

Elenia Verkko Oyj

Sähköisesti: [REDACTED]

## Asia

Päätös koskien Elenia Verkko Oyj:n tiettyjen taseen ja tuloslaskelman erien eriyttämistä ja Elenia Verkko Oyj:n toteuttamien korjaavien toimenpiteiden hyväksymistä.

## Asianosainen

Elenia Verkko Oyj

3001882-6

## Vireilletulo

13.8.2024

## Ratkaisu

Elenia Verkko Oyj:n vuosina 2020–2023 käyttämät eriyttämisperiaatteet ovat olleet sähkömarkkinalain 80 §:n vastaisia seuraavien erien osalta:

- Sijoitetun vapaan pääoman rahaston käyttö eriytettyjen taseiden tasaus-eränä.
- Fuusiotappioihin liittyvien laskennallisten verovelkojen sekä niiden muutoksen eriyttäminen muille liiketoiminnoille.
- Sijoitetun vapaan pääoman rahastoon liittyvän varojenjaon sekä varojenjakoon liittyvän velan eriyttäminen kokonaisuudessaan muille liiketoiminnoille.

### Korjaavat toimenpiteet

Elenia Verkko Oyj on oma-aloitteisesti tehnyt 4.2.2025 päivätyn päätösluonnoksen mukaiset korjaavat toimenpiteet eriyttämisperusteisiin vuoden 2024 tilinpäätöksessä esitetyille verkkoliiketoiminnan eriytetyille tilinpäätökselle 2024 ja vertailutietoon 2023. Tilinpäätöksellä 2024 sovellettuja eriyttämisperiaatteita on korjattu seuraavasti:



1. Vuoden 2023 tilinpäätöksen mukainen Sijoitetun vapaan pääoman (SVOP) rahasto on eriytetty kokonaisuudessaan sähköverkkoliiketoiminnalle.
2. Eriytettyjen tilinpäätösten taseiden puolten täsmäytys on tehty tilinpäätöksen erään Rahat ja pankkisaamiset.
3. Fuusiotappioihin liittyvät laskennalliset verovelat sekä näihin liittyvä tuulosvaikutteinen laskennallisen verovelan muutos on eriytetty sähköverkkoliiketoiminnalle.
4. Eriytettyjen liiketoimintojen edellisten tilikausien voittoa on oikaistu siten kuin laskennallisen verovelan muutos olisi eriytetty aiheuttamisperiaatteen mukaisesti sähköverkkoliiketoiminnalle.
5. Edellisten tilikausien voittoa on oikaistu siten, että lainasaamiseen [REDACTED]<sup>1</sup> liittynyt korkosaaminen on eriytetty muille liiketoiminoille.

Energiavirasto hyväksyy Elenia Verkko Oyj:n tilinpäätökselle tekemät korjaukset.

Elenia Verkko Oyj on toteuttanut korjaavat toimenpiteet eriytettyyn tilinpäätökseen 2024 ja vertailutietoon 2023, joten asiassa ei ole tarvetta velvoittaa asianosaista korjaaviin toimenpiteisiin.

Päätöstä on noudatettava muutoksenhausta huolimatta.

## Perustelut

### Asiassa saatu selvitys

- (1) Elenia Verkko Oyj (myöhemmin myös 'Elenia') on ilmoittanut vuosittain Energiaviraston Vertti-järjestelmään tilinpäätöstiedot sähkömarkkinalain (588/2013, myöhemmin SML) mukaan eriytetyistä tilinpäätöksistä muiden valvontatietojen lisäksi. Vuoteen 2021 asti tiedot ilmoitettiin Vati-järjestelmään.
- (2) Elenia Verkko Oyj on aloittanut verkkoalueensa vastuunalaisena verkonhaltijana 1.7.2020. Tätä ennen verkkoalueen vastuunalaisena verkonhaltija oli Elenia Oy. Elenia Oy sulautui Elenia Verkko Oyj:n 1.7.2020.
- (3) Yritysjärjestelyiden yhteydessä Elenia Verkko Oyj:n emoyhtiö Elenia Palvelut Oy vaihtoi nimekseen Elenia Oy. Tällä päätöksellä Elenia Oy:llä

---

<sup>1</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



viitataan vuoteen 2020 saakka verkkotoimintaa harjoittaneeseen yhtiöön, ellei erikseen mainita Elenia Oy:llä tarkoitettavan Elenia Verkko Oyj:n emoyhtiötä.

- (4) Elenia Verkko Oyj on valinnut eriyttää vähämerkityksellisen muun liiketoiminnan verkkoliiketoiminnasta, joten yhtiön tilinpäätös sisältää sähköverkkoliiketoiminnan ja muiden liiketoimintojen eriytetyt tilinpäätökset.
- (5) Vastaavasti Elenia Oy oli aiemmin valinnut eriyttää vähämerkityksellisen muun liiketoiminnan verkkoliiketoiminnasta.
- (6) Vuoden 2023 ilmoitettujen tilinpäätöstietojen tarkastamisen yhteydessä Energiavirasto kiinnitti huomiota Elenia Verkko Oyj:n taseen vastattavaa puolen eriyttämiseen.
- (7) Energiavirasto lähetti asiaan liittyen Elenialle selvityspyynnön sähköpostilla 13.8.2024. Selvityspyynnössä pyydettiin selvittämään seuraavien taseerien eriyttämisperiaatteita: sijoitun vapaan pääoman rahasto (SVOP-rahasto), pitkäaikaisiin velkoihin kirjatut laskennalliset verovelat sekä lyhytaikaiset velat konserniyhtiöille, jotka koostuivat siirtoveloista, konserni-pankkitalivelasta ja pääoman palautusvelasta.
- (8) Elenia toimitti selvityksen Energiavirastolle 28.8.2024. Selvityksessä Elenia selvitti muun muassa seuraavaa:
  - SVOP-rahasto: SVOP-rahastoa on käytetty taseiden tasauseränä eriytettyjä tilinpäätöksiä laadittaessa. Verkkotoiminnalle eriytettävä osuus on laskettu koko yhtiön ja muun liiketoiminnan SVOP-rahasto erien erotuksena.
  - Laskennalliset verovelat: Verovelka liittyy konsernin vuoden 2020 rakennemuutoksiin. Rakennemuutoksella yksinkertaistettiin konsernirakennetta, eikä sillä ole vaikutusta verkkotoimintaan. Verovelka ja laskennallisen verovelan tilikauden muutos on eriytetty muille liiketoiminnoille. Verovelka on yhteydessä Vastaavaa-puolella oleviin fuusioeriin, jotka valvontamenetelmien mukaan eliminoidaan verkkotoimintaan sitoutuneen omaisuuden oikaisun yhteydessä.
  - Lyhytaikaiset velat konserniyhtiöille: Lyhytaikaiset velat konserniyhtiöille koostuvat Siirtoveloista konserniyhtiöille ja Muista lyhytaikaisista veloista konserniyhtiöille. [REDACTED]
- (9) Energiavirasto pyysi 18.9.2024 Elenialta tarkennusta selvitykseen lyhytaikaisten konsernivelkojen osalta. Lisäselvitystä pyydettiin



[REDACTED]<sup>2</sup> eriyttämisperiaatteista. Energiavirasto pyysi lisäksi uutena tietona selvitystä muille liiketoiminnoille eriytetyn poistoeron eriyttämisperusteista.

(10) Elenia vastasi kysymyksiin sähköpostilla 27.9.2024. Elenia selvitti muun muassa seuraavaa:

- [REDACTED]
- [REDACTED]<sup>3</sup>

(11) Energiavirasto pyysi Elenialta selvitystä verkkoliiketoiminnalle eriytettyjen siirtovelkojen eriyttämisperiaatteista 30.9.2024 ja 8.10.2024. Elenia toimitti tarkentavan selvityksen Energiavirastolle 8.10.2024. Selvityksessä Elenia esitti siirtovelat tilin tase-eräkohtaisen erittelyn 2022 ja 2023. Elenia kertoi kaikkien erien liittyvän verkkotoimintaan.

(12) Energiavirasto pyysi 9.10.2024 Elenialta tarkennusta liittyen 8.10.2024 toimitettuun selvitykseen. [REDACTED]<sup>4</sup> Elenia vastasi sähköpostitse 9.10.2024. [REDACTED]<sup>5</sup>

(13) Energiavirasto toimitti hallintolain (434/2003) 34 §:n nojalla asiaan liittyvän päätösluonnoksen Elenialle lausuttavaksi 15.10.2024. Päätösluonnoksessa käsiteltiin SVOP-rahaston, laskennallisen verovelan, muille

---

<sup>2</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>3</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>4</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>5</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



liiketoiminnoille eriytetyn poistoeron sekä lyhytaikaisten konsernivelkojen, eli konsernipankkitilivelan, siirtovelkojen ja pääomanpalautusvelan eriyttämistä. Eriyttämissäntelyn vastaisiksi päätösluonnoksessa katsottiin SVOP-rahaston käyttäminen eriytettyjen taseiden tasaamiseen, laskennallisen verovelan ja sen muutoksen eriyttäminen muille liiketoiminnoille sekä SVOP-rahastosta jaettujen varojen eriyttäminen kokonaisuudessaan muille liiketoiminnoille.

- (14) Energiaviraston ja Elenian välillä pidettiin etäyhteydellä keskustelu päätösluonnokseen liittyen 30.10.2024.
- (15) Elenia toimitti lausunnon Energiavirastoon 11.12.2024. Lausunnossaan Elenia lausui muun muassa seuraavaa:
- Päätösluonnoksen mukainen ratkaisu on perusteeton. Elenia ei ole eriyttänyt yhtiön SVOP-rahastoa, laskennallista verovelkaa tai SVOP-rahastosta jaettuihin varoihin liittyvää pääoman palautusvelkaa sähkömarkkinalain 80 §:n vastaisesti.
  - Energiaviraston ei tule sähkömarkkinalain perusteella päätöksellä määrittellä, miten muut liiketoiminnat on laskentatoimen osalta järjestetty.
  - Päätöksessä ei ole huomioitu SML 78 §:n edellytystä eriytettyjen tilinpäätösten laatimista kirjanpitosäännösten mukaisesti oman pääoman osalta. SML 80 §:n mukaan aiheuttamisperiaatteen tulee *mahdollisuuksien mukaan* toteutua.
  - Energiavirasto ei aikaisemmin puuttunut Elenian soveltamiin eriyttämisperusteisiin. Elenialla on siten ollut perusteltu oikeus luottaa siihen, ettei Energiavirastolla ole eriyttämisperiaatteiden osalta huomautettavaa. Hallintolain 6 §:n mukaisen luottamuksensuojaperiaatteen vuoksi Energiavirasto ei voi enää taannehtivasti puuttua aikaisempien vuosien eriytettyihin tilinpäätöksiin taikka korjata tältä osin kohtuullisen hinnoittelun laskelmia.
  - Päätösluonnoksessa edellytetyt korjaukset eivät ole sähkömarkkinalain mukaisia.
- (16) Lausunnossa Elenia esitti ehdotuksensa korjaavista toimenpiteistä, mikäli sovellettuja eriyttämisperiaatteita edellytettäisiin joltain osin korjaamaan. Lausunnossa Elenia esitti myös korjatut eriytetyt tilinpäätökset 31.12.2020. Korjaaviksi toimenpiteiksi Elenia esitti:

-

[REDACTED]



- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]
- † [REDACTED]<sup>6</sup>

- (17) Lausunnossaan 11.12.2024 Elenia selvitti lisäksi vuonna 2020 toteutettua yritysjärjestelystä, [REDACTED]  
[REDACTED]<sup>7</sup> Lausunnon (s. 3) mukaan Elenia-konsernissa toteutettiin vuonna 2020 yritysjärjestely, jossa konserniyrityksiä sulautettiin Elenia Verkko Oyj:n. Yhtiöön sulautuivat Elenia Oy, Elenia Finance Oyj, Elenia Holdings S.à r.l. ja Lakeside Network Investments Holding B.V.. Ennen sulautumista 1.7.2020 sähköverkkotoimintaa harjoitti Elenia Oy. Sulautumisen yhteydessä sähköverkkotoiminta siirtyi Elenia Verkko Oyj:öön.
- (18) Energiavirasto pyysi 20.12.2024 lausunnon perusteella Elenialta vielä Elenia Verkko Oyj:n vuonna 2020 sulautuneiden Elenia Finance Oyj:n, Elenia Holdings S.à r.l.:n ja Lakeside Network Investments Holding B.V.:n lopputilitykset tai vastaavat sulautumisessa käytetyt asiakirjat. Lisäksi Energiavirasto pyysi lisäselvitystä näistä yhtiöistä Elenia Verkko Oyj:n sulautumisessa siirtyneiden varojen ja velkojen eriyttämisperiaatteista, [REDACTED]  
[REDACTED]<sup>8</sup>, Elenia Oy:n [REDACTED]  
[REDACTED] eriyttämisperusteesta, lämpöliiketoiminnan myynnistä saatujen varojen käytöstä ja Rahojen ja pankkisaamisten eriyttämisperusteista.
- (19) Elenia toimitti selvityksen ja pyydetyt asiakirjat 15.1.2025. Selvityksessä Elenia selvitti muun muassa seuraavaa:
- Sulautuneiden yhtiöiden liiketoiminta oli ollut vähäistä. Eriyttäminen tehtiin manuaalisesti erä erältä.

