

Hallituksen toimintakertomus

Vuosi 2023 oli Imatran Seudun Sähkö-konsernin 36. ja emoyhtiö Imatran Seudun Sähkö Oy:n 95. toimintavuosi. Vuoden lopussa konserniin kuuluivat emoyhtiö Imatran Seudun Sähkö Oy:n lisäksi sähköverkkoyhtiö Imatran Seudun Sähkönsiirto Oy (emoyhtiö omistaa 100 %), Imatra FNW Oy (emoyhtiö omistaa 100 %) ja sähkön hankintayhtiö Kaakon Energia Oy (emoyhtiö omistaa 56,1 %).

Toimintaympäristö

Sähkönkäyttö Suomessa vuonna 2023 oli 80 TWh. Sähkönkäyttö laski 2 % edelliseen vuoteen verrattuna. Tuulivoiman osuus Suomen sähköntuotannosta nousi 18 prosenttiin aiemman vuoden 16,7 prosentista. Tuulivoimalla tuotetun energian kokonaismäärä oli 14,4 TWh.

Sähkön keskihinta Suomessa vuonna 2023 oli 56,63 euroa/MWh. Vuoden 2022 energiamarkkinakriisin jälkeen markkinahinta laski vuoden 2023 alussa voimakkaasti lauhan alkutalven seurauksena Euroopassa ja Pohjoismaissa. Keskimääräistä lämpimämpi talvi ja hyvä energian riittävyys Euroopassa vaikuttivat lisäksi myös päästöoikeuden hintoihin sekä raaka- ja polttoainehintoihin alentavasti.

Suomessa Olkiluoto 3 (OL3) otettiin käyttöön pitkän odotuksen jälkeen. Voimalan säännöllinen sähköntuotanto alkoi 16.4.2023. Myös tuulivoimatuotannon lisääntyminen jatkoi kasvuaan vuonna 2023 ollen vuoden lopussa lähes 7000 MW. Tämän seu-

rauksena markkinahinnan vaihtelu kasvoi ja hintavaihtelut vuorokauden sisällä ja eri kuukausien välillä olivat suuria.

Lisäksi energia- ja sähköyhtiöille otettiin käyttöön windfall-voittovero karsimaan liian suuriksi pelättyjä tuottoja energiantuotannosta. Kuluttajariitalautakunta esitti kaikkia sähkönmyyjiä koskehtavan kannanoton sähkön myyntihintojen kohtuullistamisesta vastoin sähkömarkkinalakia ja sähkönmyyntiehtoja. Julkisten tietojen valossa tähän ehdotukseen toimialan yritykset eivät lähteneet mukaan.

Olenneiset tapahtumat tilikaudella

Imatran Seudun Sähkön toimitusjohtaja vaihtui 8.5.2023, kun Heikki Lappalainen aloitti yhtiön toimitusjohtajana Ari Saukkosen jäätyä eläkkeelle. Yhtiö päivitti strategiaansa syksyn 2023 aikana. Uusi strategia ohjaa konsernin toimintaa seuraavien viiden vuoden aikana.

Voimakkaasti vuoden aikana esille nousut tekoäly ja erilaiset AI-ratkaisut ovat olennainen osa yhtiön kehitystä. Digitalisaation kehitys ja asiakkaiden tavoitettavuus kaikkina ajanhetkinä haastaa yhtiöitä kehittämään ratkaisuja ja löytämään oikeanlaiset tavat palvella asiakkaita asiakkaan haluamalla tavalla helposti ja luotettavasti.

Kaakon Energia Oy

Konsernin tytäryhtiö Kaakon Energia Oy on sähkönhankintayhtiö, jonka omistajina ovat Imatran Seudun Sähkö Oy, Parikkalan Valo Oy ja Okun Energia Oy. Kaakon Energia Oy:n omistukset keskittyivät EPV Energian energiantuotanto-osuuksiin. Merkittävä tapahtuma yhtiössä oli, kun Olkiluoto 3 otettiin käyttöön 16.4.2023. Yhtiö teki myös investointipäätöksen Heininevan aurinkopuistoon, jonka energiantuotannon odotetaan alkavan loppukesästä 2024. Yhtiö oli myös mukana osakkuusyhtiön kautta kehittämässä pumppuvoimalaitosta Pyhäsalmen kaivokseen, mutta tämä kehityshanke jouduttiin lo-





pettamaan kannattamattomana.

