TOIMINTAKERTOMUS 1.1. - 31.12.2024

Yleistä

ESL Shipping Oy kuuluu Aspo Oyj-konserniin Aspo Oyj:n omistaessa 78,57 % yhtiöstä. OP Finland Infrastructure ja Keskinäisen työeläkevakuutusyhtiö Varma omistavat vähemmistöosuuden yhteensä 21,43 % yhtiöstä. ESL Shipping Oy on ESL Shipping konsernin emoyhtiö. Varustamon handysize-alusten liiketoimintaa hoitaa ESL Shipping Oy ja pienempien coaster-alusten liiketoiminta hoidetaan kokonaisuudessaan varustamon ruotsalaisen tytäryhtiön AtoBatC Shipping AB:n toimesta.

ESL Shipping on Itämeren johtava kuivia irtolasteja kuljettava varustamo. Vuosi 2024 oli yhtiön seitsemäskymmenesviides toimintavuosi. ESL Shippingin strategia ja kilpailuetu perustuvat edelläkävijyyteen vastuullisuudessa sekä yhtiön ainutlaatuiseen kykyyn kehittää ja toimittaa luotettavaa infrastruktuuria jäisissä olosuhteissa toimiville pohjoismaisille teollisuusyrityksille, jotka investoivat vihreään siirtymään. Varustamo tarjoaa erityispalveluina suurten valtamerialusten lastauksia ja kevennyksiä merellä. Vuoden lopussa varustamon tonnisto koostui yhteensä 43 aluksesta, joiden kantavuus oli 345000 tonnia kuollutta painoa. Aluksista 24 on kokonaan omistettuja (71 % tonnistosta), kaksi alusta on vähemmistöomistettuja (3 %) ja loput 17 alusta (26 %) ovat aikarahdattuja. Luvut sisältävät Green Coaster -poolin, joka koostui neljästä aluksesta, joista kaksi oli AtoBatC Shipping AB:n ja kaksi sijoittajien omistuksessa.

Tärkeimmät tapahtumat vuonna 2024

Vuonna 2024 liiketoimintaympäristö pysyi haastavana. ESL Shipping kärsi erityisesti matalasta sopimuskysynnästä ja heikosta spot-markkinoiden hintatasosta. Alkuvuodesta ESL Shipping kärsi poikkeuksellisen ankarista talviolosuhteista sekä poliittisista lakoista.

Vuoden aikana ESL Shipping kuljetti lasteja 12,3 (11,9 ilman Supramax-aluksia) miljoonaa tonnia. Kuljetetun rahdin määrää pienensivät toistuvat poliittiset lakkoaallot ja poikkeuksellisen ankarat talviolosuhteet Pohjanlahdella tammi–huhtikuussa sekä odotettua heikompi kysyntä neljännellä vuosineljänneksellä.

ESL Shipping on tehnyt merkittäviä investointeja uusiin ympäristöystävällisiin aluksiin. ESL Shippingin ruotsalaisen AtoBatC Shipping AB -tytäryhtiön uudisrakennusprojekti Chowgule & Company Private Limited -varustamolla Intiassa eteni suunnitellusti. Vuoden 2024 lopussa neljä uutta Green Coaster -alusta liikennöi Itämereen liittyvässä liikenteessä. Viides alus, Maximar, toimitettiin joulukuussa ja sen kaupallisen liikennöinnin odotetaan alkavan vuoden 2025 ensimmäisen neljänneksen loppuun mennessä. Kahdentoista aluksen sarjan toimituksia odotetaan nyt neljännesvuosittain, ja sarjan viimeinen alus on tarkoitus toimittaa syksyllä 2026.

OP Finland Infrastructuren ja Keskinäisen työeläkevakuutusyhtiö Varman sijoitukset ESL Shipping Oy:hyn saatiin päätökseen helmikuussa 2024. Kauppa toteutui osakeantina, jossa ESL Shipping Oy laski liikkeeseen uusia osakkeita OP Finland Infrastructurelle ja Varmalle 45,0 miljoonan euron käteisvastiketta vastaan. Tämä johti 21,43 %:n vähemmistöosakkuuteen ESL Shippingistä.

