

Luonnos 5.8.2019

SAVON ENERGIAHOLDING OY:N OMISTAJASTRATEGIA

JOHDANTO

Savon Energiaholding Oy (jäljempänä Holding Oy) on 20 kunnan omistama holding yhtiö, jonka toimialana on sähkö- ja lämpölaitostoimintaa harjoittavien osakeyhtiöiden osakkeiden ja sellaisten yhtiöiden osakkeisiin oikeuttavien arvopapereiden omistaminen. Omistus jakautuu suhteellisen tasaisesti osakkeenomistajien kesken, yksittäiset omistukset vaihtelevat 0,43 %:sta 40,00 %:iin. Mikäli Holding Oy:n omistajapohjaa halutaan laajentaa, tulee uusien omistajien olla kuntia, jotka hyväksyvät tässä kirjatut omistajapoliittiset periaatteet ja jotka ovat valmiita liittymään osakassopimukseen. Omistuspohjan laajentaminen edellyttää kaikkien omistajien hyväksymistä.

Holding Oy omistaa 100 % Savon Voima Oyj:n (jäljempänä Savon Voima) osakkeista. Savon Voima on sähköverkkoliiketoimintaa, sähkökauppaa, sähkön tuotantoa ja kaukolämpöliiketoimintaa harjoittava yhtiö. Savon Voiman toiminta-alue verkkoliiketoiminnan osalta on Holding Oy:n osakkeenomistajina olevien kuntien toiminta-alue. Sähkökaupan osalta toiminta-alueena on koko maa.

Savon Voima toimii osittain monopolistisessa (mutta lainsäädännön säatelemässä ja Energiaviraston valvomassa) ja osittain markkinaehtoisessa toimintaympäristössä. Omistajat pitävät Savon Voiman toimintaa sähkön tuotannossa ja jakelussa sekä kaukolämmön tuotannossa ja jakelussa yhteiskunnallisesti merkittävänä toimintana sen infrastruktuuria ylläpitävän ja turvaavan toiminnan takia. Lisäksi Savon Voimalla katsotaan olevan toimialueensa kehittymiseen liittyvää merkitystä.

OMISTAJAPOLITIIKAN TAVOITTEET

1. Savon Voiman kasvu ja omistuksen arvon nousu

Kuntaomistajien välisessä osakassopimuksessa on sovittu menettelytavoista Savon Voiman osakkeiden myymiseen ja vaihtamiseen. Holding Oy:n tarkoitus on säilyttää kuntien enemmistö ja määräysvalta Savon Voimassa. Holding Oy suhtautuu kielteisesti huomattavaan määräysvallan rajoittamiseen osakassopimuksin mahdollisen vähemmistöosakkaan hyväksi. Jos kuntien omistamien energiayhtiöiden puitteissa syntyy mahdollisuuksia yrityskoon kasvattamiseen,

pitää Holding Oy tällaisia mahdollisuuksia kiinnostavina ja selvittämisen arvoisina. Tällöin lähtökohtana on, että Holding Oy:n omistus säilyy rakenteeltaan nykyisen kaltaisena.

Holding Oy tukee omistajapoliittisissa linjauksissaan Savon Voiman arvon, liiketoiminnan ja tuottokyvyn myönteistä kehittymistä. Holding Oy:n näkemyksen mukaan Savon Voiman omistajapohjan laajentaminen on mahdollista ja Savon Voiman tulee seurata aktiivisesti energiatoimialan rakennejärjestelyjä ja pyrkiä olemaan niissä kohteen sijaan aktiivinen toimija. Savon Voiman kehittämisessä tulee lähteä siitä, että Holding Oy haluaa säilyttää Savon Voiman kokonaisriskiprofiilin maltillisena eikä Savon Voiman taloudellisten sitoumusten vuoksi Savon Voiman osingonmaksukyky saa vaarantua.

Nykyisen toimialan ulkopuolisista alueista Savon Voiman on syytä seurata kuntien vesi- ja jätevesilaitosten mahdollista yhtiöittämiskehitystä. Tarpeen mukaan Savon Voima voi harkita toimialan laajentamista tältä osin.

Kasvuedellytysten kannalta keskeistä on Savon Voiman kannattavuuden ja tuloksentekokyvyn säilyminen hyvänä. Omalle pääomalle on tavoiteltava toimialalla kilpailukykyinen tuotto. Kasvutavoitteista huolimatta pitää Holding Oy perusteltuna konsernin omavaraisuuden säilyttämisen riittävän hyvällä, vähintään 40 %:n tasolla siten, että Savon Voima pystyy pitkällä ajalla itsenäisesti huolehtimaan investoinneista ja kasvusta, eikä omistajien tarvitse taata Savon Voiman tulevia rahoitustarpeita.