---

<sup>6</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>7</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>8</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]

(20) Energiavirasto toimitti Elenian antaman lausunnon ja lisäselvityksen perusteella päivitetyn päätösluonnoksen edelleen hallintolain 34 §:n nojalla Elenialle lausuttavaksi 4.2.2025. Päivitetyllä päätösluonnoksella oli todettu hyväksytyksi Elenian esitys saamisen [REDACTED]<sup>10</sup> korjaamiseksi muille liiketoiminnoille. Lisäksi päätösluonnoksessa oli uutena asiana [REDACTED]

---

<sup>9</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.  
<sup>10</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



- (21) Energiaviraston ja Elenian välillä pidettiin keskustelu päätösluonnokseen liittyen 10.2.2025 etäyhteydellä sekä fyysinen tapaaminen 24.2.2025.
- (22) Elenia toimitti lausunnon Energiavirastolle 4.3.2025. Lausunnossaan Elenia lausui muun muassa seuraavaa:

- Elenia pitää päätösluonnoksen mukaista ratkaisua perusteettomana.
- Energiavirasto ei ole ottanut huomioon Elenian esittämää selvitystä yhtiön eriyttämisen sähkömarkkinalain mukaisista perusteista.
- Elenian eriyttäminen ei ole ollut sähkömarkkinalain vastaista.
- Pääoman palautusvelka kuuluu aiheuttamisperiaatteen nojalla kokonaisuudessaan muuhun kuin sähköverkkotoimintaan.
- Laskennallinen verovelka kuuluu aiheuttamisperiaatteen nojalla muuhun kuin sähköverkkoliiketoimintaan.
- Energiaviraston ei tule päätösluonnoksessa puuttua [REDACTED]
- [REDACTED]
- Elenia katsoo toissijaisesti, että mikäli eriyttämisperiaatteita joltain osin tulisi korjata, eivät Energiaviraston esittämät korjaavat toimenpiteet eivät ole sähkömarkkinalain mukaisia. Elenia esittää lausunnossaan oman ehdotuksen korjaavista toimenpiteistä. [REDACTED]

- [REDACTED]
- [REDACTED]
- [REDACTED]

<sup>11</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



[REDACTED]

- [REDACTED]

- [REDACTED]

- [REDACTED]

- [REDACTED]

- (23) Lausunnon jälkeen Elenia toimitti 10.4.2025 Energiavirastolle Elenia Verkko Oyj:n vahvistetun tilinpäätöksen 2024. Tilinpäätös oli allekirjoitettu 12.3.2025. Tilinpäätöksen liitteenä esitetyille verkkoliiketoiminnan eriyte-tyille tilinpäätökselle oli tehty 4.2.2025 päivätyn päätösluonnoksen mukai-set edellytetyt korjaavat toimenpiteet. Korjauksissa oli lisäksi huomioitu muille liiketoiminnoille siirrettyyn saamiseen Elenia Group Oy:ltä liittyvä korko.
- (24) Energiavirasto katsoi, että Elenia Verkko Oyj oli tehnyt päätösluonnoksessa edellytetyt korjaavat toimenpiteet oma-aloitteisesti vuoden 2024 tilinpää-tökseen, ja ettei eriyttämisen korjaamisesta ole tarpeen velvoittaa päätök-sellä. Energiavirasto toimitti 25.4.2025 Elenia Verkko Oyj:lle ilmoituksen, jossa todettiin edellä mainittu, ja pyydettiin ilmoittamaan, mikäli Elenia siitä huolimatta haluaa asiassa valituskelpoisen päätöksen.
- (25) Energiaviraston ja Elenian välillä järjestettiin asiaan liittyen etäyhteydellä toteutettu tapaaminen 7.5.2025.
- (26) Elenia toimitti 9.5.2025 Energiavirastolle pyynnön saada asiasta valituskel-poinen päätös. [REDACTED]

---

<sup>12</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



## Asiaan liittyvä lainsäädäntö ja ohjeistukset

### *Hallintomenettely*

- (27) Hallintolain 6 §:n mukaan viranomaisen on kohdeltava hallinnossa asioivia tasapuolisesti sekä käytettävä toimivaltaansa yksinomaan lain mukaan hyväksyttäviin tarkoituksiin. Viranomaisen toimien on oltava puolueettomia ja oikeassa suhteessa tavoiteltuun päämäärään nähden. Niiden on suojattava oikeusjärjestyksen perusteella oikeutettuja odotuksia.
- (28) Hallintolain 34 §:n 1 momentin mukaan asianosaiselle on ennen asian ratkaisemista varattava tilaisuus lausua mielipiteensä asiasta sekä antaa selityksensä sellaisista vaatimuksista ja selvityksistä, jotka saattavat vaikuttaa asian ratkaisuun.
- (29) Valvontalain 38 §:n mukaan Energiaviraston mainitun lain nojalla antamaa päätöstä on noudatettava muutoksenhausta huolimatta, jollei Energiavirasto tai hallintotuomioistuimien toisin määrää. Päätöstä, joka koskee virheellisesti perityn maksun palauttamista yksittäiselle asiakkaalle, tai päätöstä, joka koskee uhkasakon maksettavaksi tuomitsemista, ei kuitenkaan saa panna täytäntöön ennen kuin se on lainvoimainen.

### *Energiaviraston toimivalta*

- (30) SML 106.2 §:n mukaan Energiaviraston tehtävänä on valvoa kyseisen lain sekä sen nojalla annettujen säännösten ja viranomaisten määräysten noudattamista sekä kyseisen lain nojalla annettujen lupapäätösten noudattamista. Valvonnasta säädetään sähkö- ja maakaasumarkkinoiden valvonnasta annetussa laissa.
- (31) Valvontalain 2 §:n mukaan mainittua lakia sovelletaan niiden tehtävien hoitamiseen, jotka säädetään Energiaviraston tehtäviksi 1) sähkömarkkinalaissa; [---] 5) sähkön sisämarkkinoista annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) 2019/943, jäljempänä sähkökauppa-asetus, sekä sen nojalla annetuissa täytäntöönpanosäädöksissä ja delegoiduissa säädöksissä; sekä 6) sähkön sisämarkkinoita koskevista yhteisistä säännöistä ja direktiivin 2012/27/EU muuttamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2019/944, jäljempänä sähkömarkkinadirektiivi, nojalla annetuissa delegoiduissa säädöksissä.
- (32) Valvontalain 5 §:n mukaan Energiaviraston tehtävänä on valvoa kyseisen lain 2 §:ssä tarkoitetun kansallisen ja unionin lainsäädännön ja viranomaisen määräysten noudattamista sekä hoitaa muut 2 §:ssä tarkoitetussa lainsäädännössä sille annetut tehtävät.
- (33) Valvontalain 6 §:n 5 kohdan mukaan Energiaviraston tehtävänä on erityisesti varmistaa, ettei sähkön ja maakaasun siirtoon, jakeluun ja



toimitukseen sekä maakaasun varastointiin ja nesteytetyn maakaasun käsittelyyn liittyvien toimintojen välillä esiinny ristisubventioita.

- (34) Valvontalain 9 §:n mukaan, jos joku rikkoo tai laiminlyö 2 §:n 1 momentissa tarkoitettussa kansallisessa tai Euroopan unionin lainsäädännössä säädettyjä velvoitteitaan, Energiaviraston on velvoitettava hänet korjaamaan rikkomuksensa tai laiminlyöntinsä. Päätöksessä voidaan määrätä, millä tavoin rikkomus tai laiminlyönti tulee korjata. Päätöksessä voidaan myös määrätä palauttamaan asiakkaalle virheellisesti peritty maksu, jos palautukseen ei sovelleta kyseisen lain 14 §:ssä säädettyä palautusmenettelyä.

### **Toimintojen eriyttäminen**

- (35) SML 77.1 §:n mukaan sähkömarkkinoilla toimivan yrityksen on eriytettävä sähköverkkotoiminta muista sähköliiketoiminnoista sekä sähköliiketoiminnot muista yrityksen harjoittamista liiketoiminnoista.
- (36) SML 77.3 §:n mukaan sähköliiketoimintoja ei eriytetä toisistaan ja muista liiketoiminnoista, jos liiketoiminta on määrältään tai suhteessa yrityksen harjoittamiin muihin liiketoimintoihin verrattuna vähäistä. Ministeriön asetuksella säädetään, milloin liiketoiminta on merkitykseltään vähäistä.
- (37) SML 78 §:n mukaan eriyttämisellä tarkoitetaan kyseisessä laissa sitä, että tilikausittain on laadittava tuloslaskelma ja tase eriytettävälle sähköliiketoiminnoille sekä yhdistetty tuloslaskelma ja tase muille yrityksen harjoittamille liiketoiminnoille. Tuloslaskelma ja tase, joiden tulee olla yrityksen kirjanpidosta johdettavissa, on laadittava kirjanpitolain (1336/1997) säännösten mukaisesti.
- (38) SML 80.1 §:n mukaan liiketapahtumat ja tase-erät on kirjattava liiketoimintojen tuloslaskelmiin ja taseisiin aiheuttamisperiaatteen mukaisesti. Yhteiset tulot ja menot sekä tase-erät on kirjattava tilinpäätöksen laatimisen yhteydessä laskennallisesti eri toiminnoille siten, että aiheuttamisperiaate mahdollisuuksien mukaan toteutuu.
- (39) SML 80.3 §:n mukaan Valittua eriyttämismenettelyä on noudatettava jatkuvasti, jollei sen muuttamiseen ole perusteltua syytä.
- (40) SML 83.1 §:n mukaan ministeriön asetuksella voidaan antaa tarkempia säännöksiä:
- 1) perusteista, joiden mukaan tulot ja menot sekä tase-erät kirjataan eri liiketoiminnoille;
  - 2) perusteista, joiden mukaan yksittäistä sähköliiketoimintoa koskevat tulot ja menot sekä tase-erät kirjataan;



3) yhteisten tulojen ja menojen sekä tase-erien kirjaamisesta eri liiketoiminnoille;

4) eriytettyjen tuloslaskelmien ja taseiden sekä verkonhaltijan tuloslaskelman ja taseen kaavasta

- (41) Edellä mainittuja säännöksiä on SML 83.1 §:n nojalla täsmennetty 1.1.2020 voimaan tulleessa työ- ja elinkeinoministeriön asetuksessa sähköliiketoimintojen eriyttämisestä (1305/2019, myöhemmin 'TEMa (1305/2019)') sekä tätä edeltäneessä 1.5.2005 voimaan tulleessa kauppa- ja teollisuusministeriön asetuksessa sähköliiketoimintojen eriyttämisestä (79/2005). Alla viitatu TEMa (1305/2019) säännökset ovat olennaisilta osiltaan identtiset aiemman kauppa- ja teollisuusministeriön asetuksen (79/2005) kanssa.
- (42) TEMa (1305/2019) 2.2 §:n mukaan eriytettäessä muita liiketoimintoja sähköliiketoiminnoista katsotaan merkitykseltään vähäisiksi sellaiset muut liiketoiminnat, joiden yhteinen liikevaihto on alle 10 prosenttia yhteisön tai laitoksen liikevaihdosta ja suuruudeltaan alle 500 000 euroa vuodessa.
- (43) TEMa (1305/2019) 3.2 §:n mukaan kustakin eriytetyn tuloslaskelman ja taseen erästä on esitettävä vastaava tieto viimeistä edelliseltä tilikaudelta (vertailutieto). Jos tuloslaskelman tai taseen erittelyä on muutettu, vertailutietoa on mahdollisuuksien mukaan oikaistava.
- (44) TEMa (1305/2019) 4 §:n mukaan eriytetyn sähköliiketoiminnan ja sähköverkkotoiminnan osatoiminnon taseeseen tulee mahdollisuuksien mukaan soveltaa tasejatkuvuuden periaatetta noudattaen kirjanpitolakia.
- (45) TEMa (1305/2019) 5 §:n mukaan eriytetyille sähköliiketoiminnoille ja sähköverkkotoiminnan osatoiminnoille suoraan kohdistettavissa olevat tuotot ja kulut sekä varallisuus- ja pääomaerät tulee kirjata suoraan asianomaisen liiketoiminnan eriytettyyn tilinpäätökseen sekä liiketoimintojen yhteiset erät kohdistaa asianomaisille liiketoiminnoille ensisijaisesti aiheuttamisperiaatteen mukaisella kohdistamisperusteella tai jos sellaista ei ole löydettävissä, liiketoiminnan laajuuteen perustuvalla jakoperusteella.
- (46) TEMa (1305/2019) 7.1 §:n mukaan sähköliiketoimintojen ja sähköverkkotoiminnan osatoimintojen eriytettyjen tilinpäätösten tulee sisältää seuraavat lisätiedot:

(...)