ESL Shipping Oy allekirjoitti maaliskuussa 2024 aiesopimuksen, jonka mukaan se myy kaksi Supramax-luokan alustaan turkkilaiseen merenkulku- ja logistiikka-alan HGF Denizcilik Limited Sirket -konserniin kuuluville yhtiöille. Supramax-alusten myynti saatiin päätökseen toisella neljänneksellä. Myyntituotto oli 33,5 miljoonaa euroa.

ESL Shipping Oy päätti lokakuussa 2024 rakentaa neljä uutta Green Handy -alusta. Nämä uudet 1A-jääluokan alukset ovat lastikapasiteetiltaan, tekniikaltaan ja innovaatioiltaan markkinoiden huippuluokkaa. Neljän aluksen kokonaisarvo on noin 186 miljoonaa euroa, ja investointi toteutetaan vuosina 2024–2028. Uudet alukset rakentaa Kiinan Nanjingissä China Merchants Jinling Shipyard (Nanjing) Co., Ltd. Alukset suunnitellaan otettavan käyttöön vuoden 2027 kolmannesta neljänneksestä alkaen. Sarjan neljäs alus on suunniteltu otettavan käyttöön vuoden 2028 ensimmäisellä puoliskolla.
Green Handy -alusten tilauksen yhteydessä tutkitaan mahdollisuuksia käyttää erilaisia alusten omistus- ja rahoitusratkaisuja liiketoiminnan kasvun nopeuttamiseksi ja palvelun laajentamiseksi. Niitä voivat olla

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/06649677-aabf-46bb-92d8-a4d2a13b45cc
visma sign
www.vismasign.com

esimerkiksi sijoittajaryhmät, joita ESL Shipping on jo menestyksekkäästi käyttänyt pienempien Green Coaster -alusten rahoituksessa.

Vuonna 2024 toteutettiin Ruotsissa rakennejärjestely, jossa Bothnia Bulk AB sulautettiin sisaryhtiöönsä AtoBatC Shipping AB. ESL Shippingin liiketoiminta Venäjän markkinoilla päättyi jo kesällä 2022 ja liiketoimintaa varten perustetun yhtiön ESL Shipping Russia LLC likvidointiprosessi saatiin päätökseen 27.11.2024.

Taloudellinen asema ja tulos

ESL Shipping konsernin liikevaihto nousi 9,1% vertailukaudesta ja oli 206,2 miljoonaa euroa (189,0). Liikevaihtoon sisältyy 25,3 miljoonan euron tulot Stellamar- ja Aquamar-alusten myynnistä sijoittajaryhmän perustamalle yritykselle. Myynneillä oli positiivinen vaikutus Coaster-alusten liikevaihdon kasvuun. Handy-kokoluokan ja Coaster-toimintojen yhteenlaskettu liikevaihto ilman alusten myyntiä kasvoi 1 % edelliseen vuoteen verrattuna. Matalampi meridieselpolttoaineen hinta vaikutti negatiivisesti liikevaihtoon. Vertailukelpoinen EBITA laski 8 % ja oli 16,9 (18,4) miljoonaa euroa, mikä johtui lakkojen ja poikkeuksellisen ankarien talviolosuhteiden aiheuttamasta heikosta ensimmäisestä neljänneksestä sekä odotettua heikommasta neljännestä neljänneksestä. Poliittisten lakkojen ja poikkeuksellisen ankarien talviolosuhteiden negatiivisen tulosvaikutuksen arvioidaan olleen noin 4,0 miljoonaa euroa vuoden alkupuoliskolla. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -7,6 (-0,6) miljoonaa euroa ja koostuivat pääasiassa Supramax-alusten myyntiin liittyvistä arvonalentumistappioista (-7,2 miljoonaa euroa), neuvontakuluista, jotka liittyivät ESL Shippingin vähemmistöosuuden myyntiin (-0,5 miljoonaa euroa) sekä 0,1 miljoonaa euroa Venäjään liittyvän kuluvarauksen purusta. Raportoitu liikevoitto puolittui ja oli 9,1 miljoonaa euroa (17,7), ja liikevoittoprosentti oli 4,4 % (9,4%).