Vuonna 2023 Kaakon Energia Oy sopi osallistuvansa Voimaosakeyhtiö SF:n osakkeenomistajilleen tarjoamaan vaihtovelkakirjalainaan. Kaakon Energia Oy:n osuus vaihtovelkakirjalainasta on 1,5 milj. euroa. Lainan ensimmäinen maksupyyntö oli elokuussa 2023 ja sen suuruus oli 0,5 milj. euroa. Laina on esitetty konsernitiilinpäätöksessä pitkäaikaisissa saamisissa. Emoyhtiön Imatran Seudun Sähkö Oy vastaa em. lainasta omistusosuutensa suhteessa, mikä tilinpäätöshetkellä oli 71,1 %.

Sähkönhankinta

Konsernin sähkönhankinta Suomessa muodostui tuotanto-osuuksien kautta saadusta Mankala-hintaisesta sähköstä sekä markkinahintaisesta sähkön hankinnasta. Fyysinen sähkön hankinta on järjestetty kahdenvälisellä sopimuksella sähkön tukkumyyjän kanssa. Markkinahintaisen sähkön hankinta suojattiin kahdenvälisin johdannaisopimuksin ja käymällä kauppaa hyödykejohdannaispörssi Nasdaqissa.

Energiapalvelut

Vuonna 2023 yhtiöllä oli myynnissä kiinteähintaiset, määräaikaiset-, pörssi- sekä kulutusvaikutukseen perustuvat sähkösopimukset. Korkeiden energiahintojen kompensoimiseksi Suomessa päätettiin arvonlisäveron tilapäisestä alentamisesta, kotitalousvähennyksenä tehtävästä sähkövähennyksestä sekä Kelan kautta jaettavasta sähkötuesta. Maaliskuun alussa 2023 vahvistettiin laki kertaluonteisesta, sähköyhtiöiden kautta jaettavasta sähköhyvityksestä sekä pitkien maksuaikojen myöntämisestä sähkölaskeuihin. Lisäksi kansallisesti on ollut esillä mahdollinen hintakattomalli ja EU:n tasolla sähkömarkkinamallin muuttaminen. Sähköliiketoimintojen tuottoja tullaan verottamaan ylimääräisen veron avulla. Myös asuntoyhtiölle ja maataloudelle suunnattuja tukimuotoja on ollut valmisteilla.

Mittareiden vaihtoja jatkettiin suunnitellusti myös vuonna 2023 tavoitteena uuden sukupolven mittarit koko verkossa. Varttitase otettiin käyttöön myös suurimmissa kohteissa 22.5.2023 onnistuneesti. Mittaus-tiedonhallinnan ulkoistusprojekti saatiin päätökseen yhteistyössä palveluntarjoajan kanssa vuoden lopulla onnistuneesti.

Verkkopalvelut

Sähkön verkkopalvelu on säänneltyä liiketoimintaa, jossa regulaation avulla varmistetaan, että liiketoiminnan tuotto on kohtuullinen. Vuosi 2023 oli käynnissä olevan valvontajakson neljäs ja viimeinen vuosi. Verkkopalveluhintoja korotettiin syksyllä yleisesti kohonneiden kustannusten vuoksi. Vuoden 2022 hinnan korotuksesta saimme vastata Energiavirastolle tehtyyn tutkintapyyntöön, jonka virasto totesi aiheettomaksi ja Imatran Seudun Sähkösiirron hinnankorotuksen lainmukaiseksi.

Sähkön toimitusvarmuus verkkoalueella oli hyvä. Sävarman verkon rakentaminen edistyi sähköverkon kehittämissuunnitelman mukaisesti. Mansikkalan sähköasemainvestoinnin valmistelua jatkettiin, aurinkoenergiajärjestelmien ja sähkövarastojen nopea yleistymisen korosti nykyaikaisen sähköverkon kaksisuuntaista luonnetta.