2. Kohtuullinen tuotto omistajille

Holding Oy edellyttää omistukselleen kohtuullista osinkotuottoa. Osinkona jaettava osuus voi jonkin verran vaihdella perustelluista syistä. Savon Voiman tulos ja sen Holding Oy:lle maksamat osingot heijastuvat suoraan kunnille maksettaviin osinkoihin, jonka vuoksi osingon määrä voi vaihdella vuosittain. Osingon maksussa pyritään kuitenkin huomioimaan, että Holding Oy arvostaa tasaista ja varmaa osinkotuottoa omistuksen arvon nousun ohella.

Omistajakuntien saama kohtuullinen tuotto omistuksestaan on yksi merkittävä omistajuutta motivoiva ja omistajuuteen sitova tekijä.

3. Asiakkaan näkökulman huomioiminen

Maakunnan asukkaiden ja yritysten näkökulma tulee huomioida Savon Voiman toiminnassa siten, että tehokkailla toimintatavoilla ja hinnoittelussa huolehditaan siitä, että Savon Voiman sähkönsiirtohinnot ja kaukolämmön hinnat ovat kilpailukykyisiä asiakas- ja verkostorakenteeltaan, sekä tuotantotaltaan samankaltaisten yhtiöiden hintoihin nähden. Holding Oy:n kasvu- ja tuottovaatimus huomioiden Savon Voiman voidaan määritellä onnistuneen hyvin tässä suhteessa, jos sähkön siirtohinnot ja kaukolämmön hinnat ovat eri asiakasryhmissä keskimääräiset tai hieman keskimääräistä halvemmat vastaavan rakenteen ja tuotantotavan omaaviin vertailuyhtiöihin verrattuna.

Asiakkaan huomioimiseen kuuluu myös Savon Voiman positiivinen palveluimago ja sähkönsiirto- ja kaukolämpöverkoston hyvä kunto ja tekninen taso. Holding Oy edellyttää, että Savon Voima mittaa säännöllisesti asiakastytyväisyyttä ja informoi Holding Oy:tä keskeisistä tuloksista. Savon Voiman voidaan katsoa onnistuneen tavoitteessa, jos asiakastytyväisyys on mittausten perusteella vertailuryhmän yhtiöiden keskiarvon yläpuolella.

4. Maakunnallisten näkemysten huomioiminen

Savon Voima on toiminnassaan noudattanut laatimaansa bioenergiaohjelmaa, jonka

lähtökohtana on ollut öljyn korvaaminen biopolttoaineilla jokaisessa käyttöpisteessä, jossa se on taloudellisesti järkevää. Holding Oy:n asettama lähtökohta ohjelmalle on ollut, että biopolttoaineiden käytön tulee perustua liiketaloudellisesti kannattavaan toimintaan, vaikka ei edellytäkään maksimaalista tuottoa. Bioenergiaohjelman tavoitteet on pääsääntöisesti saavutettu liiketaloudelliset reunaehdot huomioiden. Bioenergiaohjelman alaista hankintaa on n. 96 % ns. normaalivuoden lämmöntuotannosta. Bioenergiaohjelma siirtyy ylläpito- ja käyttötilaan, josta raportoidaan edelleen hallintoneuvostolle.

Bioenergiaohjelman rinnalle Holding Oy nostaa nykyaikaisen- ja säävarmansähköverkon rakentamisohjelman. Savon Voima rakentaa verkostoalueelle verkon, jossa ei ilmene pitkäkestoisia, laajoja sääilmiöihin liittyviä suurhäiriötä. Rakentamisen painopiste on asemakaava-alueilla vuoteen 2021 saakka, jonka jälkeen painopiste siirtyy haja-asutusalueille. Verkon rakentamisessa tavoitellaan kustannustehokkuutta siten, että Savon Voiman investointien keskimääräinen hintataso on alle valtakunnan keskiarvon. Kustannustehokkaalla rakentamisella tavoitellaan sähkösiirtohintojen pitämistä alhaisemmalla tasolla kuin vastaavien suuren verkstorasitteen omaavien yhtiöiden ja omistaja-arvon kasvattamista sekä osingonmaksukyvyn säilyttämistä.

Säävarmansähköverkon ohjelmaan kuuluu mahdollistaa hajautettu pientuotanto ja uusien syntyvien teknologioiden mm. sähköisen liikenteen toimintaedellytykset osana asiakkaille tarjottavia palveluita. Säävarmasähköverkko mahdollistaa kaksisuuntaisen sähkön käytön, toisin sanoen hajautetun pientuotannon tuottaman sähkön ostamisen ja myymisen. Holding Oy haluaa Savon Voiman lisäävän toiminnallaan hiilineutraalia hajautettua energiantuotantoa. Lisäksi Savon Voima tavoittelee liiketaloudellista hyötyä, lisää paikallista taloudellista toimeliaisuutta ja sitä kautta edistää työllisyyttä.

Holding Oy pitää tärkeänä, että Savon Voima ottaa huomioon toiminnassaan ympäristönäkökohdat.

