

18.1.2012 klo 12.00

SOLIDIUM OY:N PUOLIVUOSIKATSAUS 1.7.–31.12.2011

- Solidiumin sijoitusten tuotto oli katsauskaudella -14,9 prosenttia ja viimeisen 12 kuukauden aikana -18,5 prosenttia
- Solidium maksoi osinkoa Suomen valtiolle 660 miljoonaa euroa
- Solidiumin substanssiarvo laski osingonmaksun ja sijoitusten arvomuutosten takia katsauskauden aikana 1 652 miljoonalla eurolla ja oli katsauskauden lopussa 6 728 miljoonaa euroa
- Solidium kasvatti omistusosuuksiaan Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:ssä ja Metso Oyj:ssä hankkimalla osakkeita yhteensä 42 miljoonalla eurolla
- Solidium sai katsauskaudella voitonjakoa salkkuyhtiöltä 7 miljoonaa euroa
- Solidiumin katsauskauden tulos oli 7,4 miljoonaa euroa

Solidiumin toimitusjohtaja Kari Järvinen kommentoi katsauskautta:

”Viime kalenterivuoden aikana ensimmäisen neljänneksen optimismi vaihtui ensin varovaisuuteen ja kolmannella neljänneksellä syvään huoleen maailmantalouden kehityksestä. Osakekurssit kääntyivät kesän jälkeen voimakkaaseen laskuun, joka kuitenkin tasaantui viimeisellä neljänneksellä. Sijoittajien riskinottohalukkuus vähentyi, mikä heijastui erityisesti suhdanneherkän raskaan teollisuuden osakkeiden arvostukseen. Lähinnä valtiontalouksien ongelmista johtuva talouskehityksen epävarmuus vaikuttaa yhtiöiden tarpeisiin investoida ja laajentaa toimintaansa vuonna 2012.

Solidium jakoi tarkastelujaksolla valtiolle osinkoa 660 miljoonaa euroa, ja Solidiumin jakama osinko kahden viime vuoden aikana nousee yli miljardiin euroon. Solidium jatkoi sijoituspolitiikkansa mukaisia valikoituja osakehankintoja syksyn aikana. Hankimme Talvivaaran ja Metson osakkeita näiden ollessa näkemyksemme mukaan pitkällä tähtäimellä kiinnostavia sijoituskohteita. Olemme myös varmistaneet rahoituspolitiikkamme mukaisesti sen, että meillä on käytettävissämme rahoitusvaroja mahdollisiin pääoman tarpeisiin. Käytämme jatkossakin sijoituskapasiteettiamme valikoidusti ja omistajan pääomatarpeet huomioiden.”

SOLIDIUMIN SIJOITUKSET**Osakehankinnat**

Katsauskaudella Solidium osti osakkeita noin 42 miljoonalla eurolla. Solidium nosti omistusosuutensa Metso Oyj:ssä 10,4 prosentista 11,1 prosenttiin ostamalla 1 000 000 osaketta markkinoilta noin 23 miljoonalla eurolla. Lisäksi Solidium nosti omistusosuutensa Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:ssä 4,3 prosentista 7,1 prosenttiin ostamalla 6 813 108 osaketta markkinoilta noin 19 miljoonalla eurolla.

Solidiumin saama voitonjako

Solidium sai katsauskaudella Elisalta osinkoa 6,7 miljoonaa euroa (1.7.–31.12.2010: 8,3 miljoonaa euroa). Solidiumin kalenterivuonna 2011 saama voitonjako oli näin ollen yhteensä 429 miljoonaa euroa (kalenterivuosi 2010: 440 miljoonaa euroa).

Sijoitusten kehitys ja tunnusluvut

Solidiumin kaikkien sijoitusten (osake- ja rahamarkkinasijoitukset) arvo oli 7 075 miljoonaa euroa 31.12.2011 (9 145 miljoonaa euroa 30.6.2011). Kaikkien sijoitusten tuotto oli -14,9 prosenttia katsauskaudella, ja -18,5 prosenttia viimeisen 12 kuukauden ajalta. Tarkemmat tiedot sijoitusten tunnusluvuista ovat liitteenä.