3) edellistä tilikautta koskeviin vertailutietoihin tehdyt oikaisut;



4) eriyttämisperusteisiin tilikauden aikana tehdyt muutokset, niiden perustelut sekä muutosten vaikutukset.

### **Kohtuullisen hinnoittelun vahvistaminen**

- (47) Valvontalain 10.1 §:n mukaan Energiaviraston tulee päätöksellään (*vahvistuspäätös*) vahvistaa verkonhaltijan, järjestelmävastaavan kantaverkonhaltijan ja järjestelmävastaavan siirtoverkonhaltijan sekä nesteytetyn maakaasun käsittelylaitoksen haltijan noudatettaviksi seuraavat palvelujen ehdot ja palvelujen hinnoittelua koskevat menetelmät ennen niiden käyttöönottamista: 1) menetelmät verkonhaltijan verkkotoiminnan tuoton ja siirtopalvelusta perittävien maksujen määrittämiseksi valvontajakson aikana; (...)
- (48) Valvontalain 10.4 §:n mukaan vahvistuspäätös, jossa määrätään 1 momentin 1 kohdassa tarkoitetuista menetelmistä, on voimassa kahden toisinaan seuraavan neljän vuoden pituisen valvontajakson ajan. Jos verkonhaltija on aloittanut toimintansa muihin verkonhaltijoihin sovellettavan valvontajakson ollessa kesken, on 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettu vahvistuspäätös kuitenkin voimassa kyseisen valvontajakson loppuun.
- (49) Valvontalain 14.1 §:n mukaan Energiamarkkinaviraston tulee 10 §:ssä tarkoitetun valvontajakson päätyttyä antamallaan päätöksellä velvoittaa verkonhaltija alentamaan pykälän 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettujen menetelmien perusteella määritettyjä siirtopalvelumaksujaan päätöksen kohteena olevaa valvontajaksoa seuraavan valvontajakson aikana sillä määrällä, jolla verkkotoiminnan tuotto on päättyneen valvontajakson kuluessa ylittänyt kohtuullisen tuoton määrän, taikka oikeuttaa verkonhaltija korottamaan siirtopalvelumaksujaan päätöksen kohteena olevaa valvontajaksoa seuraavan valvontajakson aikana sillä määrällä, jolla verkkotoiminnan tuotto on päättyneen valvontajakson kuluessa alittanut kohtuullisen tuoton määrän. Jos verkkotoiminnan tuotto on ylittänyt päätöksen kohteena olevan valvontajakson kuluessa kohtuullisen tuoton määrän vähintään 5 prosentilla, on alennettavaan määrään lisättävä korko, joka lasketaan koko alennettavalle määrälle vuotuisena korkona päättyneen valvontajakson ajalta kyseistä valvontajaksoa koskevan vahvistuspäätöksen mukaisesti määritetyn oman pääoman koron keskiarvon mukaan.
- (50) Valvontalain 14.2 §:n mukaan edellä 1 momentissa tarkoitettua päätöstä ei saa antaa, ellei kysymyksessä olevaa valvontajaksoa koskeva vahvistuspäätös ole lainvoimainen.

### **Ohjeistukset**

- (51) Kirjanpitolautakunnan yleisohje suunnitelman mukaisista poistoista 16.10.2007.



- (52) Energiaviraston ohje sähkö- ja maakaasuliiketoimintojen laskennallinen ja oikeudellinen eriyttäminen (Drno 3734/040002/2024, myöhemmin 'eriyttämisohje 2024').
- (53) Energiaviraston ohje sähkö- ja maakaasuliiketoimintojen laskennallinen ja oikeudellinen eriyttäminen (Drno 3948/040002/2023, myöhemmin 'eriyttämisohje 2023').
- (54) Energiaviraston suositus sähkö- ja maakaasuliiketoimintojen laskennallinen ja oikeudellinen eriyttäminen (Drno 2449/421/2015, myöhemmin 'eriyttämissuositus 2015').
- (55) Energiaviraston valvontamenetelmät neljännellä 1.1.2016 – 31.12.2019 ja viidennellä 1.1.2020 – 31.12.2023 valvontajaksolla, sähkön jakeluverkko-toiminta ja sähkön suurjännitteinen jakeluverkko-toiminta, liite 2 (Dnro 944/430/2015 myöhemmin 'Energiaviraston valvontamenetelmät neljännelle ja viidennelle valvontajaksolle').

## Johtopäätökset

### **1 Energiaviraston toimivalta**

- (56) Sähkömarkkinalain 12 lukuun sisältyvien eriyttämissäännösten sekä näiden nojalla annettujen säännösten ja viranomaisten määräysten noudattamisen valvonta kuuluu Energiaviraston tehtäviin SML 106 §:n ja valvontalain 5 §:n nojalla. Energiaviraston on lisäksi valvontalain 9 §:n mukaisesti velvoitettu edellä mainitussa sääntelyssä säädettyjä velvoitteita rikkova toimija korjaamaan rikkomuksensa.

### **2 Velvollisuus noudattaa eriyttämissääntelyä**

- (57) Elenia Verkko Oyj:n ja 30.6.2020 saakka verkkotoimintaa harjoittaneen Elenia Oy:n eriytetyt tilinpäätökset sisältävät sähköverkkoliiketoiminnan ja muiden liiketoimintojen eriytetyt tilinpäätökset. Muu liiketoiminta on ollut SML 77.3 §:n ja TEMa (1305/2019) 2 §:n tarkoittamalla tavalla merkitykseltään vähäistä.
- (58) Energiavirasto toteaa, että Elenialla ei SML:n 77.3 §:n mukaisesti ole ollut velvollisuutta eriyttää muuta liiketoimintaa sähköverkkoliiketoiminnasta, koska muu liiketoiminta on ollut merkitykseltään vähäistä. Jos muuta liiketoimintaa ei eriytetä sähköverkkoliiketoiminnasta, esitetään kaikki yhtiön tuloslaskelman ja taseen luvut osana verkkotoiminnan lukuja. Energiavirasto katsoo, että SML:n 77.3 § ei kuitenkaan estä yhtiötä vapaaehtoisesti eriyttämistä vähämerkityksellisiä liiketoimintoja. Yhtiö voi halutessaan eriyttää vähämerkityksellisten liiketoimintojen tilinpäätökset. Tällöin yhtiön tulee kuitenkin noudattaa SML:n mukaista eriyttämissääntelyä.



- (59) Energiavirasto toteaa, että yleisesti ottaen kirjanpitosääntelyn tarkoituksena on varmistaa, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön taloudellisesta tilanteesta ja toiminnan tuloksesta tilikauden aikana. Eriyttämisessä on kyse siitä, että yhtiön eri toimintoille laaditaan erilliset tilinpäätökset vastaavasti kuin silloin, jos näitä toimintoja harjoitettaisiin erillisissä yhtiöissä. Kyseessä on sähkömarkkina-alueissa säädetty poikkeus siitä pääsäännöstä, jonka mukaan yhtiö laatii kaikista toiminnoistaan yhden tilinpäätöksen. Kirjanpitolainsäädäntö ei tunne eriytettyjä tilinpäätöksiä. Sähkömarkkinalain eriyttämissääntelyllä ja sitä täsmentävillä alemman asteisilla säännöksillä ja ohjeilla on siten tarkoitus täsmentää yleistä kirjanpitosääntelyä siten, että myös eri toimintojen erilliset tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan kunkin toiminnon taloudellisesta tilanteesta ja toiminnan tuloksesta tilikauden aikana.
- (60) Eriyttämissääntelyn noudattaminen tarkoittaa, että vähämerkityksellinen liiketoiminta tulee eriyttää kokonaisuudessaan, ja eriyttämisessä tulee noudattaa sähkömarkkinalain mukaisia eriyttämisperiaatteita, esimerkiksi aiheuttamisperiaatetta ja tasejatkuvuutta. Näistä vaatimuksista poikkeaminen johtaisi tilanteeseen, jossa eriytyvät tilinpäätökset vääristyisivät perusteettomasti. Verkkotoiminnalle kuuluvien varoja tai velkoja ei ole mahdollista eriyttää osaksi vähämerkityksellisten muiden liiketoimintojen lukuja eikä vähämerkityksellisten muiden liiketoimintojen varoja tai velkoja jättää osin verkkotoiminnan lukuihin. Sähköverkkotoiminnan eriytettyä tilinpäätöstä käytetään verkkotoiminnan kohtuullisen hinnoittelun laskennassa, ja SML:n mukaisista eriyttämisperiaateista poikkeaminen voisi tuottaa hyötyä asiakkaisiin ja muihin toimijoihin nähden epätasapuolisella ja sääntelyn vastaisella tavalla, esimerkiksi vääristämällä laskelmilla sovelletun tuotto-pohjan suuruutta.
- (61) Energiavirasto toteaa, että toisin sanoen sääntelyn näkökulmasta sellainen vaihtoehto ei ole mahdollinen, että liiketoiminnot eriytetään noudattamatta eriyttämissääntelyä. Mikäli vähämerkityksellinen muu liiketoiminta eriytetään, se tulee eriyttää kokonaisuudessaan ja sähkömarkkinalain mukaisten eriyttämisperiaatteiden mukaisesti. Sääntely sallii kaksi vaihtoehtoa: 1) yhtiö ei eriytä vähämerkityksellisiä muita liiketoimintoja, jolloin muu liiketoiminta tulee palauttaa kokonaisuudessaan sähköverkkoliiketoimintaan taikka 2) yhtiö eriyttää liiketoiminnot eriyttämissääntelyn mukaisesti.
- (62) Eriyttämissääntelyn keskeisimpiä elementtejä ovat aiheuttamisperiaate, ristiinsubvention kielto ja tasejatkuvuuden periaate. Nyt kyseessä olevan asian kannalta on erityisen merkityksellistä se, että eriyttämissäännöksillä pyritään turvaamaan sähköverkkotoiminnan kohtuullisen hinnoittelun laskentapohjan oikeellisuus. Kuten edellä on todettu, SML:n 80 §:n 1 momentin mukaan liiketapahtumat ja tase-erät on kirjattava liiketoimintojen tuuloskelmiin ja taseisiin aiheuttamisperiaatteen mukaisesti, eli niille liiketoiminnoille, joista ne ovat aiheutuneet. Käänteisesti tämä tarkoittaa, että



niitä ei tule kirjata sellaiselle liiketoiminnolle, josta ne eivät ole aiheutuneet, koska tällöin eriytettyjen liiketoimintojen välille voi muodostua eriyttämissäätelyssä kielletty ristiinsubventio ja lisäksi ne vääristävät eriyttämissäätelyn tavoitteena olevan kohtuullisen hinnoittelun laskentaa. Yleinen jatkuvuuden periaate ilmenee SML:n 80 §:n 3 momentista, jonka mukaan valittua eriyttämismenettelyä on noudatettava jatkuvasti, jollei sen muuttamiseen ole perusteltua syytä. Tasejatkuvuuden periaatteesta on säädetty erikseen TEMa (1305/2019) 4 §:ssä. Näitä eriyttämissäätelyn keskeisimpiä periaatteita ja velvoitteita tulee noudattaa, kun liiketoimintoja eriytetään. Kyseisiä velvoitteita on täsmennetty tarkemmin sähkömarkkinalain nojalla annetuissa alemman tasoisissa säännöksissä ja ohjeistuksessa.