Tilikaudella 2023 jaettiin osinkoa tilikaudelta 2022 yhteensä 5 600 000 euroa joka maksettiin maaliskuussa 2024. Joulukuussa 2024 jaettiin osinkoa vuodelta 2023 yhteensä 22,0 miljoonaa euroa. Tästä määrästä 13,0 miljoonaa euroa jaettiin Aspo Oyj:n ja vähemmistöomistajien välisen omistusosuuden mukaisesti (Aspo Oyj:lle 10,2 miljoonaa euroa ja vähemmistöomistajille 2,8 miljoonaa euroa) ja 9,0 miljoonaa euroa jaettiin ainoastaan Aspo Oyj:lle. Aspo Oyj:lle maksettu 9,0 miljoonan euron osinko liittyi myytyihin Supramax-aluksiin, ja se perustui Aspo Oyj:n ja vähemmistöomistajien väliseen alkuperäiseen investointisopimukseen, jonka mukaan Supramax-alusten myyntituotot kuuluvat yksinomaan Aspo Oyj:lle

Liikevaihto ja tulos

	2024	**2023**	**2022**
Liikevaihto (1.000€)	206 207	189 029	245 416
Liikevoitto (1.000€)	9 066	17 679	38 202
Liikevoitto -%	4,4 %	9,4 %	15,6 %
Omavaraisuusaste-%	50,2 %	25,0 %	24,0 %
Oman pääoman tuotto-%	4,5 %	19,0 %	79,2 %

Henkilöstö

Vuosi	**2024**	**2023**	**2022**
Henkilöstö keskimäärin	269	296	298
Palkat ja palkkiot (1000€)	15 802	15 507	16 830

ESL Shipping konsernin palveluksessa oli tilikaudella keskimäärin 269 henkilöä, joista toimihenkilöitä oli 61. Vuonna 2024 toteutetussa sekä meri- että maahenkilökunta käsittäneessä henkilöstötyytyväisyystutkimuksessa saavutettiin hyvät mutta hieman edellisvuotta heikommat tulokset.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/06649677-aabf-46bb-92d8-a4d2a13b45cc
visma sign
www.vismasign.com

Myös asiakastyytyväisyystutkimuksen tulokset olivat hyvät ja ne parantuivat edellisvuodesta. Molemmista tutkimuksista saatiin arvokasta palautetta toiminnan edelleen kehittämiseen.

Vastuullisuus ja turvallisuus

Varustamon toiminnalle keskeistä ovat vastuullisuuden pitkäjänteinen kehittäminen ja korkean turvallisuustason ylläpitäminen. Ympäristövastuullisuuden ja turvallisuusasioiden huomioiminen on elintärkeä osa ESL:n toimintaa. Varustamo panostaa pitkän tähtäimen kehitykseen, jossa yhdistyvät korkeatasoinen osaaminen sekä oman toiminnan ympäristövaikutusten tiedostaminen. Toiminnan tukena ovat turvallisuusjohtamisen auditoidut ISM- ja ISPS –järjestelmät sekä auditoitu ISO 14001 -ympäristöjohtamisjärjestelmä.

ESL Shippingin vastuullisuustavoitteille keskeistä on ilmaan ja mereen joutuvien päästöjen minimointi, turvallisen ja motivoivan työympäristön tarjoaminen henkilöstölle sekä jatkuvasti kehittyvä hyvä hallintotapa. Varustamon tavoitteena on puolittaa kuljetussuoritetta kohden syntyvät hiilidioksidipäästöt vuosikymmenen loppuun mennessä.

Aspon konserniyhtiöt noudattavat ympäristöasioiden hoidossa Aspon vastuullisuuspolitiikkaa, jonka keskeisenä periaatteena on toimintojen jatkuva parantaminen. Aspo Oyj on liittynyt vuonna 2018 Global Compact –aloitteeseen, jonka periaatteita noudatetaan koko Aspo-konsernissa.

ESL Shipping julkaisee oman vastuullisuusraporttinsa vuosittain. Varustamon tavoitteena on kuulua oman toimialansa vastuullisimpien yritysten joukkoon. Vuonna 2024 ESL Shipping saavutti platina-tason EcoVadis-vastuullisuusarvioinnissa. Tämän tason voi saavuttaa vain 1 % arvioiduista yhtiöistä.