Osakesijoitukset

Solidiumin osakesijoitusten arvo oli 7 027 miljoonaa euroa 31.12.2011 (8 364 miljoonaa euroa 30.6.2011). Solidiumin osakesalkun kokonaistuotto oli katsauskaudella -16,4 prosenttia ja viimeiseltä 12 kuukaudelta -20,4 prosenttia. Helsingin pörssin painorajoitettu OMX Helsinki Cap -tuottoindeksi laski katsauskaudella -20,1 prosenttia ja viimeisen kahdentoista kuukauden aikana laskua kertyi -24,9 prosenttia.

Rahamarkkinasijoitukset

Solidiumin rahamarkkinasijoitukset olivat 47 miljoonaa euroa 31.12.2011 (780 miljoonaa euroa 30.6.2011). Rahamarkkinasijoitusten määrä laski katsauskaudella osingonmaksun, verojen maksun ja osakehankintojen takia. Rahamarkkinasijoitusten tuotto oli katsauskaudella 0,5 prosenttia ja viimeiseltä 12 kuukaudelta 1,1 prosenttia.

Osallistuminen nimitystoimikuntien toimintaan

Toimitusjohtaja Kari Järvinen on toiminut Metson Oyj:n, Outokumpu Oyj:n, Rautaruukki Oyj:n ja Sponda Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunnan puheenjohtajana sekä Kemira Oyj:n, TeliaSonera AB:n ja Tieto Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäsenenä. Hallituksen puheenjohtaja Pekka Ala-Pietilä on toiminut Stora Enso Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunnan puheenjohtajana. Nimitystoimikunnat valmistelevat hallituksen jäsenten valintaan ja palkitsemiseen liittyvät ehdotukset varsinaisille yhtiökokouksille 2012.

Diversiteettitavoitteet hallitusvalinnoissa

Hallitusten jäsenten valintoihin osallistuminen on tärkeimpiä aktiivisen omistamisen vaikutuskeinoja. Yhtiöiden omistajat voivat hallitusvalintoihin osallistumalla tehostaa yhtiöiden hallituksen päätöksentekoa ja valvontatehtävän suorittamista varmistamalla, että yhtiöiden hallitusten kokoonpanoissa on riittävän laaja-alaisesti diversiteettiä.

Solidium pyrkii omistajana vaikuttamaan siihen, että sen omistamien yritysten hallitukset muodostaisivat hyvin toimivan ja toisiaan täydentävän toimielimen, jonka jäsenillä on yrityksen tarpeiden kannalta relevanttia ja monipuolista osaamista ja kokemusta. Tämän tavoitteen saavuttamiseksi hallitusvalinnoissa Solidium kiinnittää erityistä huomiota muun muassa uusien naishallitusjäsenten löytämiseen sekä uusien hallitusjäsenkandidaattien kansainväliseen kokemukseen ja toimintaympäristöjen tuntemukseen eri markkina-alueilla.

Samoin Solidium arvioi hallitusten jäsenten ikäjakaumaa, koulutustaustaa ja ammatillista taustaa parhaan mahdollisen hallituksen muodostamiseksi.

Omistajaohjausta koskeva valtioneuvoston päätös syksyllä 2011

Valtioneuvosto hyväksyi 3.11.2011 valtion yhtiöomistusta koskevat omistajapoliittiset tavoitteet ja periaatteet kuluvalle hallituskaudelle. Periaatepäätöksessä korostetaan erityisesti toiminnan vastuullisuutta, avoimuutta ja pitkäjänteisyyttä sekä kiinnitetään huomiota myös muun muassa yhtiöiden hallitusten monimuotoisuuden toteutumiseen, erityisesti sukupuolten väliseen tasa-arvoon.