- (63) Energiavirasto on tilinpäätöstietojen tarkastuksessa tekemiensä havaintojen perusteella ottanut tarkemmin tutkintaan eriyttämisperusteet liittyen seuraaviin tase-eriin: sijoitun vapaan pääoman rahasto (SVOP-rahasto), pitkäaikaisiin velkoihin kirjatut laskennalliset verovelat, lyhytaikaiset velat konserniyhtiöille, rahat ja pankkisaamiset, muille liiketoiminnoille eriytetty poistoero sekä joukkovelkakirjat [REDACTED]

### **3 Luottamuksensuoja**

- (64) Elenia on 11.12.2024 toimittamassaan lausunnossa (s.3) vedonnut hallintolain 6 §:n mukaiseen luottamuksensuojan periaatteeseen sillä perusteella, että Energiavirasto ei aikaisemmin ole puuttunut Elenian soveltamiin eriyttämisperusteisiin. Elenia esittää, ettei Energiavirasto voi enää taannehtivasti puuttua aikaisempien vuosien eriytettyihin tilinpäätöksiin taikka korjata tältä osin kohtuullisen hinnoittelun laskelmia.
- (65) Hallintolain 6 §:n mukaan viranomaisten toimien on suojattava oikeusjärjestyksen perusteella oikeutettuja odotuksia. Oikeuskirjallisuudessa tälle hallintolain tarkoittamalle luottamuksensuojalle on katsottu olevan kolme edellytystä: 1) yksityisen oikeutetut odotukset, 2) oikeutettujen odotusten lainmukaisuus sekä 3) asianosaisen vilpittömän mieli.<sup>13</sup>
- (66) Energiavirasto toteaa ensinnäkin, että yksityisen oikeutetut odotukset voivat perustua viranomaisen myönteiseen päätökseen, kehoitukseen, nimenomaiseen neuvoon toimia tietyllä tavalla tai vastaavaan viranomaisen nimenomaiseen kannanottoon. Viranomaisen valvontatoiminnalle on kuitenkin ominaista, että viranomainen pystyy tutkimaan valvottaviensa

---

<sup>13</sup> Mäenpää, O. Hallinto-oikeus. Helsinki: Alma Talent. Päivitetty 9.1.2025. Luettu 27.5.2025. Vaatii käyttöoikeuden. [https://verkkokirjahylly.almainsights.fi/teos/EABBXXB-TAGHDB#kohta:II\(\(20\)YLEINEN\(\(20\)HALLINTO-OIKEUS\(:3.\(\(20\)Hallintotoiminnan\(\(20\)arvot\(\(20\)ja\(\(20\)periaatteet\(:Hallinnon\(\(20\)oikeusperiaatteet\(:Luottamuksensuojaperiaate\(:Luottamuksensuojan\(\(20\)edellytykset](https://verkkokirjahylly.almainsights.fi/teos/EABBXXB-TAGHDB#kohta:II((20)YLEINEN((20)HALLINTO-OIKEUS(:3.((20)Hallintotoiminnan((20)arvot((20)ja((20)periaatteet(:Hallinnon((20)oikeusperiaatteet(:Luottamuksensuojaperiaate(:Luottamuksensuojan((20)edellytykset)



toimintaa tiettyjen rajattujen resurssien puitteissa, eikä kaikkia epäkohtia ole välttämättä mahdollista tutkia ja havaita heti niiden ilmetessä. Näin ollen valvojan viranomaisen mahdollinen aiempi passiivisuus ei synnytä luottamuksensuojan edellyttämiä oikeutettuja odotuksia. Asia on todettu selkeästi myös Energiaviraston valvontamenetelmissä neljännelle ja viidennelle valvontajaksolle, joiden mukaan valvontatietojen oikeellisuus perustuu pääosin Energiaviraston verkonhaltijalle osoittamaan luottamukseen, eikä virasto resurssiensa puitteissa kykene tarkistamaan kaikkia tietoja aukottomasti.

- (67) Luottamuksensuojan saaminen edellyttää myös sitä, että edellä mainitut oikeutetut odotukset ovat lain mukaisia. Luottamuksensuoja ei siten estäisi puuttumista eriyttämissääntelyä rikkovaan menettelyyn.
- (68) Kolmanneksi luottamuksensuojan saaminen edellyttää asianosaisen vilpittömyyttä mieltä, koska asianosainen ei voi aikaansaada oikeutettuja odotuksia toimimalla lainvastaisesti. Tältä osin Energiavirasto toteaa, että sijoitetun vapaan pääoman rahaston käyttäminen taseiden tasaukseen on Energiaviraston eriyttämisohjelman vastainen menettely. Energiaviraston antaman ohjelman vastainen menettely ei voi saada aikaan luottamuksensuojaa.
- (69) Energiavirasto toteaa näin ollen, ettei Elenian soveltama eriyttämismenettely voi saada luottamuksensuojaa sillä perusteella, että Energiavirasto ei ole aiemmin tutkinut eriyttämisperiaatteita tai puuttunut niihin.

#### **4 Tase-eräkohtaiset eriyttämisperusteet**

- (70) Energiavirasto on tilinpäätöstietojen tarkastuksessa tekemiensä havaintojen perusteella ottanut tarkemmin tutkintaan eriyttämisperusteet liittyen seuraaviin tase-eriin: Sijoitetun vapaan pääoman rahasto, pitkäaikaisiin velkoihin kirjatut laskennalliset verovelat, muille liiketoiminnoille eriytetty poistoero, joukkovelkakirjalainat, [REDACTED] sekä lyhytaikaiset velat konserniyhtiöille, jotka sisältävät konsernipankkitilivelan, siirtovelat ja pääomanpalautusvelan. Näiden lisäksi selvitettiin Elenia Lämpö Oy:n osakkeisiin ja myyntivoittoon, lainasaamiseen [REDACTED]<sup>14</sup> sekä Elenia Finance Oy:öön tehtyyn sijoitukseen sovellettujen eriyttämisperiaatteiden eriyttämissääntelyn mukaisuutta.

##### **4.1 Sijoitetun vapaan pääoman rahasto**

- (71) Elenia Verkko Oy:n muiden liiketoimintojen eriytettyllä tilinpäätöksellä Sijoitetun vapaan pääoman (SVOP) rahaston saldo on ollut negatiivinen

---

<sup>14</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



vuosina 2020–2023. Vastaavasti sähköverkkoliiketoiminnan eriytetyllä tilinpäätöksellä on esitetty SVOP-rahastossa enemmän saldoa kuin yhtiöllä on kokonaisuudessaan tilillä saldoa. Erotus vastaa muille liiketoiminnoille eriytettyä SVOP-rahaston negatiivista saldoa.

- (72) Elenian antaman selvityksen (28.8.2024) mukaan SVOP-rahastoa on käytetty eriytettyjen tilinpäätösten taseiden tasauseränä.
- (73) Energiavirasto toteaa ensinnäkin, että kirjanpidossa yhtiön taseen Vastaavaa ja Vastattavaa puolien tulee täsmätä, eli näiden tulee olla suuruudeltaan yhtä suuret. Mikäli taseen puolet eivät täsmää, erotuksen syy selvitetään. Taseen puolien täsmääminen on yksi osoitus siitä, että kirjanpito on tehty oikein. Yhtiön taseen puolia ei täsmätä erillisellä tasauserällä.
- (74) Vastaavasti eriytettyjen tilinpäätösten taseiden Vastaavaa ja Vastattavaa puolien tulee täsmätä suuruudeltaan. Yrityksen kirjanpidosta poiketen eriyttämishjeistuksessa on katsottu, että eriytettyjen tilinpäätösten taseiden täsmäämiseen voidaan käyttää Rahat ja pankkisaamiset -tiliä.<sup>15</sup> Saldo kohdistetaan Rahoihin ja pankkisaamisiin myös silloin, jos tilin saldo kääntyy yksittäisellä liiketoiminnolla negatiiviseksi. Ristiinsubvention kiellon vuoksi yhtiön tulee kuitenkin tällöin ryhtyä toimiin, joilla eriytetyn liiketoiminnan Rahat ja pankkisaamiset saadaan käännettyä positiiviseksi ja liiketoimintojen välinen velka näin purettua.
- (75) Korkeimman hallinto-oikeuden ratkaisussa KHO:2024:49 on katsottu, että osakepääoman käyttö eriytettyjen taseiden tasauseränä on eriyttämissääntösten vastaista. Tätä perusteltiin muun muassa sillä (kohta 264), että *”Osakepääoma on luonteeltaan lähtökohtaisesti vakiomääräisenä pysyvä oman pääoman erä. Osakepääoman korottamisesta ja alentamisesta on laissa erikseen säädetty. Tähän nähden ja kun otetaan huomioon myös eriyttämisasetuksen 3 §:ssä tarkoitettu tasejatkuvuuden periaate, lähtökohtana voidaan pitää sitä, että eriyettyyn taseeseen kirjattu osakepääoma pysyy yhtiön osakepääoman tavoin vakiomääräisenä.”*
- (76) Energiavirasto toteaa, että vastaavasti SVOP-rahasto on oman pääoman erä, joka pysyy lähtökohtaisesti muuttumattomana tilikausien välillä. SVOP-rahasto kasvaa siihen tehtyjen sijoitusten ja vähenee tehtyjen pääomanpalautusten myötä. Edellä mainitusta sekä eriyttämisasetuksen (TEMa 1305/2019) 3 §:n mukaisesta tasejatkuvuuden periaatteesta johtuen SVOP-rahaston tulee eriytetyillä tilinpäätöksillä pysyä lähtökohtaisesti vakiomääräisenä. Eriytettyjen tilinpäätösten SVOP-rahasto voi muuttua yhtiön tekemien sijoitusten tai pääoman palautusten yhteydessä. Näin ollen

---

<sup>15</sup> Eriyttämishje 2024 s. 31. Ohjeistus on ollut sama tätä edeltäneissä ohjeissa ja suosituksessa: Eriyttämishje 2023 s. 30 ja eriyttämissuositus 2015 s. 31.



Energiavirasto katsoo, että SVOP-rahaston käyttö taseiden tasaamiseen ei ole lähtökohtaisesti eriyttämisperusteena perusteltu.

- (77) Energiavirasto katsoo kuitenkin yritysjärjestelyiden voivan muodostaa poikkeuksen edellä esitettyyn SVOP-rahaston pysyvyyteen ja tasejatkuvuuteen eriytettyjen tilinpäätösten taseissa. Elenian vuoden 2023 tilinpäätöksellä esitetty SVOP-rahasto on muodostettu vuoden 2020 yritysjärjestelyiden yhteydessä. Yritysjärjestelyn yhteydessä muodostettu uusi SVOP-rahasto tulee aiheuttamisperiaatteen mukaisesti eriyttää eriytetyille liiketoiminnoille. Yritysjärjestelyssä Elenia Verkko Oyj:n SVOP-rahasto on muodostunut yhtiön varojen ja vastuiden erotuksena. Energiavirasto katsoo, että SVOP-rahaston eriyttäminen liiketoimintojen välille on tällöin vastaavasti perusteltua toteuttaa liiketoiminnoille eriytettyjen varojen ja vastuiden erotuksena. Myöhemmillä tilikausilla SVOP-rahaston eriyttämisen tulee noudattaa tasejatkuvuutta.
- (78) Energiavirasto korostaa, että yleisesti myös yritysjärjestelyiden yhteydessä tasejatkuvuuden periaatetta tulee mahdollisuuksien mukaan noudattaa. SVOP-rahaston tasejatkuvuuden voidaan katsoa perustuvan siihen, että varat ja velat, joihin SVOP-rahaston muodostuminen perustuu, on eriytetty yritysjärjestelyn yhteydessä oikein.
- (79) Energiavirasto toteaa, että edellä kuvattu SVOP-rahaston eriyttäminen olisi suositeltavaa tehdä välittömästi sulautumista seuraavista avaavista taseista, koska nämä osoittavat liiketoimintojen varat ja velat sulautumisen jälkeen.
- (80) [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED] Jäljempänä esitettyjen korjausten vaikutusten arviointi SVOP-rahastoon tehdään siksi jäljempänä lähtien vuoden 2020 tilinpäätöksessä esitetyistä luvuista.
- (81) Elenia ei ole lausunnoissaan esittänyt SVOP-rahastolle vaihtoehtoista tapaa taseiden tasauksen kohdistamiseen. Energiavirasto toteaa, että taseiden täsmääminen tulee tehdä eriyttämisohjeen mukaisesti Rahoihin ja pankkisaamiin.
- (82) Elenia on lausunnoissaan esittänyt perusteluja sille, miksi eriytettyjen taseiden täsmäämistä ei voida tehdä eriyttämisohjeen mukaisesti tilille Rahat ja pankkisaamiset. Elenia on selvityksessään (15.1.2025 s. 5) kertonut, että "[REDACTED]  
[REDACTED]" Elenia on esittänyt lausunnossaan (4.3.2025 s. 5), ettei taseiden täsmäämistä tule tehdä Rahoihin ja pankkisaamiin, koska "Rahat ja pankkisaamiset" on vastaavaa-





- [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]
- (88) [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]
- (89) Energiavirasto toteaa, että osion 4.6.3. (Pääomanpalautusvelka) mukaisen SVOP-palautuksen korjauksen sekä taseiden tasauseriaatteen korjauksen jälkeen muilla liiketoiminnoilla ei ole SVOP-rahastoa jäljellä.
- (90) Elenia Verkko Oyj on korjannut soveltamaansa eriyttämisperiaatetta SVOP-rahaston osalta vuoden 2024 tilinpäätökseen. Korjaukset on tehty asiaan liittyvän päätösluonnoksen (4.2.2025) mukaisesti. Vuoden 2023 tilinpäätöksen mukainen SVOP-rahasto on eriytetty kokonaisuudessaan verkkoliiketoiminnalle. Taseiden täsmäytys on tehty Rahoihin ja pankkisaamisiin. Energiavirasto hyväksyy korjaukset.
- (91) Mahdolliset uudet sijoitukset rahastoon tulee eriyttää liiketoiminnoille sijoitusten käyttötarkoituksen mukaan.