Holding Oy pitää tärkeänä, että Savon Voiman toiminnassa otetaan huomioon alueellinen vetovoima ja kilpailukyky ottamatta kuitenkaan Savon Voimalle laajempaa kehitysyhtiön roolia.

Savon Energiaholding Oy

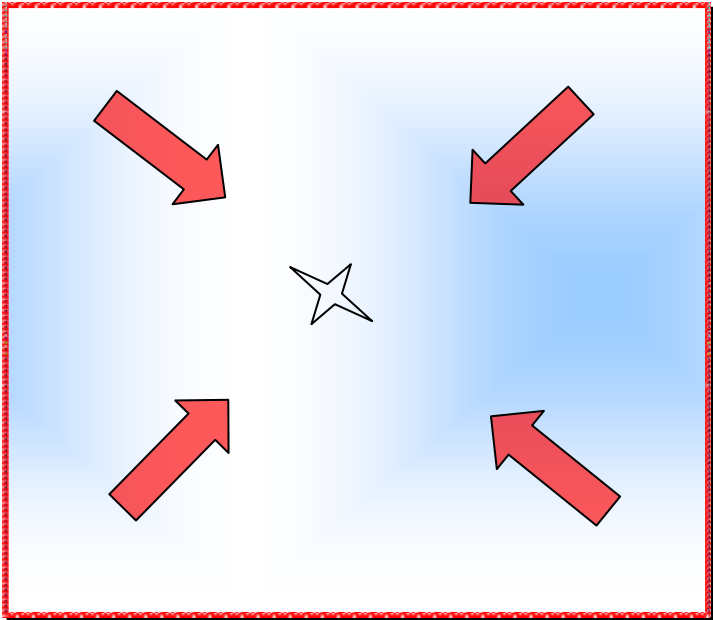
Omistajastrategia

Kasvu
Savon
Voiman
kehitty-
minen

Tulos
Osinko

Maakunta
Säävarma
verkko

Asiakas
Siirtohint
Palvelu



OMISTAJAOHJAUKSEN MUODOT

Omistajaohjauksen keskeisin väline on Savon Voiman yhtiökokous ja siellä suoritettavat henkilövalinnat Savon Voiman hallitukseen ja tilintarkastukseen. Hallituksen jäsenten valinnan peruskriteerit on määritelty osakassopimuksessa ja hyvän hallintotavan ohjeissa.

Holding Oy on aktiivinen omistaja. Savon Voiman hallinnon ja päätöksenteon keskeisiä toimintaperiaatteita ovat avoimuus ja hyvät hallintokäytännöt ja niiden kehittäminen ja avoin raportointi Savon Voiman toiminnasta ja taloudesta sekä liiketoiminnan kehittymisestä ja kehittämistarpeista Holding Oy:lle. Savon Voiman edellytetään soveltavan hyvää hallintotapaa (corporate governance) koskevia säännöksiä soveltuvien osin.

Savon Voiman liiketoimintastrategian määrittelee Savon Voiman johto ja hallitus. Holding Oy osallistuu Savon Voiman liiketoiminnalliseen päätöksentekoon vain yhtiökokouksissa. Omistajaohjauksen tavoitteiden toteutuminen varmistetaan siten, että Holding Oy:n ne hallituksen jäsenet, jotka ovat myös Savon Voiman hallituksessa informoivat Holding Oy:n hallitusta Holding Oy:n kannalta keskeisistä asioista ja Holding Oy:n asettamien tavoitteiden toteutumisesta. Lisäksi Holding Oy:n hallitus kuulee tarvittaessa Savon Voiman toimitusjohtajaa sekä pitää yhteyttä muihin Savon Voiman hallituksen jäseniin esimerkiksi 1 – 2 kertaa vuodessa toistuvien yhteisten kokousten muodossa.

Holding Oy edellyttää, että Savon Voima informoi ja kuulee Holding Oy:tä hyvissä ajoin Savon Voiman suunnitellessa merkittäviä yrityksen rakenteeseen vaikuttavia järjestelyjä, joilla on vaikutuksia Savon Voiman omistukseen tai Savon Voiman riskiprofiiliin ja mahdolliseen osingonmaksukykyyn. Näissä tapauksissa Holding Oy on aktiivinen siten, että se tiiviissä yhteistyössä yhteisten hallituksen jäsenten ja Savon Voiman johdon kanssa varmistaa, että Holding Oy:n näkemykset valmisteluprosesseissa tulevat huomioiduksi.

Savon Voiman tuloksesta ovat vastuussa sen toimiva johto ja hallitus, jotka tekevät toimintaa koskevat päätökset osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen asettamissa puitteissa.

Holding Oy toimii siten, että Savon Voiman toimintaedellytykset ja kilpailukyky turvataan sekä osaaminen säilyy Savon Voimassa. Tähän liittyy myös kilpailukykyinen johdon ja henkilöstön palkitseminen.