SOLIDIUM OY:N TAPAHTUMAT

Varsinainen yhtiökokous 2011

Solidium Oy:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 31.8.2011. Kokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 1.7.2010–30.6.2011 ja myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa maksetaan 660 miljoonaa euroa.

Hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin seitsemän (7). Hallitukseen valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka suostumustensa mukaisesti puheenjohtajaksi Pekka Ala-Pietilä ja varapuheenjohtajaksi Eija Ailasmaa sekä varsinaisiksi jäseniksi Antti Herlin, Markku Hyvärinen, Marketta Kokkonen, Anni Vepsäläinen ja Jarmo Väisänen (uusi jäsen).

Yhtiökokous vahvisti hallituksen puheenjohtajan palkkioksi 5 500 euroa kuukaudessa, varapuheenjohtajan palkkioksi 3 000 euroa kuukaudessa ja jäsenten palkkioksi 2 500 euroa kuukaudessa. Lisäksi vahvistettiin 600 euron suuruinen kokouspalkkio kustakin kokouksesta.

Solidiumin tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Sixten Nyman seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Tilintarkastajien palkkio päätettiin maksaa laskun mukaan.

Rahoitusjärjestelyt

Solidium solmi 300 miljoonan euron suuruisen vakuudettoman luottolimiittisopimuksen 24.10.2011. Sopimus on kommitoitu luottolimiitti, joka on tarkoitettu yrityksen yleisiin rahoitustarpeisiin ja yritystodistusohjelman varajärjestelyksi. Laina-aika on yksi vuosi ja sisältää lisäksi yhden vuoden jatko-option osapuolten erillisellä päätöksellä. Solidiumin olemassa olevan yritystodistusohjelman kokoa nostettiin 300 miljoonasta 400 miljoonaan euroon. Yritystodistusohjelman puitteissa yhtiö voi laskea liikkeelle alle vuoden mittaisia yritystodistuksia. Näillä järjestelyillä Solidium varmistaa rahoituspolitiikkansa mukaisesti sen, että sillä on käytettävissään rahoitusvaroja yhtiön mahdollisiin pääoman tarpeisiin. Tulevaisuudessa rahoitusrakennetta voidaan täydentää muilla rahoitusinstrumenteilla. Katsauskauden lopussa 31.12.2011 luottolimiitti oli käyttämättä eikä yritystodistuksia ollut laskettu liikkeelle.

Taloudellisia tunnuslukuja

Solidiumin toimintakulut olivat katsauskaudella 1,7 miljoonaa euroa ja toiminnan kulusuhde siten vuositasolla 0,04 prosenttia. Rahoitustuottoihin sisältyy 6,7 miljoonan euron osinko Elisa Oyj:ltä. Vertailukaudella Solidium sai kirjanpidollista voittoa 79 miljoonaa euroa Sponda Oyj:n osakkeiden myynnistä ja kirjanpidollista tappiota 5 miljoonaa euroa Tikkurila Oyj:n osakkeiden myynnistä.

	1.7.2011– 31.12.2011 (6 kuukautta)	1.7.2010– 31.12.2010 (6 kuukautta)	1.7.2010– 30.6.2011 (12 kuukautta)
Liikevoitto, milj. €	-1,7	71,1	143,9
Kauden voitto, milj. €	7,4	60,9	531,0
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	-14,9	20,1	15,1
Saadut osingot ja pääomanpalautukset, milj. €	6,7	8,3	422,1
Toiminnan hallinnointikulusuhde, %	0,04	0,07	0,06
Substanssiarvo, milj. €	6 728,5	8 571,3	8 380,7
Oma pääoma, milj. €	5 659,2	5 841,7	6 311,8
Korolliset velat, milj. €	0,0	0,0	0,0
Omavaraisuusaste, %	100,0	99,7	99,4
Keskimääräinen henkilöstön lukumäärä	11	11	11

Tämä puolivuosisikatsaus on saatavilla yhtiön internet-sivuilla, www.solidium.fi, kohdassa Julkaisut. Puolivuosisikatsausta ei ole tilintarkastettu.