ESL Shipping on sitoutunut Science Based Targets initiativen mukaiseen päästöjen vähentämistavoitteeseen. Tämän mukaisesti yhtiön hiilidioksipäästöjen tulee saavuttaa ns. netto nollataso vuoteen 2040 mennessä. Yhtiön aiempi tavoiteaikataulu tähän pääsemiseksi oli vuosi 2050.

Tutkimus- ja kehitystoiminta

Varustamon kehityshankkeet ovat kohdistuneet alusoperoinnin toiminnanohjausjärjestelmän jatkokehitykseen ja siitä johdettuun liiketoiminta-analytiikan raportointijärjestelmien kehitykseen, uusien ympäristötehokkaiden alustyyppien suunnitteluun, tonniston energiatehokkuuden ja työturvallisuuden jatkuvaan parantamiseen sekä muuhun ympäristön suojeluun. ESL Shipping on mukana useissa hankkeissa, jossa selvitetään ja valmistellaan uudenlaisten ympäristöystävällisten ja jopa täysin fossiilittomien polttoaineiden tuotantoa. Näistä aiheutuneet kustannukset on sisällytetty liiketoimintakuluihin tai aktivoitu taseeseen osana hyödykkeen hankintahintaa. Yhtiö aikoo tulevaisuudessakin olla edelläkävijä tarjoamalla asiakkailleen kaikkein tehokkaimpia ja ympäristöystävällisimpiä kuljetusratkaisuja.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Tilikauden jälkeen helmikuussa 2025 ESL-Shipping allekirjoitti uuden 70 miljoonan euron lanasopimuksen Svenska Skeppshypotekskassan kanssa Green Handy –alusten rahoittamiseksi. Laina on tarkoitus nostaa vuosien 2027 ja 2028 aikana.

Tulevaisuuden näkymät ja riskit

Pääosa yhtiön kuljetuskapasiteetista on varmistettu pitkäaikaisin sopimuksin. Energian hintojen nousun vaikutusta ESL Shippingin kustannuksiin kompensoidaan tehokkaasti pitkäaikaisten kuljetussopimusten polttoaineklausuuleilla. Työ asiakas- ja henkilöstötyytyväisyyden, vastuullisuuden ja työturvallisuuden edelleen parantamiseksi jatkuu.

Varustamon investoinnit energiatehokkaisiin aluksiin vahvistavat sen kilpailukykyä ja markkina-asemaa tulevaisuudessa. ESL Shipping jatkaa täysin fossiilittoman, vihreän siirtymän merikuljetusekosysteemin kehittämistä ja tähän tilattujen Green Handy- alusten rakennustyötä yhdessä pääasiakkaidensa kanssa. Varustamo on osallisena hankkeissa, joiden tarkoituksena on tuottaa uusiutuvalla sähköllä vihreää vetyä ja siitä edelleen varustamon laivoihin soveltuvaa fossiilitonta polttoainetta.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/06649677-aabf-46bb-92d8-a4d2a13b45cc
visma sign
www.vismasign.com

ESL Shippingin valuutta- ja korkoriskejä suojataan tarvittaessa suojausinstrumentein. Tarkemmin yhtiön rahoitusriskien hallinnan tavoitteita ja menettelytapoja on kuvattu ESL Shippingin konsernitilinpäätöksessä. Laivapolttoaineen hintariskeiltä suojaudutaan asiakassopimusten polttoaineklausuulien avulla.

ESL Shippingin taloudellisen tuloksen keskeiset epävarmuustekijät liittyvät mm. merikuljetusten kysyntään ja jossain määrin myös markkinahintojen kehitykseen.

Geopoliittiset jännitteet, kuten Venäjän jatkuva sota Ukrainassa, lisääntyneet turvallisuusuhat Itämerellä, Lähi-idän konfliktit ja suurten talouksien väliset kauppajännitteet, aiheuttavat edelleen suurta epävarmuutta toimintaympäristöön ja voivat heikentää yleistä talouskasvua, vaikuttaa energian hintoihin, keskeyttää laivaliikenteen, ja johtaa kulujen kasvuun, aiheuttaa toimitusketjujen häiriöitä ja muuttaa kauppavirtoja. Geopoliittisten jännitteiden pitkittyminen ja mahdollinen laajeneminen voivat vaikuttaa negatiivisesti ESL Shippingin markkina-alueiden liiketoimintaan.

