

Regeringens proposition till Riksdagen om att riksdagen skall ge sitt samtycke till att de aktier som staten äger i Oy Sisu Ab får överlåtas

PROPOSITIONENS HUVUDSAKLIGA INNEHÅLL

I denna proposition föreslås det att riksdagen skall besluta ge sitt samtycke till de branscharrangemang som syftar till en sammanslagning av Oy Sisu Ab och Partek Oy Ab till den del som det är frågan om att byta de aktier som staten äger i Oy Sisu Ab till aktier i Partek Oy Ab och att använda dem som vederlag vid betalningen av de

aktier som tecknas åt staten vid den riktade aktieemission som Partek Oy Ab skall genomföra. Avsikten är att detta arrangemang skall genomföras så fort som möjligt så att Partek Oy kan fatta beslut om ovan nämnda aktieemission vid sin bolagsstämma i april 1997.

ALLMÄN MOTIVERING

1. Beredningen av propositionen

Ett centralt syfte med breddandet av ägarbasen i statsbolagen är att förstärka den finska industrins uppbyggnad och konkurrensställning. Detta har eftersträfvats bl.a. genom olika branscharrangemang, av vilka ett genomfördes mellan Oy Sisu Ab (Sisu) och Valmet Oy (Valmet) år 1994 när Valmets traktor- och skogsmaskinsproduktion såldes till Sisu.

Som ett resultat av detta branscharrangemang har Sisu nu en omsättning på något under 6 miljarder mark. Enligt bolagets utvecklingsstrategi är dess kärnbranscher jordbrukstraktorer, terminalsystem och skogsarbetsmaskiner. Följaktligen har Sisu sålt Sisu Defence till staten, i fråga om lastbilar, ingått samarbetsavtal med Renault och sålt sina mindre funktioner.

När å ena sidan koncentrationen på bolagets kärnfunktioner på den globala marknaden kräver ökade satsningar och å andra sidan bolagets lönsamhet håller på att försägas, har det varit nödvändigt att överväga alternativ för att förstärka Sisuus ställning och förbättra utvecklingsförutsättningarna. I anslutning till detta har Partek Oy Ab (Partek) samt handels- och industriministeriet och Valmet i egenskap av Sisuus ägare förhandlat om samarbete mellan Partek och Sisu samt om att Partek och Sisu skall gå samman, vilket skulle stöda Sisuus och Parteks verksamhet genom synergieffekter i framtiden. Utgångspunkten för arrangemanget som helhet är en industriellt motiverad lösning. Som resultat av förhandlingarna undertecknades mellan Sisuus huvudägare och Partek den 22 januari 1997 ett föravtal om branscharrangemang.

2. Grunderna för sammanslagningen

Genomförandet av branscharrangemanget stöder regeringens mål att genom ägararrangemang eftersträva lösningar som stärker uppbyggnaden hos och konkurrensställningen för landets industri. När bolagen går

samman uppkommer en internationellt stark finsk koncern.

Sammanslagningen skapar också klart bättre förutsättningar än i dagens läge att utveckla Sisuus huvudsakliga verksamhetsområden. Ur Sisuus synvinkel erbjuder Partek-lösningen en möjlighet att förbättra Sisuus soliditet, eftersom Partek har stark soliditet och god likviditet. Genom den bättre finansiella ställning som Partek medför och bolagens förenade storlek skapas de förutsättningar som behövs för att utveckla Sisuus nyckelområden så att de blir avsevärt mycket bättre än i dagens läge. Samtidigt säkerställs att arbetsplatserna kan hållas kvar i Finland.

Det är ytterst svårt att introducera Sisu på börsen till en prisnivå som är godtagbar ur ägarens perspektiv. Sammangåendet med Partek öppnar kapitalmarknaderna som en ny finansieringskälla för Sisuus verksamhetsområden utöver att Parteks balansräkning förstärker Sisu. Vid sammanslagningen av bolagen skall Sisuus aktier bytas mot nya aktier som noteras på Helsingfors Fondbörs. Sisu-ägendet får därmed likviditet. Detta arrangemang skapar förutsättningar för att värdet av statens innehav skall utvecklas gynnsamt.