#### 4.2 Laskennalliset verovelat

- (92) Elenia Verkko Oyj:n tilinpäätös on sisältänyt korottomiin velkoihin kirjatut laskennallisia verovelkoja vuosina 2020–2023. Vuoden 2023 tilinpäätöksessä verovelkaa oli 93 679 t€. Laskennalliset verovelat on kokonaisuudessaan eriytetty muille liiketoiminnoille. Verovelkojen vähennykseen liittyvä tuloslaskelman kirjaus Laskennallisten verovelkojen muutos on vastaavasti eriytetty muille liiketoiminnoille.
- (93) Elenia kertoi 28.8.2024 toimitetussa selvityksessä [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]<sup>19</sup> Elenian vuoden 2020 tilinpäätöksen s. 64 liitetiedossa 3.3 on todettu, että "Elenia Verkko Oyj on kirjannut laskennallista verovelkaa sähköverkkostoon kohdistetusta fuusiotappiosta." 11.12.2024 toimitetussa lausunnossaan (s. 4) Elenia on vastaavasti kertonut, että [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

---

<sup>19</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



- [REDACTED]  
[REDACTED] ]<sup>20</sup>
- (94) 28.8.2024 toimitetussa selvityksessä Elenia ei suoraan eritellyt laskennallisen verovelan eriyttämisessä käytettyjä eriyttämisperusteita. Selvityksessä Elenia on todennut, että: [REDACTED]  
[REDACTED] ]<sup>21</sup>: *'Verkkotoimintaan sitoutuneen omaisuuden oikaisun yhteydessä eliminoidaan eriytetyn taseen mukainen liikearvo.'* ja *'Sulautumisessa syntyneen fuusioaktiivnan liikearvon osuutta käsitellään vastaavalla tavalla kuin liikearvoa.'* (Valvontamenetelmät kuudennella 1.1.2024 – 31.12.2027 ja seitsemännellä 1.1.2028 – 31.12.2031 valvontajaksolla, s. 46-47)".
- (95) Energiavirasto toteaa, ettei se, miten verkkotoiminnalle eriytettyä tase-erää käsitellään valvontamenetelmissä, ole SML 80 §:ssä tarkoitetun aiheuttamisperiaatteen mukainen eriyttämisperuste, jolla kyseinen tase-erä eriytetään verkkotoiminnalle tai muulle liiketoiminnalle. Aiheuttamisperiaatteen mukaisesti tuloslaskelman ja taseen erät eriytetään sille liiketoiminnolle, josta ne ovat aiheutuneet. Tästä on erillinen asia, miten sähköverkkotoiminnalle eriytettyjä tuloslaskelman ja taseen eriä käsitellään kohtuullisen hinnoittelun laskelmilla valvontalain 10.1 §:n 1 momentin mukaisien menetelmien perusteella.
- (96) Lausunnossaan (11.12.2024 s. 8) Elenia on puolestaan katsonut, että [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED] ]<sup>22</sup> Elenia on katsonut (11.12.2024 s. 8) tämän näkemyksen kanssa johdonmukaiseksi sen, että "sähkömarkkinalain esitöissä (HE 20/2013 vp, 24 §) on tämän kaltaisista eristä mainittu seuraavaa: *'Hinnoittelun kohtuullisuuden valvonta perustuisi yritysten sähköverkkoomaisuuden todelliseen käyttöarvoon, joka kuvaa yrityskohtaista markkina-arvoa, eikä esimerkiksi yritysjärjestelyiden perusteella määritettyihin kaupallisiin markkina-arvoihin, jotka voivat sisältää sähköverkkotoimintaan kuulumattomia arvostus- tai järjestelyeriä.'*".
- (97) Edellä mainitun argumentin osalta Energiavirasto huomauttaa, että viitatussa esitöiden kohdassa käsitellään verkko-omaisuuden arvostamista

---

<sup>20</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>21</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>22</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



hinnoittelun kohtuullisuuden kontekstissa, ei eriyttämistä. Energiavirasto huomauttaa lisäksi, että lausunnossaan esittämänsä vastaisesti Elenia on myös itse eriyttänyt yritysjärjestelyissä syntyneen liikearvon kokonaisuudessaan sähköverkkotoiminnalle, vaikka tässä on juuri kyse yritysjärjestelyn perusteella määritetystä kaupallisesta markkina-arvosta. Energiavirasto toistaa edellä mainitun, eli se miten tiettyä tuloslaskelman tai taseen erää käsitellään kohtuullisen hinnoittelun laskelmilla, ei määritä SML 80 §:n mukaisen aiheuttamisperiaatteen mukaista tapaa eriyttää.

- (98) Energiavirasto toteaa, että pitkäaikaisten velkojen eriyttämisestä on eriyttämisohteissa ohjeistettu seuraavasti: "Pitkäaikainen vieras pääoma kohdistetaan eriytetyille liiketoiminnoille sen käyttötarkoituksen perusteella."<sup>23</sup> Eriyttämisohteissa pitkäaikainen vieras pääoma on katsottu esimerkiksi rahoituslaitoslainaksi, jota vastaan on saatu varoja yrityksen käyttöön. Energiavirasto toteaa, että tällaisissa lainoissa lainaa vasten saatujen varojen käyttötarkoitus on perusteltu lainan ja varojen eriyttämisperiaate. Toisin kuin pankkilaina, käsiteltävä laskennallinen verovelka on suoraan sidoksissa Elenian tiettyihin taseen eriin. Elenia on lausunnoissaan kertonut laskennallisen verovelan olevan laskennallinen erä, josta ei ole saatu varoja. Energiavirasto toteaa, ettei varojen käyttötarkoitus ole tällöin perusteltu eriyttämisperiaate.
- (99) Elenia-konsernissa vuonna 2020 tehdyissä yritysjärjestelyissä Elenia Verkko Oyj:n syntyi fuusiotappiota, josta osa kohdistettiin verkko-omaisuuteen ja osa liikearvoon. Sekä verkko-omaisuuteen että liikearvoon kohdistettu fuusiotappio on eriytetty sähköverkkoliiketoiminnalle. Verkko-omaisuuteen kohdistettu fuusiotappio on kasvattanut kyseisen omaisuuden tasearvoa, eli siihen on tehty tällöin käytännössä arvonnkorotus. Laskennallinen verovelka on kirjattu tästä arvonnkorotuksesta. Energiavirasto katsoo, että aiheuttamisperiaatteen mukaisesti verkko-omaisuudesta kirjattu laskennallinen verovelka tulee eriyttää sähköverkkoliiketoiminnalle.
- (100) Energiavirasto toteaa, että myös hyödykkeistä kirjattu poistoero ja siihen sisältyvä laskennallinen verovelka eriytetään vastaavasti liiketoiminnoille sillä perusteella, mistä hyödykkeestä kyseinen poistoero ja laskennallinen verovelka on kerrytetty. Kun hyödyke on aiheuttamisperiaatteen mukaisesti eriytetty esimerkiksi sähköverkkoliiketoiminnalle, eriytetään myös poistoero ja laskennallinen verovelka sähköverkkoliiketoiminnalle.<sup>24</sup>

---

<sup>23</sup> Eriyttämisohte 2024 s. 33. Vastaavasti: eriyttämisohte 2023 s. 32 ja eriyttämisuositus 2015 s. 32.

<sup>24</sup> Eriyttämisohte 2024 s. 32–33, eriyttämisohte 2023 s. 31, eriyttämisuositus 2015 s.31.



- (101) Elenia lausunnossaan (11.12.2025 s. 8) on katsonut, ettei verkko-omaisuudesta kirjattu laskennallinen verovelka liittyisi operatiiviseen verkkotoimintaan, ja että tase-erä tulisi siksi eriyttää muille liiketoiminnoille.
- (102) Energiavirasto toteaa, että jos jonkin tuloslaskelman tai taseen erän voidaan osoittaa aiheutuvan sähköverkkotoiminnasta tai muusta liiketoiminnasta, on perusteltua eriyttää kyseinen erä tälle liiketoiminnalle. Energiavirasto toteaa kuitenkin, ettei tätä voida käyttää käänteisenä eriyttämisperusteena, jos tase-erä ei liity suoraan tietyn liiketoimintaan. Kuten jäljempänä tuodaan tarkemmin ilmi, verkko-omaisuudesta kirjattu laskennallinen verovelka on aiheutunut verkkotoimintaan kuuluvasta verkko-omaisuudesta, ja kuuluu siten aiheuttamisperiaatteen mukaisesti verkkoliiketoiminnalle.
- (103) Elenia on lausunnossaan (4.3.2025 s. 9) tarkentanut että, ”laskennallinen verovelka liittyy nimenomaan muiden liiketoimintojen toimintoihin. Elenian muuta liiketoimintaa on edellä todetulla tavalla kaikki muu kuin Elenian operatiivinen verkkoliiketoiminta eli muun muassa Elenia-konsernin rahoitukseen ja hallintoon liittyvät palvelut ja tapahtumat. Laskennallinen verovelka on aiheutunut konsernin rahoitukseen ja hallintoon liittyvän uudelleenjärjestelyn seurauksena ja se on sähkömarkkinalain 80 §:n aiheuttamisperiaatteen mukaisesti tullut siten eriyttää muulle liiketoiminnalle.”
- (104) Elenia perustaa käyttämänsä eriyttämisperiaatteen siihen, että verovelka on syntynyt konsernin uudelleenjärjestelyiden yhteydessä. Elenia katsoo, ettei erä siksi liittyisi sähköverkkotoimintaan.
- (105) Energiavirasto toteaa, ettei tämä ole aiheuttamisperiaatteen mukainen tapa eriyttää verovelka. Energiavirasto toteaa, että vastaavasti se fuusiotappion osa, jonka Elenia Verkko Oyj on kohdistanut verkko-omaisuuteen ja eriyttänyt aiheuttamisperiaatteen mukaisesti verkkotoiminnalle, on muodostunut mainitun konsernin uudelleenjärjestelyn seurauksena. Tase-erän muodostuminen tai aiheutuminen yritysjärjestelyn seurauksena ei ole ollut Elenia Verkko Oyj:n yleisesti käyttämä eriyttämisperiaate. Energiavirasto toteaa, ettei tämä olekaan aiheuttamisperiaatteen mukainen peruste eriyttää laskennallista verovelkaa muulle liiketoiminnalle.
- (106) Päivämäärällä 11.12.2024 toimitetussa lausunnossa Elenia esitti korjattavana toimenpiteenä, että [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED] ]<sup>25</sup>

---

<sup>25</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



- (107) Energiavirasto toteaa ensinnäkin, että eriyttäessä tiettyä tuloslaskelman tai taseen erää, sekä kyseinen erä, että sen vastakirjaus tulee lähtökohtaisesti eriyttää samoilla periaatteilla. Se, että kirjaus/vastakirjaus-parin molemmat puolet on eriytetty jollekin liiketoiminnolle, ei kuitenkaan kerro onko ne eriytetty oikein aiheuttamisperiaatteen mukaisesti. Energiavirasto toteaa, että jos tästä kirjaus/vastakirjaus-parista toinen puoli on eriytetty aiheuttamisperiaatteen vastaisesti, ei virhe korjaannu eriyttämällä myös parin toinen puolisko aiheuttamisperiaatteen vastaisesti.
- (108) Energiavirasto toteaa, ettei Elenian korjaavana toimenpiteenä esitetty eriyttäminen ole aiheuttamisperiaatteen mukaista. Laskennallinen verovelka liittyy verkko-omaisuuteen kohdistettuun fuusiotappioon, joka on eriytetty verkkoliiketoiminnalle. [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED] ]<sup>26</sup>
- (109) Elenia Verkko Oyj on korjannut soveltamaansa eriyttämisperiaatetta laskennallisten verovelkojen osalta vuoden 2024 tilinpäätökseen. Korjaukset on tehty asiaan liittyvän päätösluonnoksen (4.2.2025) mukaisesti. Laskennallinen verovelka on eriytetty verkkoliiketoiminnalle. Vuosina 2020–2023 muille liiketoiminnoille eriytetty laskennallisen verovelan muutos on korjattu eriytettyjen tilinpäätösten edellisten tilikausien voittoon. Energiavirasto hyväksyy korjaukset.

