakeosingon jakamisesta 6.6.2019 pidettäväksi sovituksessa kokouksessaan. Olettaen, että hallitus tekee päätöksen kyseisenä päivänä osakeosingon irtoamispäivä olisi 7.6.2019, osakeosingon maksun täsmäytyspäivä olisi 10.6.2019 ja osakeosingon maksupäivä olisi 11.6.2019. Käteisenä maksettavien murto-osien maksupäivä olisi 17.6.2019.

K: Olenko velvollinen maksamaan veroa saamistani Wärtsilän osakkeista, jos hallitus päättää jakaa osakeosinkoa valtuutuksen perusteella?

Osakeosinko on pääsääntöisesti osakkeenomistajalle verotettavaa Suomesta saatua tuloa käteisosingon tavoin.

Mikäli hallitus päättää jakaa osakeosinkoa, Fiskars tulee tapauskohtaisesti toimittamaan ennakonpidätyksen tai pidättämään lähdeveron mahdollisesta käteisosingosta, joka maksetaan osakkeenomistajalle murto-osia vastaavana hyvityksenä. Jaettavia osakeosinkoja ja/tai murto-osia ei oteta huomioon laskettaessa ennakonpidätyksen tai lähdeveron määrää käteisosingoista, joilla on eri täsmäytyspäivät ja joista yhtiökokous (osingonjako maaliskuussa 2019) ja valtuutuksen perusteella hallitus (osingonjako arviolta syyskuussa 2019) odotetaan päättävän.

Siltä osin kuin pidätetty määrä ei kata osakkeenomistajan maksettavaa veroa, osakkeenomistajan tulee huolehtia veron maksamisesta ja, rajoitetusti verovelvollisten osalta, veroraportoinnista Suomen Verohallinnolle.

Mikäli hallitus päättää jakaa osakeosinkoa, Fiskars maksaa osakeosingosta maksettavan varainsiirtoveron osakkeenomistajien puolesta, ja huolehtii varainsiirtoveron maksun ilmoittamisesta verohallinnolle.

Päivitys 18.7.2019: Verohallinto on antanut ohjeistuksen osakeosingon verokohtelusta, tiedote löytyy täältä: <https://www.vero.fi/tietoa-verohallinnosta/uutishuone/uutiset/uutiset/2019/muuna-kuin-rahana-maksetun-osingon-verotus/>

K: Mikä on Wärtsilän osakkeiden hankintahinta ja -aika verotuksessa?

Wärtsilän osakkeiden hankintahinta on osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettu keskiarvo sinä päivänä, kun osakeosinko on nostettavissa. Wärtsilän osakkeiden hankinta-aika on se päivä, kun osakeosinko on nostettavissa.

K: Mistä löydän lisätietoja Wärtsilästä?

Lisätietoja on saatavilla Wärtsilän sijoittajasivuilta osoitteesta <https://www.wartsila.com/fi/sijoittajat>. Tarkkailemalla Wärtsilän osakehinnan kehitystä voit seurata Wärtsilän osakkeen hintaa (ja mahdollisesti jaettavan osakeosingon arvoa) kunakin hetkenä.

K: Tarkoittaako ehdotus sitä, että Fiskarsin näkemyksen mukaan Wärtsilän tulevaisuuden näkymät eivät ole lupaavat?

Fiskars on ollut pitkään omistaja Wärtsilässä, mutta omistus ei kuitenkaan ole osa Fiskarsin liiketoimintaa. Vuosien mittaan Fiskars on useasti vähentänyt omistustaan Wärtsilässä ja käyttänyt tästä saatuja tuloja sekä lisäosinkojen maksuun että yritysostoihin.

Osakeosingon mahdollisen jakamisen jälkeen Fiskarsin arvostus perustuisi pääasiallisesti sen liiketoimintaan.

Fiskars-konsernin hallitus on pohtinut useita vaihtoehtoisia tapoja, joilla Wärtsilä-osakkeista voitaisiin luopua. Lopulta osakkeiden jakamista Fiskars-konsernin osakkeenomistajille pidettiin osakkeenomistajien näkökulmasta parhaimpana vaihtoehtona.

Wärtsilän tulevaisuuden näkymillä ei ole ollut vaikutusta tässä arvioinnissa. Fiskars-konsernilla ei ole Wärtsilää koskevaa sisäpiiritietoa.

Päivitys 29.5.2019: Täsmennys Euroclear Finlandilta saatuun osakeosinkoa koskevaan laskukaavaan

Fiskarsin 13.3.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti valtuuttaa yhtiön hallituksen päättämään ylimääräisestä osingonjaosta Wärtsilä Oyj Abp:n osakkeiden muodossa. Valtuutuksen nojalla jokainen osakkeenomistaja saisi kaksi (2) Wärtsilän osaketta kutakin viittä (5) omistamaansa Fiskarsin osaketta kohden.

Fiskars on nyt saanut Euroclear Finlandilta tekniset tiedot sekä laskentakaavan, jonka perusteella Euroclear Finland tulee toteuttamaan osakeosingonjaon arvo-osuusjärjestelmän sääntöjen mukaisesti.

Fiskarsin osakeosingon osalta Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmä määrittäisi kullekin osakkeenomistajalle jaettavien Wärtsilä-osakkeiden lukumäärän käyttäen seuraavaa kaavaa: Osakkeenomistajan omistamien Fiskarsin osakkeiden lukumäärä jaettuna viidellä, kerrottuna kahdella.

Seuraavat esimerkit kuvaavat miten laskelma tehtäisiin osakkeenomistajan osalta, joka omistaa a) yhden (1), b) kolme (3), c) viisi (5), d) kahdeksan (8) tai e) kymmenen (10) Fiskarsin osaketta:

- a) Yksi (1) Fiskarsin osake: $1/5 \times 2 = 0,4$. Osakkeenomistaja ei saa Wärtsilän osakkeita. Sen sijaan 0,4 Wärtsilän osaketta maksetaan osakkeenomistajalle käteisenä.
- b) Kolme (3) Fiskarsin osaketta: $3/5 \times 2 = 1,2$. Osakkeenomistaja saa yhden (1) Wärtsilän osakkeen. Jäljelle jäävä 0,2 Wärtsilän osaketta maksetaan osakkeenomistajalle käteisenä.

- c) Viisi (5) Fiskarsin osaketta: $5/5 \times 2 = 2$. Osakkeenomistaja saa kaksi (2) Wärtsilän osaketta.
- d) Kahdeksan (8) Fiskarsin osaketta: $8/5 \times 2 = 3,2$. Osakkeenomistaja saa kolme (3) Wärtsilän osaketta. Jäljelle jäävä 0,2 Wärtsilän osaketta maksetaan osakkeenomistajalle käteisenä.
- e) Kymmenen (10) Fiskarsin osaketta: $10/5 \times 2 = 4$. Osakkeenomistaja saa neljä (4) Wärtsilän osaketta.

Euroclear Finlandin laskentakaavan täsmennyksestä johtuen osakkeenomistajat, jotka omistavat kolme (3) tai neljä (4) Fiskarsin osaketta, saivat myös yhden (1) Wärtsilän osakkeen.

Aiemmin ilmoitetun mukaisesti hallituksen odotetaan päättävän osakeosion jakamisesta 6.6.2019 pidettäväksi sovitussa kokouksessaan.