Olennot tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen ja arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Uusi valvontamalli

Energiavirasto sai lukuisten lausuntokierrosten jälkeen vahvistettua 29.12.2023 markkinoille uuden valvontamallin, jonka avulla valvotaan sähkön jakelu-yhtiöitä. Pääsääntöisesti uusi valvontamalli vuosille 2024-2031 tulee leikkaamaan verkkoyhtiöiden sallittua liikevaihtoa. Sähkönjakelu Suomessa on yksi Euroopan halvimmista ja tehokkaimmin toteutetuista. Toimitusvarmuus ja vihreä siirtymä ovat tärkeässä asemassa tulevaisuuden sähköistyvässä yhteiskunnassa. Verkkoyhtiöiden näkemyksen mukaan uusi

valvontamalli ei tue tätä kehitystä ja jopa vaarantaa sen.

Imatran Seudun Sähkönsiirto valitti uudesta valvontamallista Energiateollisuuden verkkoyhtiöiden yhteisvalituksen kautta markkinaoikeuteen, koska nähdäksemme uudessa mallissa on sähkömarkkinain vastaisia kokonaisuuksia mukana.

Sähkön markkinahinta

Sähkön markkinahinta romahti vuoden 2023 alussa erittäin kalliin syksyn 2022 jälkeen. Markkinoilla vallinnut epätietoisuus energianriittävydestä haihtui, kun ennusteet lämpimästä talvesta olivat käymässä toteen. Kaasuvarastot olivat Euroopassa hyvällä tasolla ja kaasun menekki lauhasta säästä johtuen oli ollut pientä. Tämä näkyi nopeasti laskevana hintoina mm. polttoaineissa, päästöoikeudessa ja sähkössä. Energiakriisiä tai energiapulaa ei tullutkaan talvella 2023. Suomessa odotettiin kovasti Olkiluoto 3:n kaupallisen käytön aloitusta ja näin tapahtui 16.4.2023, jolloin pohjoismaiden suurin laitosyksikkö otettiin virallisesti käyttöön. Pohjoismaisille markkinoille saatiin vihdoinkin sen kaipaamaa vakautta ja turvaa. Markkinahinta pysyikin OL3:n käyttöönoton jälkeen keskiarvoltaan vakaalla tasolla. Myös tuulivoimatuotanto kasvoi odotetusti vuonna 2023 ja saavutti vuoden aikana lähes 7000 MW rajan.

Syksyllä Suomen energiamarkkinana vavisutti kaasuputki Balticconnectorin katkeaminen. Kaasun saanti Suomeen oli kuitenkin turvattu In-koon ja Haminan LNG terminaalien kautta. Epävarmuus huoltovarmuudesta ja energian riittävydestä olivat yhteiskunnallisesti merkittävät puheenaiheet myös vuonna 2023 ja tulevat varmasti olemaan myös jatkossa.

Imatran Seudun Sähkö osti Okun Energian osakekannan Kaakon Energiasta ja vahvisti omaa energiantuotantoaan 31.1.2024. Tuotannon lisäys tukee yhtiön uutta strategiaa ja energiantuotannon lisääminen nähdään yhtiössä tärkeäksi yhä voimakkaammin sähköistyvässä yhteiskunnassa. Samalla emoyhtiön Mankala-vastuut kasvoivat omistussuuden lisäyksen verran. Omistusosuus kaupan jälkeen on 73,2 %.

*Sähköverkko on
hyvässä kunnossa
ja takaa tasaisen
ja kohtuullisen
tuoton myös
tulevalla
valvontajaksolla.*

Taloudellinen asema

Imatran Seudun Sähkö -konserni on selviytynyt taloudellisesti erittäin hyvin energiakriisin aiheuttamista haasteista. Taseeseen suhteutettuna yhtiön velat ovat keveät, ja korkojen nousun aiheuttamilta rahoituskustannuksilta on suojauduttu. Konsernilla on käytettävissään riittävät likvidit varat huolehtia sääntelyn ja markkinahäiriöiden aiheuttamilta rahoitusriskeiltä. Sähkösalakkujen riskienhallinta tasaa tehokkaasti tukkusähkömarkkinoiden kasvaneesta volatiliteetista syntyviä vaihteluja. Sähköverkko on hyvässä kunnossa ja takaa tasaisen ja kohtuullisen tuoton myös tulevalla valvontajaksolla.