#### 4.3 Muille liiketoiminnoille eriytetty poistoero

- (110) Elenia Verkko Oyj:n vuoden 2023 tilinpäätöksellä Muille liiketoiminnoille on eriytetty poistoeroa, vaikka muilla liiketoiminnoilla ei ole pysyvien vastaavien hyödykkeitä (sijoituksia lukuun ottamatta). Elenia on lisäselvityksessään (27.9.2024) todennut, että [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED] ]<sup>27</sup>
- (111) Energiavirasto toteaa ensinnäkin, että esimerkiksi kirjanpitolautakunnan (KILA) poistoihin liittyvässä ohjeessa on todettu, että "Jos myydystä

<sup>26</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>27</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



*pysyvien vastaavien hyödykkeestä on tehty suunnitelman ylittäviä poistoja ja poistoeroa on seurattu hyödykekohtaisesti, tehdyt poistot oikaistaan viimeistään tilinpäätöstä laadittaessa vähentämällä poistoerosta myydyin hyödykkeen osuus ja merkitsemällä se poistoeron vähennyksenä tuloslaskelmaan.”.<sup>28</sup> Hyvän kirjanpitotavan mukaan [REDACTED]<sup>29</sup> liittyvä poistoero olisi tullut purkaa myyntihetkellä.*

- (112) Energiavirasto toteaa, että eriyttämisen näkökulmasta [REDACTED]<sup>30</sup> poistoero on aiheuttamisperiaatteen mukaan eriytetty oikein muille liiketoiminnoille.

#### 4.4 Joukkovelkakirjalainat

- (113) Elenia Verkko Oyj:lle on 1.7.2020 toteutetussa sulautumisessa siirtynyt noin [REDACTED]<sup>31</sup> euroa pitkäaikaista korollista velkaa. Velassa on kyse alun perin [REDACTED]<sup>32</sup>. Velka on Elenia Verkko Oyj:ssä eriytetty verkkoliiketoiminnalle.

- (114) Elenia selostaa 14.1.2025 toimitetussa selvityksessään (s. 3) [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]<sup>33</sup>

- (115) Selvityksessä todetaan lisäksi (s. 3), että [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

<sup>28</sup> Kirjanpitolausokunnan Yleisohje suunnitelman mukaisista poistoista 16.10.2007 s. 22.

<sup>29</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>30</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>31</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>32</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>33</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



[REDACTED]  
[REDACTED] ]<sup>34</sup>

(116) Energiaviraston antamassa eriyttämishjeessa on todettu, että "Pitkäaikainen vieras pääoma kohdistetaan eriytetyille liiketoiminnoille sen käyttötarkoituksen perusteella."<sup>35</sup> [REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED] ]<sup>36</sup>

(117) [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED] ]<sup>37</sup>

(118) [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED] ]<sup>38</sup>

(119) Energiavirasto katsoo, että koska joukkovelkakirjalainoista saadut varat on [REDACTED] ]<sup>39</sup> sijoitettu verkkotoimintaa harjoittaneeseen Elenia Oy:hyn, ja koska Elenia Oy:n näin saamat varat on aikanaan eriytetty verkkotoiminnalle, on sulautumisen yhteydessä Elenia Verkko Oyj:lle siirtyneiden joukkovelkakirjalainojen eriyttäminen verkkotoiminnalle ollut aiheuttamisperiaatteen mukaista

---

<sup>34</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>35</sup> Eriyttämishje 2024 s. 33. Vastaavasti: eriyttämishje 2023 s. 32 ja eriyttämissuositus 2015 s. 32.

<sup>36</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>37</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>38</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>39</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



#### 4.5

(120) Energiavirasto on muiden eriyttämisperiaatteiden yhteydessä tutkinut Elenia Verkko Oy:n edeltäjän Elenia Oy:n soveltamia eriyttämisperiaatteita, jotka vaikuttavat Elenia Verkko Oy:n soveltamiin periaatteisiin. [REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED] Vuoden 2020 yritysjärjestelyiden yhteydessä [REDACTED] eliminoitiin.

(121) Energiavirasto on asian selvittämisen yhteydessä katsonut, että [REDACTED] on ollut eriyttämissääntelyn vastaista. Koska [REDACTED] on eliminoitu vuoden 2020 yritysjärjestelyn yhteydessä, Energiavirasto katsoo, että näihin nimenomaisiin eriin ei kuitenkaan ole tarvetta ottaa tällä päätöksellä enemmälti kantaa.

#### 4.6 Lyhytaikaiset velat konserniyhtiöille

(122) Lyhytaikaiset velat saman konsernin yrityksille koostuvat tilinpäätösten mukaan konsernipankkitilivelasta, siirtovelosta ja pääoman palautusvelasta. Vuosina 2020–2023 siirtovelat on eriytetty sähköverkkoliiketoiminnalle. Konsernipankkitilivelka ja pääoman palautusvelka on puolestaan eriytetty muille liiketoiminnoille.

##### 4.6.1 Konsernipankkitilivelka

(123) Tilinpäätöksen mukainen konsernipankkitilivelka on eriytetty muille liiketoiminnoille. Elenia on 27.9.2024 toimitetussa lisäselvityksessä kuvannut konsernipankkitilivelan eriyttämistä seuraavasti: [REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]



[REDACTED]  
[REDACTED] ]<sup>40</sup>

(124) [REDACTED]  
[REDACTED] ]<sup>41</sup> Energiavirasto toteaa, että konserni-tilin hallinnointi, ja siihen liittyvä velka, ei kuvatussa tilanteessa liity aiheuttamisperiaatteen mukaan sähköverkkoliiketoimintaan. Konsernipankkitilivelan ja sitä vastaavien varojen eriyttäminen muille liiketoiminnoille on lähtökohtaisesti perusteltu.

(125) Energiavirasto toteaa kuitenkin, että mikäli Elenia Verkko Oyj käyttää konsernipankkitililtä enemmän kuin oman osuutensa, tulee velka eriyttää liiketoiminnoille sen käytön perusteella.

#### 4.6.2 Siirtovelat

(126) Tilinpäätöksen lyhytaikaisiin velkoihin konserniyrityksille sisältyvät siirtovelat on eriytetty sähköverkkoliiketoiminnalle. Elenia on 8.10. ja 9.10 toimitetussa selvityksissä esittänyt näiden kulujen liittyvän sähköverkkotoimintaan. Energiavirasto toteaa velkojen eriyttämisperiaatteen olevan oikea, kun ne aiheutuvat sähköverkkoliiketoiminnasta.

#### 4.6.3 Pääomanpalautusvelka

(127) Elenian selvityksen (28.8.2024) mukaan vuoden 2023 tilinpäätös sisältää pääomanpalautusvelkaa 43 447 t€. Selvityksen mukaan pääomanpalautusvelkaa kirjattiin Elenia Verkko Oyj:n vuoden 2020 tilinpäätöksessä [REDACTED], ja siitä on vuoteen 2023 mennessä maksettu yhteensä [REDACTED].  
[REDACTED] ]<sup>42</sup>

(128) Pääomanpalautusvelka on vuosina 2020–2023 eriytetty muille liiketoiminnoille. Elenian selvityksen mukaan pääomanpalautusvelka liittyy kaukolämpöliiketoiminnan myyntiin. Elenian viittaa selvityksessä (28.8.2024) Elenia Verkko Oyj:n vuoden 2020 tilinpäätöksen toimintakertomukseen, jossa on todettu (s.5), että *"Elenia myi vuonna 2019 kaukolämpöliiketoiminnan, jonka seurauksena Elenia Verkko Oyj on palauttamassa omaa pääomaa emoyhtiölleen Elenia Oy:lle 550 miljoonaa euroa vuosien 2020-2023 aikana ja vastaavasti Elenia Oy on palauttamassa saman 550 miljoonaa euroa omalle emoyhtiölleen vuosien 2020-2023 aikana. Elenia myi*

---

<sup>40</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>41</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>42</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



*omistamansa Elenia Lämpö Oy:n osakkeet sijoittajaryhmälle vuonna 2019. Oman pääoman palautus ei liity Elenian verkkoliiketoimintaan.”.*

- (129) Eriyttämisoheissa ja näitä edeltäneessä eriyttämissuosituksessa osingonjako on todettu, että osingonjako kohdistetaan eriytetyille liiketoiminnoille vahvistetun taseen mukaisen jaettavissa olevan oman pääoman suhteessa.<sup>43</sup> Korkeimman oikeuden ratkaisussa KHO:2024:49 katsottiin, että osingonjako, joka ei perustu jaettavissa olevaan omaan pääomaan, on eriyttämistä koskevien säännöistä vastaista.
- (130) Vuosina 2020–2023 sovelletuissa eriyttämisoheissa tai eriyttämissuosituksessa ei ollut erikseen ohjeistettu SVOP-rahastosta jaettavien varojen eriyttämisestä. Osingon tavoin SVOP-rahasto on yhtiön vapaata omaa pääomaa. Energiavirasto toteaa, että osingonjaon tavoin aiheuttamisperiaate edellyttää, että pääoman palautus eriytetään liiketoiminnoille näiden jaettavissa olevaan pääomaan perustuen.
- (131) [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED] Muiden liiketoimintojen eriytetty tilinpäätös ei osoittanut lainkaan jaettavissa olevaa SVOP-rahastoa.
- (132) Energiavirasto toteaa, että aiheuttamisperiaatteen mukaisesti liiketoiminnalle ei voi eriyttää enempää pääomanpalautusta kuin kyseisellä liiketoiminnalla on palautettavaa pääomaa.
- (133) Energiavirasto toteaa, että varojenjako yritystasollakin perustuu vastavasti siihen, onko yrityksellä jaettavissa olevia varoja. Omaisuuden myynnistä saatuja varoja ei voida jakaa oman pääoman palautuksena, mikäli jaettavissa olevaa omaa pääomaa ei ole.

#### 4.6.3.1 Pääomanpalautusvelan eriyttämisen korjaus

- (134) Edellä esitetyn mukaisesti muiden liiketoimintojen SVOP-rahasto ei osoittanut lainkaan jaettavissa olevia varoja Elenia Verkko Oyj:n vuoden 2020 tilinpäätöksessä (ennen SVOP-palautusta). Energiavirasto toteaa kuitenkin, että Elenian eriyttämisessä oli tehty virheitä, jotka vaikuttivat muiden liiketoimintojen SVOP-rahaston määrään 2020. Myös Elenia on lausunnoissaan esittänyt tiettyjen tase-erien eriyttämisen korjaamisen huomiointia. Energiavirasto toteaa, että on aiheellista huomioida nämä SVOP-rahaston

---

<sup>43</sup> Eriyttämisohe 2024 s. 32, eriyttämisohe 2023 s. 31 ja eriyttämissuositus 2015 s. 31.



määrään vaikuttaneet virheet, jotta muiden liiketoimintojen jäljelle jäävä SVOP-rahaston määrä voidaan arvioida.