Strategiansa mukaisesti ESL Shipping pyrkii kasvattamaan tulostaan investoinneilla ympäristöystävällisiin aluksiin. Näiden investointien tulevaan kannattavuuteen liittyy epävarmuutta. Strategian toteuttaminen yhdistettynä tällä hetkellä suhteellisen korkeisiin rahoituskustannuksiin voi vähentää vapaata rahavirtaa ja heikentää tasetta ja vakavaraisuutta.

ESL Shippingin vuoden 2025 tulosparannuksen odotetaan tulevan pääasiassa sekä Green Coaster -alusten että aiempaa energia- ja kulutehokkaampien aikarahdattujen alusten tuloskehityksestä.
Vuoden 2025 alkupuolella ESL Shippingin kysynnän odotetaan olevan yleisesti heikkoa. Sopimusvolyymien odotetaan olevan melko alhaisia ja spot-markkinoiden hinnoittelun erittäin alhaisia. Sekä metsä- että terästeollisuuden volyymien odotetaan elpyvän hitaasti vuoden aikana.

ESL Shippingin pitkän aikavälin vertailukelpoinen EBITA-tavoite on 14 %.

Osakepääoma

ESL Shipping Oy:n osakepääoma oli tilikauden lopussa 1 513 691,34 euroa ja osakkeita oli 2 290 908 kappaletta. Yhtiöllä on yksi osakelaji ja kaikilla osakkeilla on samanlainen oikeus osinkoon ja yhtiön varoihin.

Yhtiöjärjestykseen on keväällä 2024 lisätty lunastuslauseke.

Konsernisuhteet ja rakennejärjestelyt

ESL Shipping Oy:n täysin omistamat tytäryhtiöt ovat Oy Bomanship Ab ja AtoBatc Shipping AB.
AtoBatc Shipping AB omistaa täysin AtoBatC Shipping Cyprus Limitedin. Bothnia Bulk AB sulautettiin joulukuussa 2024 emoyhtiöönsä AtoBatC Shipping AB.

Atobatc Shipping AB omistaa myös täysin suomalaisen tytäryhtiönsä Oy AtoBatC Shipping Ab:n ja 49% vähemmistöosuuden saksalaisesta KG MS Auriga:sta sekä 49 % vähemmistöosuuden saksalaisesta KG MS Norma:sta.

Lähipiirilainat ja –vastuut

ESL Shippingin rahoituksen hankinta ja likviditeetin hallinta hoidetaan keskitetysti Aspo-konsernissa. ESL Shipping konsernin pitkäaikaiset lainat emoyhtiöltä olivat tilinpäätöshetkellä yhteensä 18,0 miljoonaa euroa (70,5).

Hallitus ja toimitusjohtaja

Yhtiön hallituksen puheenjohtajana on toiminut Rolf Jansson. Hänen lisäkseen hallitukseen ovat jäseninä kuuluneet Ulla Tapaninen ja Kimmo Nordström 28.2.2024 asti sekä Erkka Repo, Taru Uotila ja Ossi Vasala 28.2.2024 alkaen.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Matti-Mikael Koskinen.

Tilintarkastus

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/06649677-aabf-46bb-92d8-a4d2a13b45cc
visma sign
www.vismasign.com

Yhtiön varsinaisesta tilintarkastuksesta on tilikaudella vastannut tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy ja sen nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana KHT Aleksi Martamo.

Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä

ESL Shipping Oy:n jakokelpoiset varat ovat 98.352.115,37 euroa, josta tilikauden voitto on 9.974.547,02 euroa. Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan €10.000.000,00 sekä pääoman palautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta €29.141.702,30.

Yhtiön taloudellisessa tilassa ei ole tilikauden päättymisen jälkeen tapahtunut olennaisia muutoksia.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/06649677-aabf-46bb-92d8-a4d2a13b45cc
visma sign
www.vismasign.com