Arvio toiminnan merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä

Fennovoima

Tytäryhtiö Kaakon Energia Oy on omistajana Voimaosakeyhtiö SF:ssä, joka puolestaan on Fennovoima Oy:n enemmistöomistaja. Fennovoima Oy:n rooli on muuttunut ydinvoimalahankeyhtiöstä omaisuuden ja riita-asioiden hallinnointiyhtiöksi sen jälkeen, kun se ilmoitti irtisanoneensa RAOS Project Oy:n kanssa solmitun laitostoimitussopimuksen toimittajasta johtuvista syistä toukuussa 2022. Kaikki Kaakon Energia Oy:n tekemät sijoitukset Voimaosakeyhtiö SF:ään kirjattiin alas vuoden 2022 tilinpäätöksessä, joten sen arvo vuoden 2023 tilinpäätöksessä on nolla euroa. Emoyhtiö Imatran Seudun Sähkö Oy teki vastaavan alaskirjauksen tytäryhtiöosakkeistaan tilinpäätöksessä 2022.

Vuonna 2023 Kaakon Energia Oy sopi osallistuvansa Voimaosakeyhtiö SF:n osakkeenomistajilleen tarjoamaan vaihtovelkakirjalainaan. Kaakon Energia Oy:n osuus vaihtovelkakirjalainasta on 1,5 milj. euroa. Lainan ensimmäinen maksupyyntö oli elokuussa 2023 ja sen suuruus oli 0,5 milj. euroa. Laina on esitetty tilinpäätöksessä pitkäaikaisissa saa-



missa. Emoyhtiön Imatran Seudun Sähkö Oy vastaa em. lainasta omistussuutensa suhteessa, mikä tilinpäätöshetkellä oli 71,1 %.

On mahdollista, että eri osapuolten vaatimukset ja näihin liittyvien näkemuserojen käsittely oikeudessa johtavat vastuusiin, jotka saattavat realisoitua myös osakkaille lisäkustannuksina tai lisätuotoina.

Geopoliittinen tilanne

Nykyisen maailmanjärjestyksen ja kansainvälisen sopimusjärjestelmän kyseenalaistaminen on johtanut jännitteiden lisääntymiseen valtioiden välillä. Tämä geopoliittisen tilanteen kiristyminen heijastuu erityisesti toimialueemme aluetalouteen ja sen elinvoimaan. Toisaalta yhteistyö alueen teollisuusyritysten ja yhdyskuntien kanssa voi avata uusia mahdollisuuksia päästöttömän energian tuotantoon ja vetytalouden kehittämiseen. Tämä voi kasvattaa sähköverkon roolia kaksisuuntaisena älykkäänä infrastruktuurina ja mahdollistaa siten uusien liiketoimintojen kasvamisen verkkoliiketoiminnan kylkeen.

Sota on myös pidentänyt verkonrakennus- ja mitauskomponenttien toimitusaikoja, nostanut tarvikkeiden hintoja ja vaikeuttanut kiinteähintaisten tarjousten saamista. Tämä kehitys heikentää verkostoinvestointien kannattavuutta ja voi lykätä verkostoinvestointeja.