#### 4.6.3.2 Elenian esittämistä väitteistä koskien päätösluonnoksessa edellytettyä pääomanpalautusvelan korjaamista

- (135) Elenia on lausunnossaan (11.12.2024 s. 7) tehnyt seuraavan tulkinnan hallituksen esityksen 138/1994 vp (s. 42) pohjalta: "muu liiketoiminta ei ole sähkömarkkinalain tarkoittamaa sähköalan liiketoimintaa, eikä sähkömarkkinalain eriyttämissääntely siten puutu muun liiketoiminnan järjestämiseen laskentatoimen kannalta. Energiaviraston ei siten tulisi puuttua pääoman palautusvelan kohdentamiseen myöskään sillä perusteella, ettei muulle liiketoiminnalle kohdistettu SVOP-rahasto olisi väitetyksi riittänyt kattamaan pääoman palautusta."
- (136) Elenian viittaamassa hallituksen esityksen kohdassa on todettu, että "Koska kyse on sähköalaa koskevasta lainsäädännöstä, säännöksillä voidaan puuttua vain sähköliiketoimintojen asemaan. Alan yrityksillä on kuitenkin usein merkittäviä muita toimintoja, jotka ovat määräävässä tai jopa monopoliasemassa markkinoillaan. Tällaisessa tapauksessa keskeiset sähköliiketoiminnot tulisi eriyttää kirjanpidollisesti erilleen yrityksen muusta toiminnasta ottamatta kantaa siihen, miten tämä muu toiminta järjestetään laskentatoimen osalta."
- (137) Energiavirasto toteaa, että Elenian väite on virheellinen. Elenian viittaama hallituksen esitys koskee vanhentunutta lainsäädäntöä sähkömarkkinalain (386/1995) 29 §:ää. Pykälän mukaan *"Eriyttämällä tarkoitetaan tässä laissa sitä, että eriytettävälle sähköliiketoiminnoille on laadittava tilikausittain tuloslaskelma ja pääomavaltaisille toiminnoille lisäksi tase. Tuloslaskelma ja tase, joiden tulee olla yritysten kirjanpidosta johdettavissa, on laadittava soveltuvin osin kirjanpidonlain (655/73) säännösten mukaisesti."*
- (138) Vuoden 1995 sähkömarkkinalain on korvannut sähkömarkkinalaki (588/2013), joka tuli voimaan 1.9.2013. Tässä voimassa olevassa lainsäädännössä liiketoimintojen eriyttämisestä on säädetty seuraavasti: SML 78 §:n mukaan *"Eriyttämällä tarkoitetaan, että tilikausittain on laadittava tuloslaskelma ja tase eriytettävälle sähköliiketoiminnoille sekä yhdistetty tuloslaskelma ja tase muille yrityksen harjoittamille liiketoiminnoille."* Edelleen SML 80 §:n mukaan *"Liiketapahtumat ja tase-erät on kirjattava liiketoimintojen tuloslaskelmiin ja taseisiin aiheuttamisperiaatteen mukaisesti."*
- (139) Sähkömarkkinalaissa säädetään, että muiden liiketoimintojen eriytetyn tilinpäätöksen eriyttämisen tulee noudattaa aiheuttamisperiaatetta.
- (140) Energiavirasto huomauttaa lisäksi, että muiden liiketoimintojen oikea eriyttäminen on olennaista myös verkkotoiminnan eriyttämisen kannalta. Mikäli muille liiketoiminnoille eriytetään sellaisia eriä, jotka







esittänyt uuden laskelman, jossa esitetään eriytetyt taseet 31.7.2020 tilanteessa (eli kuukausi sulautumisen jälkeen), niin että taseille on tehty Elenian kyseisessä lausunnossa esittämät korjaukset. [REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]<sup>49</sup>

(150) [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

(151) [REDACTED]  
[REDACTED]  
- [REDACTED]  
[REDACTED]  
- [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
- [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
- [REDACTED]  
[REDACTED]<sup>50</sup>

Osaan Elenian esittämistä korjauksista on otettu kantaa jo edellä (esimerkiksi laskennallisen verovelan huomiointi).

#### 4.6.3.4 Kaukolämpöliiketoiminnan myynnistä saadut varat

##### a) Elenia Lämpö Oy:n osakkeet

(152) Kaukolämpötoimintaa harjoitti Elenia Oy:n tytäryhtiö Elenia Lämpö Oy, jonka osakkeet myytiin vuonna 2019. Elenia Lämpö Oy:n osakkeet oli eriytetty sähköverkkoliiketoiminnalle vuoden 2018 tilinpäätöksessä, ja niiden tasearvo oli 239 659 t€. Elenia Oy:n vuoden 2019 tilinpäätöksen (s. 65)

---

<sup>49</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>50</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



mukaan myydyistä tytäryhtiöosakkeista saatiin 581 522 t€. Tuloslaskelmalle kirjattu myyntivoitto 341 863 t€ eriytettiin muille liiketoiminnoille.

(153) Energiavirasto toteaa, että kaukolämpöliiketoiminta ja kaukolämpöliiketoimintaa harjoittavan tytäryhtiön osakeomistukset liittyvät lähtökohtaisesti muuhun liiketoimintaan. Myös Elenia on selvityksissään katsonut Elenia Lämpö Oy:n liittyvän muihin liiketoimintoihin. Energiavirasto toteaa, että tytäryhtiön osakkeet olisi tullut eriyttää aiheuttamisperiaatteen mukaisesti muille liiketoiminnoille (239 659 t€). Myynnistä saadut voitot on eriytetty aiheuttamisperiaatteen mukaisesti muille liiketoiminnoille.

(154) Elenian antaman lausunnon (11.12.2024 s. 4) mukaan [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]<sup>51</sup>

b) Lainasaaminen [REDACTED]<sup>52</sup>

(155) Elenia on 11.12.2024 toimitetussa lausunnossaan (s. 4 ja 10) esittänyt,  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]<sup>53</sup>

(156) Energiavirasto pyysi Elenialta lisäselvitystä, [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]<sup>55</sup>

(157) 14.1.2025 toimitetussa selvityksessä (s. 4–5) Elenia on viitannut, että [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

---

<sup>51</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>52</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>53</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>54</sup> Myynnistä saatu edellä esitetyn mukaisesti 581 552 t€.

<sup>55</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]<sup>56</sup>

(158) Eriyttämisohteen mukaan lainasaamiset eriytetään sen perusteella, minkä liiketoiminnon rahoja on lainattu.<sup>57</sup> Elenia Oy:n lainasaamiset olivat vuonna 2018 3 478 t€ ja vuonna 2019 163 676 t€. Elenia Verkko Oy:n lainsaamiset olivat vuonna 2020 274 694 t€. Energiavirasto toteaa, että [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]<sup>58</sup> Energiavirasto katsoo tämän tukevan Elenian korjausehdotusta. Energiavirasto katsoo perustelluksi Elenian esityksen lainasaamisten korjaamisesta muiden liiketoimintojen eriytetylle taseelle 2020.

(159) Energiavirasto toteaa, ettei lainasaamisen eriyttäminen edellytä Elenia Verkko Oy:ltä korjaavia toimenpiteitä, koska saamista ei vuoden 2024 tilinpäätöksellä enää ole.

c) Sijoitus Elenia Finance Oy:öön

(160) Elenia Finance Oy:n osakkeet oli eriytetty Elenia Oy:n tilinpäätöksillä muille liiketoiminnoille.

(161) Elenia Oy sijoitti vuonna 2019 407 570 t€ Elenia Finance Oy:öön. Elenia on lausunnoissaan (11.12.2024 s. 4) kertonut, että [REDACTED]  
[REDACTED]<sup>59</sup>. Vastaavasti Elenia Oy:n vuoden 2019 tilinpäätöksessä (s. 7) on kerrottu, että Elenia Finance Oy osti osittain kaukolämpöliiketoiminnan myynnistä saaduilla rahoilla markkinoilta Elenian joukkovelkakirjalainaa lähes 411 000 t€ edestä.

(162) [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]<sup>60</sup>

---

<sup>56</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>57</sup> Eriyttämisohtje 2024 s. 31, eriyttämisohtje 2023 s. 30 ja eriyttämissoositus 2015 s. 30.

<sup>58</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>59</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>60</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.





[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

(168) Elenia esittää, että sijoitus tulisi aiheuttamisperiaatteen mukaan eriyttää verkkotoiminnalle, koska [REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]<sup>65</sup>

(169) Elenia on lausunnoissaan katsonut, että SML 80 §:n mukainen aiheuttamisperiaate tarkoittaisi sitä, että tytäryhtiöön tehdyn sijoituksen eriyttämisessä tulisi huomioida mihin tytäryhtiö (ja ketjussa muut konserniyhtiöt) on kyseisestä sijoituksesta saamansa rahat käyttäneet.

(170) Energiavirasto toteaa, ettei Elenian esittämä korjaava toimenpide ole aiheuttamisperiaatteen mukainen.

(171) Energiavirasto toteaa, ettei esimerkiksi myöskään SVOP-rahaston palautuksen eriyttämisen aiheuttamisperiaatteen tarkastelussa ole annettu painoa sille, mihin Elenia Verkko Oyj:n emoyhtiö on käyttänyt kyseisen palautuksen. Pääoman palautuksen eriyttäminen tehdään tarkastelemalla, minkä liiketoiminnan jaettavissa olevaa pääomaa on palautettu.

(172) Energiavirasto toteaa, että vaikka Elenia Finance Oy:n [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]<sup>66</sup>, ja vaikka Elenia Oy on eriyttänyt [REDACTED]<sup>67</sup> verkkotoimintaan, ei toisen konserniyhtiön ottama laina ole verkkotoiminnan lainaa. Elenia Finance Oy:n ottama laina on Elenia Finance Oy:n laina.

(173) Eriytettäessä yhtiön taseen vastaavaa ja vastattavaa puolen sekä tuloslaskelman eriä, eriytetään liiketoiminnoille vain kyseisen yhtiön taseen sekä tuloslaskelman erät. Elenia Oy:llä ja siten Elenia Oy:n eriytetyllä verkkotoiminnalla [REDACTED]  
[REDACTED]

---

<sup>65</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>66</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>67</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]<sup>68</sup>

(174) Verkkotoiminnan lainaksi [REDACTED]<sup>69</sup> on muuttunut vasta, kun se on yritysjärjestelyssä sulautettu Elenia Verkko Oyj:n taaseeseen.

(175) Elenia Oy:n tilinpäätöksillä Elenia Finance Oy:n osakkeet on eriytetty muille liiketoiminnoille. Yhtiöön tehty sijoitus on tehty muiden liiketoimintojen varoilla. Energiavirasto katsoo, että Elenia Finance Oy:öön tehty sijoitus on eriytetty oikein muille liiketoiminnoille Elenia Oy:n vuosien 2019 ja 2020 tilinpäätöksillä.

#### 4.6.3.5 SVOP-rahaston käyttö taseiden tasaamiseen

(176) Tase-eräkohtaisia eriyttämisperusteita koskevien perusteluiden osiassa 4.1. (Sijoitetun vapaan pääoman rahasto) esitetyn mukaisesti SVOP-rahastoa on eriyttämissääntelyn vastaisesti käytetty taseiden tasauseränä tilinpäätöksillä. Eriyttämisperiaate on vaikuttanut eriytettyjen liiketoimintojen pysyvien vastaavien määrään verrattuna tilanteeseen, jossa taseiden täsmäminen olisi tehty rahoihin ja pankkisaamisiin. Tämä on tarpeen ottaa huomioon korjatessa liiketoiminnoille eriytetyn SVOP-rahaston määrää 2020.

(177) Elenia Oy on käyttänyt SVOP-rahastoa taseiden tasaamiseen ensimmäisen kerran vuonna 2019. Tätä ennen liiketoiminnoille eriytetyn rahaston määrä on muuttunut (kasvanut) vain yhtiöön tehtyjen lisäysten yhteydessä. Tämän vuoksi vuosi 2018 on lähtökohta, jolla muille liiketoiminnoille eriytetyn SVOP-rahaston saldon oikeaa määrää tulee verrata. [REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

---

<sup>68</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>69</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



[REDACTED]  
[REDACTED] ]<sup>70</sup>

(178) Koska Elenia Verkko Oyj:n SVOP-rahasto on muodostettu sulautumisen yhteydessä varojen ja velkojen erotuksena, on muille liiketoiminnoille eriytetyn SVOP-rahaston määrästä (ennen oman pääoman palautusta) tarpeen vähentää [REDACTED] ]<sup>71</sup>

#### 4.6.3.6 Pääomanpalautusvelan eriyttäminen

(179) Elenia on 24.2.2025 järjestetyssä tapaamisessa kertonut, [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED] Korjausten vaikutusten arviointi SVOP-rahastoon ennen pääomanpalautusta tehdään lähtien vuoden 2020 vahvistetussa tilinpäätöksessä esitetyistä luvuista.

(180) Huomioiden edellä tase-eräkohtaisia eriyttämisperusteita koskevien perusteluiden osiossa 4.2 (Laskennalliset verovelat) esitetty laskennallisen verovelan ja verovelan tulosvaikutteisen muutoksen eriyttämisen korjaukset sekä tässä osiossa esitetyt korjaukset (lainasaaminen ja SVOP-rahaston käyttö taseiden tasauseränä), muille liiketoiminnoille kohdistettu SVOP-rahasto olisi tullut ennen pääoman palautusta olla [REDACTED] ]<sup>72</sup>t€.

[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]

(181) Kuten edellä on todettu, SVOP-rahaston jaon eriyttämisen tulee perustua eriytettyjen liiketoimintojen jaettavissa olevaan vapaaseen pääomaan.

<sup>70</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>71</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>72</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>73</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



Eriyttämishojeen mukaan varojen jako tehdään jaettavissa olevan oman pääoman suhteessa.