Staten har också ett betydande ansvar i Sisu; utöver aktiekapitalet har staten gått i borgen för en kredit på 800 milj. mark som Sisu har upptagit. I arrangemanget avlyfts staten detta ansvar.

3. Ny koncern

När Partek och Sisu går samman uppkommer en ny finskägad internationell koncern, vars omsättning kommer att uppgå till ca 12 mrd mark, balansomslutning till 10–11 mrd mark och personalmängd till ca 15 000.

Av koncernens omsättning kommer ca 2/3 från verkstadsindustrin, som koncentrerar sig särskilt på att utveckla, tillverka och marknadsföra lasthanteringsutrustning till fritt mobila tunga arbetsmaskiner och fordon. De viktigaste enheterna är Tractors, Cargotec, Terminal Systems, Logging och komponenter.

Partek och Sisu har kunnande som komplementerar varandra och vid arrangemanget kan synergifördelar uppnås.

Det nya bolagets soliditetsgrad kommer genast efter arrangemanget att vara ca 35 %, på vilket en förhöjning eftersträvas.

4. Förfarandet vid sammanslagningen

Sammanslagningen skall genomföras så att det norska aktiebolaget Aker a.s., som är delägare i Partek, i det första skedet gör en bytesaffär med staten så att bolaget byter sitt Partek-innehav på 10 miljoner aktier mot aktier i Sisu och därmed får ca 17 miljoner Sisu-aktier, vilket utgör över 46 % av Sisu. Efter detta riktar Partek en aktieemission om 10 miljoner aktier till Sisuus ägare och får som motprestation ca 53,8 % av Sisu. Om aktieemissionen skall beslut fattas vid Parteks bolagsstämma i april. I det sista skedet köper Partek, utgående från sin s.k. call-option, de resterande aktierna i Sisu av Aker till det pris som avtalats vid arrangemanget utgående från värdet av en Partek-aktie, vilket är 78,50 mark, d.v.s. till samma pris som vid bytesaffären med staten.

Utgående från förhandlingar fastslogs 36/64 som värdeförhållande mellan Sisu och Partek, där värdet på Sisu, 1,7 mrd mark, är det först nämnda talet. Detta leder till att Sisuus nuvarande ägare kommer att ha ett innehav på ca 41 % i den nya koncernen

efter Parteks riktade aktieemission, av dem är staten den största ägaren med en andel på 30,3 % och Valmet den näststörsta med sitt innehav på 10,5 %. Dessutom skall Partek den 1 april 1998 betala Sisuus ägare en köpesumma på 130 milj. mark jämte årliga räntor på 4 %, ifall inga korrigeringsposter inriktas på detta belopp vid granskningen av bolagets företagsverksamhet.

5. Riksdagens samtycke

För att detta arrangemang skall kunna genomföras förutsätts enligt 5 § i lagen om utövande av statens delägar rätt i vissa aktiebolag som bedriver ekonomisk verksamhet (740/1991) riksdagens samtycke till att staten som en följd av arrangemanget helt avstår från sitt innehav i Sisu. Som en följd av arrangemanget blir staten en betydande minoritetsägare i det nya bolaget/den nya koncernen.

Utgående från vad som anförs ovan föreslås det

att Riksdagen skall besluta ge sitt samtycke till att de aktier som staten äger i Oy Sisu Ab i enlighet med vad statsrådet bestämmer dels kan bytas till aktier i Partek Oy Ab och dels kan användas för betalning av teckningspriset för de aktier som skall riktas till staten vid Partek Oy Ab:s aktieemission.

Helsingfors den 21 februari 1997

Republikens President

MARTTI AHTISAARI

Handels- och industriminister Antti Kalliomäki