Yhtiö on jatkanut valmiuden ylläpitoaan varautumalla kyberuhkiin ja sidosryhmien aggressioihin päivittämällä varautumissuunnitelmiaan ja tekemällä yhteistyötä eri toimijoiden kanssa. Konsernin liiketoiminat altistuvat mm. markkina-, rahoitus- ja vahinkoriskeille sekä energiapolitiikan ja sääntelyn ylläpitämisestä aiheutuville riskeille. Myös huoltovarmuuteen ja energiaturvallisuuteen liittyvät riskit ovat edelleen olemassa. Projekteihin liittyy projektiriskejä. Kyberturvallisuuteen liittyvät riskit ovat lisääntyneet. Sähkön myynti on luottokauppaa, johon sisältyy luottoriski. Toimintaympäristön muuttuessa entistä vaativammaksi ja osaamisvaatimusten noustessa henkilöriskit korostuvat. Työturvallisuuteen ja erityisesti sähköturvallisuuteen liittyvät riskit ovat tärkeän huomion kohteena.

Sähkön tuotanto-osuuksien omistusten kautta voi aiheutua sekä rahoituksellisia että omistuksen arvostukseen liittyviä riskejä. Näistä ylivoimaisesti merkittävimmän muodostaa edelleen Fennovoima.

Riskien hallinta

Markkinariskejä hallitaan sähkön myynnin ja tuotannon riskienhallintaperiaatteiden ja -menetelmien avulla. Menetelmät on kuvattu hallituksen hyväksymässä riskikäsikirjassa.

Rahoitusriskien hallitsemiseksi yhtiö käyttää suojainstrumentteja ja on hajauttanut rahoitukseen liittyviä riskejä hallituksen hyväksymän rahoitusstrategian mukaisesti.

Lisäksi konsernilla on hallituksen hyväksymä vakuutuspolitiikka, jossa on määritelty vakuuttamisen periaatteet materiaali- ja keskeytysvahinkojen osalta. Hallituksen vahvistama sijoituspolitiikka määrää suuntaviivat konsernin sijoitustoiminnalle, jonka tavoitteena on varojen sijoittaminen tuottavasti ja turvaavasti.

Henkilöriskien hallinnan osalta yhtiöllä on pitkän tähtäimen henkilöstö- ja henkilöstön kehittämissuunnitelmat, ja osaamisen ylläpitoon koulutuksen avulla panostetaan. Työturvallisuuskulttuurin ylläpito näkyy hyvin monella tasolla, ja työturvallisuutta ylläpidetään yhtiön tärkeimpänä arvona.

Yhtiön johto ja hallinto seuraavat aktiivisesti toimintaympäristön muutoksia poliittisten ja kansainvälisten riskien ennakoimiseksi ja hallitsemiseksi.

Projekteja asetetaan ja johdetaan parhaiden projektimenetelmien mukaisesti.

Sähköverkolle luonnon ääri-ilmiöt voivat aiheuttaa merkittäviä myrskyvahinkoja. Myrskyvahingoista voi aiheutua merkittäviä sähköverkkojen korjauskustannuksia ja asiakkaille maksettavia vakiokorvauksia. Tätä riskiä vastaan yhtiössä on suojauduttu huolehtimalla pitkäjänteisesti linjakatujen raivauksesta, vierimetsän hoidosta ja tekemällä mahdollisuuksien mukaan johtokaduista säävarmoja sekä varmistamalla häiriönkorjauskapasiteetin riittävyys mahdollisissa suurhäiriöissä. Yhtiö varautuu erinäisiin sääilmiöihin varaamalla omaa henkilöstöä sekä sopimusurakoitsijoita ja kumppaneita harjoiteltujen toimintamallien, prosessien ja ohjeistuksen mukaisesti.

Talous ja keskeisimmät yhtiön kehitystä kuvaavat tunnusluvut

(Suluissa edellisen vuoden vastaava luku)

Konserni

Konsernin liikevaihto oli 31,2 (31,0) milj. euroa eli hiukan edellisvuotta parempi. Sähkösiirron liikevaihto, 14,8 milj. euroa, kasvoi 1,1 milj. euroa (noin 8 %), mutta sitä vastoin sähkön myynti, 15,1 milj. euroa, jäi 1,2 milj. euroa (noin 8 %) edellisvuoteen verrattuna.