- (182) Energiavirasto kuitenkin toteaa, että varojenjaon eriyttämisessä tulee ottaa huomioon liiketoimintojen käytössä olevat rahavarat. Varojenjaon ei tule aiheuttaa eriytettyjen liiketoimintojen välistä sisäistä velkaa ja saamista. Tämän huomiointi ei kuitenkaan saa nostaa eriytetyille liiketoiminnalle eriytettyä SVOP-rahaston jakoa suuremmaksi kuin kyseisellä liiketoiminnalla on SVOP-rahastoa.
- (183) Vuoden 2020 tilinpäätöksen täsmäytys SVOP-rahastoon osoittaa verkkotoiminnan olevan velkaa muille liiketoiminnoille. Vaikka laskelmille tehdään edellä esitetyt korjaukset, jää verkkoliiketoiminta velkaa muille liiketoiminnoille. Jotta liiketoimintojen välinen sisäinen saaminen ja velka eivät kasvaisi entisestään, Energiavirasto katsoo, että SVOP-rahaston varojen jako on perusteltua eriyttää muille liiketoiminnoille niiden palautettavaan pääomaan asti. Kuten edellä on todettu, varojenjakoa ei voida kohdistaa liiketoiminnalle enempää kuin tällä on jaettavaa omaa pääomaa.
- (184) Edellä esitetyn mukaisesti muiden liiketoimintojen korjattu SVOP-rahaston määrä oli [REDACTED]<sup>74</sup> t€. Vastaava osuus SVOP-rahaston jaosta on ollut mahdollista eriyttää muille liiketoiminnoille. Loppu varojenjaosta, eli [REDACTED]<sup>75</sup> t€ olisi tullut eriyttää sähköverkkoliiketoiminnalle.
- (185) Elenia Verkko Oyj on korjannut soveltamaansa eriyttämisperiaatetta pääomanpalautuvelan osalta vuoden 2024 tilinpäätökseen. Korjaukset on tehty asiaan liittyvän päätösluonnoksen (4.2.2025) mukaisesti Pääoman palautusvelkaa ei ollut vuoden 2024 tilinpäätöksessä enää jäljellä. Vuoden 2023 vertailutiedossa pääomanpalautusvelkaa oli osin eriytetty verkkoliiketoiminnalle. Muiden liiketoimintojen SVOP-rahaston määräksi on korjattu nolla euroa. Energiavirasto hyväksyy korjaukset.

#### 4.7 Yhteenveto tase-eräkohtaisista johtopäätöksistä

- (186) Energiavirasto on oma-aloitteisen tutkintansa aikana selvittänyt Elenian soveltamia eriyttämisperiaatteiden eriyttämissääntelyn mukaisuutta seuraavien erien osalta ja päätynyt seuraaviin johtopäätöksiin näiden lainmukaisuudesta:

**4.1 Sijoitun vapaan pääoman rahasto (SVOP-rahasto):** SVOP-rahaston käyttö taseiden tasuseränä on ollut eriyttämissääntelyn vastaista. Elenia on korjannut soveltamaansa eriyttämisperiaatetta

<sup>74</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.

<sup>75</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



SVOP-rahaston osalta vuoden 2024 tilinpäätökseen. Taseiden täsmäytys on tehty Rahoihin ja pankkisaamisiin. Energiavirasto hyväksyy korjauksen.

4.2 Laskennalliset verovelat: Fuusiotappioihin liittyvien laskennallisten verovelkojen sekä niiden muutoksen eriyttäminen muille liiketoiminnoille on ollut eriyttämissääntelyn vastaista. Elenia on korjannut soveltamaansa eriyttämisperiaatetta laskennallisten verovelkojen osalta vuoden 2024 tilinpäätökseen. Laskennallinen verovelka on korjattu verkkoliiketoiminnalle. Energiavirasto hyväksyy korjauksen.

4.3 Muille liiketoiminnoille eriytetty poistoero: [REDACTED]<sup>76</sup> liittyvä poistoero on eriytetty eriyttämissääntelyn mukaisesti muille liiketoiminnoille.

4.4 Joukkovelkakirjalainat: Joukkovelkakirjalainat on eriytetty eriyttämissääntelyn mukaisesti verkkoliiketoiminnoille.

4.5 Joukkovelkakirjalainoihin [REDACTED]

[REDACTED] on eliminoitu vuoden 2020 yritysjärjestelyiden yhteydessä. Energiavirasto ei edellytä Eleniaa korjaavia toimenpiteitä [REDACTED] eriyttämisen osalta seuraavaan tilinpäätökseen.

4.6.1 Konsernipankkitilivelka: Konsernipankkitilivelka on eriytetty eriyttämissääntelyn mukaisesti muille liiketoiminnoille.

4.6.2 Siirtovelat: Siirtovelat on eriytetty eriyttämissääntelyn mukaisesti muille liiketoiminnoille.

4.6.3 Pääomanpalautusvelka: Pääomanpalautusvelka on eriytetty eriyttämissääntelyn vastaisesti kokonaisuudessaan muille liiketoiminnoille. Elenia on korjannut soveltamansa eriyttämisperiaatteen pääomanpalautusvelan osalta vuoden 2024 tilinpäätökseen. Jäljellä olevasta pääomanpalautusvelasta osa on eriytetty verkkoliiketoiminnalle vuoden 2023 vertailutiedossa. Energiavirasto hyväksyy korjauksen.

4.6.3.4 a) Elenia Lämpö Oy:n osakkeet ja myyntivoitto: Elenia Lämpö Oy:n osakkeet oli eriytetty eriyttämissääntelyn vastaisesti verkkoliiketoiminnalle. Osakkeiden myynnistä saatu myyntivoitto on eriytetty eriyttämissääntelyn mukaisesti muille liiketoiminnoille. Elenia on toteuttanut korjaavat toimenpiteet vuoden 2024 tilinpäätökseen SVOP-

---

<sup>76</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



rahaston ja pääomanpalautusvelan korjausten kautta. Energiavirasto hyväksyy korjaukset.

4.6.3.4 b) Lainasaaminen [REDACTED]<sup>77</sup>: Lainasaaminen on eriytetty eriyttämissääntelyn vastaisesti verkkoliiketoiminnalle. Elenia on toteuttanut korjaavat toimenpiteet vuoden 2024 tilinpäätökseen SVOP-rahaston ja pääomanpalautusvelan korjausten kautta. Energiavirasto hyväksyy korjaukset.

4.6.3.4 c) Sijoitus Elenia Finance Oy:öön: Sijoitus Elenia Finance Oy:öön on eriytetty eriyttämissääntelyn mukaisesti muille liiketoiminoille.

5

(187)

(188)

(189)

(190)

---

<sup>77</sup> Salassa pidettävä viranomaisten toiminnan julkisuudesta annetun lain (621/1999) 24 §:n 20 kohdan nojalla.



[REDACTED]  
[REDACTED]  
(191) [REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

## **6 Tarve velvoittaa eriyttämismenettelyn korjaaminen päätöksellä**

- (192) Energiavirasto on edellä selostus asiasta -osiossa todetun mukaisesti tutkinut ja selvittänyt asiassa sitä, onko Elenia Verkko Oyj:n sähköverkkotoiminnan ja muun liiketoiminnan eriyttäminen toteutettu sähkömarkkinalain ja sen nojalla annettujen eriyttämissääntösten mukaisesti osiossa 4 läpikäytyjen kirjanpidon erien osalta.
- (193) Virasto on tutkinnan ja asian selvittämisen tuloksena katsonut Elenia Verkko Oyj:n eriyttämisen olleen eriyttämissääntelyn vastaista tiettyjen tase-erien eriyttämisperiaatteiden osalta. Virasto on edellä kuvatuin tavoin antanut kahteen kertaan Elenia Verkko Oyj:lle tilaisuuden lausua päätösluonnoksesta, jossa on esitetty perustelut sille, miksi kyseiset erät ja eriyttämisperiaatteet on katsottu eriyttämissääntelyn vastaisiksi. Elenia Verkko Oyj on toisen lausuntopyyntöns jälkeen toteuttanut Energiaviraston päätösluonnoksessa edellytettyjen eriyttämisperiaatteiden mukaiset korjaavat toimenpiteet tilinpäätökseen 2024.
- (194) Energiavirasto toteaa, että Elenia Verkko Oyj on oma-aloitteisesti toteuttanut eriyttämisperiaatteet korjaavat toimenpiteet, joilla asiantila on korjattu eriyttämissääntelyn mukaiseksi. Näin ollen Energiavirastolla ei ole tarvetta antaa asiassa päätöstä, jolla Elenia Verkko Oyj veloitettaisiin valvontalain 9 §:n nojalla korjaamaan eriyttämissääntelyn veloitteiden rikkomukset tai laiminlyönnit. Energiavirasto on ilmoittanut tämän asian Elenialle.
- (195) Elenia on edellä mainituista seikoista huolimatta pyytänyt asiassa Energiavirastolta valituskelpoista päätöstä. Energiavirasto katsoo, että vaikka asiantila onkin korjattu eikä asiassa ole tarvetta velvoittaa asianosaista korjaamaan sääntelynvastaista menettelyä, päätös annetaan kuitenkin valvontalain 9 §:n nojalla, koska eriyttämissääntelyä eli pääasiaa koskevassa asiassa on kyse lainsäädännön veloitteiden rikkomisesta.

## **7 Päätöksen täytäntöönpano muutoksenhausta huolimatta**

- (196) Energiavirasto toteaa, että valvontalain 38 §:n mukaan Energiaviraston valvontalain nojalla antamaa päätöstä on noudatettava muutoksenhausta huolimatta, jollei Energiavirasto tai hallintotuomioistuin toisin määrää. Virasto korostaa, että kuten lain esitöissä (HE 20/2013) todetaan, päätöksen täytäntöönpano muutoksenhausta huolimatta on lainsäätäjän harkitsema



ja unionin sääntelyn edellyttämä pääsääntö. Näin ollen siitä poikkeaminen edellyttäisi vahvoja perusteita.

(197) Ottaen huomioon asian laadun Energiavirasto katsoo, ettei asiassa ole kärsillä erityisiä perusteita kieltää täytäntöönpanoa ja poiketa lain edellyttämästä pääsäännöstä. Päätöksen täytäntöönpano muutoksenhausta huolimatta varmistaa ennen kaikkea asiantilan korjaantumisen lainmukaiseksi pitkittymättä kaikkien osapuolten, myös loppukäyttäjien, osalta. Päätöksen täytäntöönpano ei myöskään tee muutoksenhakua hyödyttömäksi asiassa. Näin ollen asiassa ei ole syytä määrätä täytäntöönpanosta pääsäännöstä poikkeavalla tavalla ja päätöstä tulee noudattaa muutoksenhausta huolimatta lain nojalla.

(198) Energiavirasto toteaa selvyyden vuoksi, että päätöksen noudattaminen muutoksenhausta huolimatta tarkoittaa sitä, että päätöksessä eriyttämissääntelyn mukaisesti katsottuja eriyttämisperiaatteita ja korjaavia toimenpiteitä tulee SML 80.3 §:n jatkuvuusperiaatteen mukaisesti noudattaa, ellei tuomioistuin ratkaise asiaa toisin. Korjaavien toimenpiteiden noudattaminen tarkoittaa, että eriyttämistä ei saa toteuttaa niistä poikkeavalla tavalla eikä eriyttämisperiaatteita saa muuttaa, ellei muutokselle ole sähkömarkkinalainsäädännön mukaista perustetta.

## Sovelletut säännökset

Hallintolaki (434/2003) 6 § ja 34 §.

Laki sähkö- ja maakaasumarkkinoiden valvonnasta (590/2013) 2 §, 5 §, 6 §, 9 §, 10 §, 14 §, 36 § ja 38 §.

Sähkömarkkinalaki (588/2013) 77 §, 78 §, 80§, 83 § ja 106 §.

Työ- ja elinkeinoministeriön asetus sähköliiketoimintojen eriyttämisestä (1305/2019) 2 §, 3 §, 4 §, 5 § ja 7 §.

## Muutoksenhaku

Tähän päätökseen saa hakea muutosta valittamalla markkinaoikeuteen siten kuin laissa oikeudenkäynnistä hallintoasioissa (808/2019) säädetään. Valitusosoitus on päätöksen liitteenä.

## Tiedoksianto

Päätös annetaan hallintolain (434/2003) mukaisesti tiedoksi asianosaiselle sähköisestä asioinnista viranomaistoiminnassa annetun lain (13/2003) 19 §:n mukaisena tavallisena sähköisenä tiedoksiantona sähköpostitse.



## Lisätiedot

Lisätietoja asiassa antaa:

Laskentatoimen asiantuntija, Juuso Saloniemi  
puh. 029 5050 093  
Sähköposti: juuso.saloniemi@energiavirasto.fi

Liitteet Valitusosoitus

Jakelu Elenia Verkko Oyj