Konsernin liikevoitoksi muodostui 7,4 milj. euroa (liikevoitto edellisenä vuonna 5,4 milj. euroa). Liiketoiminta oli edellisvuotta kannattavampaa lähinnä verkoliiketoiminnassa. Tilikauden tulos oli 6,1 milj. euroa (tappio edellisenä vuonna 5,1 milj. euroa). Rahoituskuluihin kirjattiin vuonna 2022 Fennovoiman ydinvoimahankkeen alaskirjaus 13,7 milj. euroa, mikä painoi konsernin tilikauden tuloksen silloin vahvasti tappiolliseksi.

Konsernin liikevoittoprosentti nousi kuluneella tilikaudella 23,7 %:iin (17,3 %). Toinen toiminnan kannattavuutta kuvaava tunnusluku, oman pääoman tuottoprosentti, konsernissa oli sekin huomattavasti edellisvuotta parempi, 19,6 % (-26,4 %). Vakavaraisuutta kuvaava omavaraisuusaste koheni myös 71,7 %:iin (62,9 %). Tunnusluku on laskettu huomioiden konsernin taseessa olevat liittymismaksuvelat osana konsernin omaa pääomaa.

Emoyhtiö

Emoyhtiön liikevaihto laski edellisestä vuodesta 11,3 %, 16,4 milj. euroon (18,5 milj. euroa). Liikevaihdon muutos johtui laskeneista sähkösopimusten myyntihinnoista.

Emoyhtiön liiketappioksi muodostui -1,4 (-1,1) milj. euroa. Liiketappioprosentti asettui tasolle -8,6, kun se vuonna 2022 oli -5,9 %. Liiketappio syntyi pääosin yhtiön kiinteistä ja hallinnollisista kuluista. Eriytetyn muun sähköliiketoiminnan eli sähkön myynnin liikevoitto oli lähes nollassa, mutta konserniavustuksen kohdentamisen jälkeen, se oli voitollinen 0,2 milj. euroa.

Oman pääoman tuottoprosentti oli emoyhtiössä -27,1 (-92,3) %. Yhtiön vakavaraisuutta kuvaava omavaraisuusaste nousi tasolle 33,5 (19,5) %.

Taseeseen kirjattujen liittymismaksujen muutos oli 0,2 (0,2) milj. euroa. Konsernin investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat yhteensä noin 2,9 (2,5) milj. euroa. Sähköverkoston osuus oli 2,4 (2,1) milj. euroa. Sijoituksia hankittiin lisää 2,7 milj. eurolla, josta valtaosa kohdistui pörssiosakkeisiin.

Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä koko konsernissa oli 48 (48) henkilöä. Tilikauden palkat ja palkkiot olivat koko konsernissa 2,8 (2,7) milj. euroa. Emoyhtiön vastaavat luvut olivat 1,4 (1,3) milj. euroa ja henkilökunnan lukumäärä 22 (22).

Ympäristöasiat

Ympäristötavoitteiden saavuttamiseksi konsernissa toimitaan yrityksen laatujärjestelmän mukaisesti.

Yhtiön osakkeet

Yhtiöllä on 3 479 552 osaketta, joiden nimellisarvo on 0,50 euroa. A-osakkeita on 2 534 016 kpl ja S-osakkeita 945 536 kpl. A-sarjan osakkeilla on 1 ääni/osake ja S-sarjan osakkeilla 20 ääntä/osake.

Rakenne- ja rahoitusjärjestelyt

Hallituksella on voimassa seuraavanlainen osakeantivaltuutus (annettu yhtiökokouksessa 16.5.2023).

Hallitus on antivaltuutuksen nojalla valtuutettu päättämään yhdessä tai useammassa erässä uusien osakkeiden antamisesta ja yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta (osakeanti). Annettavien uusien osakkeiden ja omien luovutettavien osakkeiden lukumäärä ei kuitenkaan saa yhteensä olla enempää kuin 500 000 A-sarjan osaketta ja 250 000 S-sarjan osaketta. Osakkeiden lukumäärä yhteensä 750 000 osaketta on noin 25 % yhtiön kaikista antivaltuutuksen antamishetkellä ulkona olleista osakkeista.



Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiön hallussa olevat omat osakkeet luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille heidän osakeomistuksiansa suhteessa tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten Imatran Seudun Sähkö -konsernin strategisten kehitysmahdollisuuksien kannalta tärkeiden yhteistyöhankkeiden toteuttaminen energia- ja/tai verkkoliiketoiminta-alueilla, muut Imatran Seudun Sähkö Oy:n liiketoimintaan kuuluvat järjestelyt tai rahoituksellisen vaihtoehdon tarjoaminen merkittävälle investoinnille, mukaan lukien mahdolliset yritys Hankinnat.

Hallitus valtuutetaan päättämään uusien osakkeiden merkintähinnasta ja yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovutushinnasta sekä niiden määrittelyperusteista.

Lisäksi hallitus voi päättää, että uudet osakkeet voidaan antaa myös apportiomaisuutta vastaan tai muutoin tietyin ehdoin.

Hallitus päättää myös kaikista muista uusien osakkeiden antamiseen ja yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamiseen liittyvistä seikoista.

Valtuutus on voimassa 16.5.2028 saakka. Hallitus ei ole käyttänyt tätä valtuutusta 31.12.2023 mennessä.

Lähipiirilainat ja -vastuut

Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenillä ei ole olennaisia liikesuhteita yhtiön kanssa. Yhtiön lähipiiriin kuuluville henkilöille ei ole myönnetty lainoja eikä heidän puolestaan ole annettu takauksia tai muita vakuuksia. Lähipiirin kanssa ei ole ollut taanomaisesta poikkeavia liiketoimia. Johdon työsuhde-etuudet ovat vertailukauden tasolla.

Konsernin emoyhtiö on antanut tytäryhtiö Kaakon Energia Oy:lle pääomallainan, joka perustuu vastaavasti Kaakon Energia Oy:n Voimaosakeyhtiö SF:lle antamaan vaihtovelkakirjalainaan.

Pääomallainan keskeiset ehdot

TAUSTA

Lainanantaja on Yhtiön C-osakesarjan osakkeenomistaja. C-sarjan omistus kohdistuu Voimaosakeyhtiö

SF-osakkeisiin. Osapuolet ovat sopineet, että Lainanantaja myöntää Yhtiölle pääomallainan, joka perustuu Yhtiön edelleen antamaan vaihtovelkakirjalainaan Voimaosakeyhtiö SF:lle (y-tunnus 2069398-3). Em. vaihtovelkakirjalainan tarkoituksena on mahdollistaa Voimaosakeyhtiö SF:n ja Fennovoima Oy:n (y-tunnus 2125678-5) välillä toteutettava lainajärjestely, jossa Voimaosakeyhtiö SF antaa Fennovoimalle lainan, jonka tarkoituksena on mahdollistaa se, että Fennovoima

(i) myy Hanhikiven laitospaikan tai selvittää sen muuta mahdollista käyttöä; ja

(ii) saattaa loppuun sillä meneillään olevat välimiesmenettelyt ja muut oikeudenkäynnit.

LAINAN MÄÄRÄ

Lainanantaja myöntää Yhtiölle pääomallainan, jonka määrä vastaa Lainanantajan Yhtiön C-osakesarjan omistusosuutta. Pääoman maksamisesta Yhtiö ei saa antaa vakuutta.

KORKO

Pääomallainalle maksettava korko on sidottu Voimaosakeyhtiö SF:n lainajärjestelyn perusteella Yhtiölle mahdollisesti maksettavaan korkoon. Pääomallainalle maksetaan korkoa ainoastaan silloin, jos Voimaosakeyhtiö SF maksaa Yhtiölle korkoa.

ERÄPÄIVÄ JA PÄÄOMAN TAKAISINMAKSU

Pääomallainan sekä mahdollinen pääomallainan korko erääntyvät ja tulevat maksettaviksi takaisin viimeistään kuuden (6) vuoden kuluttua lainajärjestelyn täytäntöönpanopäivästä eli 25.8.2023.

Pääoma ja korko saadaan maksaa yhtiön selvitystilassa ja konkurssissa vain kaikkia muita velkoja huonommalla etuoikeudella.

Pääoma saadaan muutoin palauttaa ja korkoa maksaa vain siltä osin kuin yhtiön vapaan oman pääoman ja kaikkien pääomallainojen määrä maksuhetkellä ylittää yhtiön viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän.

Hallituksen esitys osingonjaoksi tilikaudelta 1.1. – 31.12.2023

Tilinpäätös osoittaa voittoa 7.826.583,82 euroa. Hallitus esittää, että tilikauden voitosta jaetaan osinkoa 0,55 euroa ulkona olevalta osakkeelta ja loppuosa tilikauden voitosta siirretään käyttörahastoon. Hallitus arvioi, että esitetty osingonjako ei vaaranna yhtiön maksuvalmiutta.

Omat osakkeet

Emoyhtiöllä on 31.12.2023 omia osakkeitaan seuraavasti:

| Määrä (kpl) | Osuus osakkeista | Osuus äänistä |
|-------------|------------------|---------------|
| 465 758 | 13,39 | 0,38 |

Lisäksi emoyhtiön 100 %:sti omistama tytäryhtiö Imatra FNW oy omistaa emoyhtiön osakkeita yhteensä 558 672 kpl.

Yhtiön taloudellista asemaa ja tulosta kuvaavat tunnusluvut

| Konserni | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|------|-------|------|
| Liikevaihto (Meur) | 31,2 | 31,0 | 39,4 |
| Liikevoitto (Meur) | 7,4 | 5,4 | -1,3 |
| Liikevoitto %:ia liikevaihdosta | 23,7 | 17,3 | -3,2 |
| Oman pääoman tuotto-% | 19,6 | -26,4 | 0,9 |
| Omavaraisuusaste (%) sis. liittymismaksut | 71,7 | 62,9 | 68,6 |

| Emo | 2023 | 2022 | 2021 |
|---------------------------------|-------|-------|-------|
| Liikevaihto (Meur) | 16,4 | 18,5 | 14,7 |
| Liikevoitto (Meur) | -1,4 | -1,1 | -4,5 |
| Liikevoitto %:ia liikevaihdosta | -8,6 | -5,9 | -30,9 |
| Oman pääoman tuotto-% | -27,1 | -92,3 | -41,2 |
| Omavaraisuusaste (%) | 33,5 | 19,5 | 26,7 |

Hallintoneuvosto

Puheenjohtaja

Tommi Saarelainen, *apteekkari FaT*

Varapuheenjohtaja

Pekka Kärkäs, *maanviljelijä, vpj*

Jäsenet

Carita Gummerus, *tietoturvapäällikkö*

Eero Jäppinen, *tutkija, tekniikan tohtori*

Ossi Korhonen, *FM*

Antero Lattu, *kaupunkikehityslautakunnan pj*

Jari Leppänen, *toimialajohtaja*

Sanna Markkanen, *yrittäjä*

Katja Martikainen, *luokanopettaja*

Pia Mikkonen, *fysioterapeutti*

Jussi Ojalainen, *DI*

Lilli Paul, *FM*

Tapio Saarelainen, *dosentti*

Teemu Suojapelto, *maanviljelijä*

Petri Välimäki, *kehityspäällikkö*

Hallitus

Puheenjohtaja

Visa Välimäki, *insinööri*

Varapuheenjohtaja

Onni Hietalahti, *asianajaja*

Jäsenet

Jukka-Pekka Bergman, *kunnanjohtaja*

Kari Koivuranta, *MBA, insinööri*

Saku Miikki, *markkinointi- ja myyntipäällikkö, eronnut tehtävästään tilikauden aikana*

Jukka-Pekka Pekonen, *KM luokanopettaja*

Toimitusjohtaja

Ari Saukkonen, *FM, 7.5.2023 saakka*

Heikki Lappalainen, *DI, 8.5.2023 alkaen*

Tilintarkastajat

Mia Svensk, *KHT*

Saija Laurila, *HT*

Varatilintarkastajat

Pauliina Koivisto, *HT*

Katri Lehtikangas, *KHT*