Liite: Solidiumin sijoitukset 31.12.2011

Solidium Oy

Lisätietoja: Toimitusjohtaja Kari Järvinen, puh. 010 830 8905

Solidium on Suomen valtion kokonaan omistama osakeyhtiö, jonka tehtävänä on vahvistaa ja vakauttaa kotimaista omistusta kansallisesti tärkeissä yrityksissä ja kasvattaa pitkäjänteisesti omistustensa taloudellista arvoa. Solidiumin sijoitustoiminta perustuu taloudelliseen analyysiin. Solidiumin sijoitusstrategian perusta ja keskeisin tavoite on nykysalkun hyvä hoito ja sen arvon kasvattaminen. Solidiumin osakesalkussa on yksitoista pörssilistattua yhtiötä, joissa kaikissa Solidium on vähemmistöomistajana (Elisa Oyj, Kemira Oyj, Metso Oyj, Outokumpu Oyj, Rautaruukki Oyj, Sampo Oyj, Sponda Oyj, Stora Enso Oyj, Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj, TelesiaSonera AB ja Tieto Oyj). Solidiumin osakesijoitusten markkina-arvo on noin 7,4 miljardia euroa tämän tiedotteen antamispäivänä. Lisätietoja: www.solidium.fi.

LIITE: SOLIDIUMIN SIIJOITUKSET PER 31.12.2011
PÄÄOMAN KEHITYS


Sisältää osake- ja rahamarkkinasijoitukset. Sijoitussalkun osakkeet olivat ennen osakkeiden siirtoa Solidiumille 11.12.2008 valtion suorassa omistuksessa.

TUNNUSLUKUJA

	1 kk	6 kk	v.a.	12 kk	2 v
Tuotto, %	-0,4	-14,9	-18,5	-18,5	0,8
Vertailuindeksin tuotto, % *)	-3,6	-20,1	-24,9	-24,9	-1,3
Volatiliteetti, %	-	34,1	-	26,9	24,1
Sharpe	-	-0,9	-	-0,7	0,0
Beta	-	-	-	0,9	0,9
Alfa, %	-	-	-	2,7	1,8
Tracking Error, %	-	-	-	8,2	7,1
Informaatio Suhde	-	-	-	0,8	0,3

(Yli vuoden tunnusluvut vuotuisia)

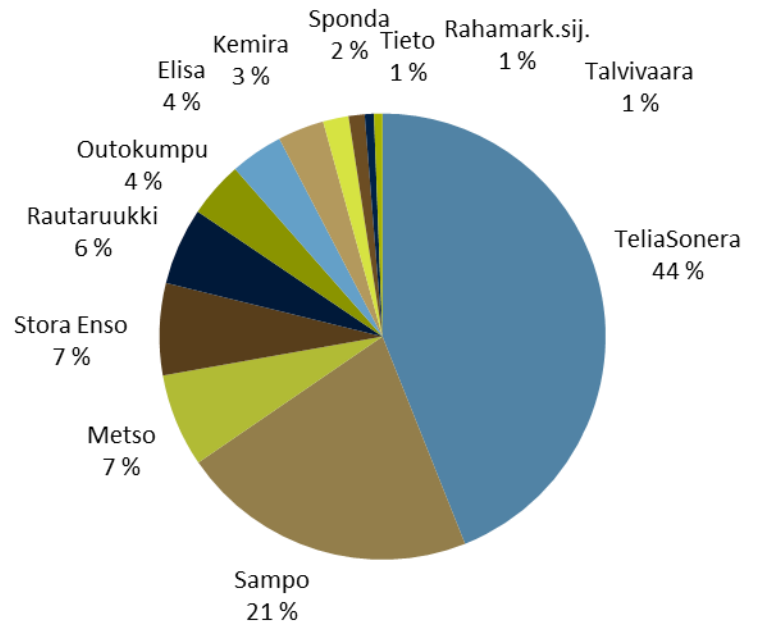
*) OMX Helsinki Cap GI

v.a. = kalenterivuoden alusta.

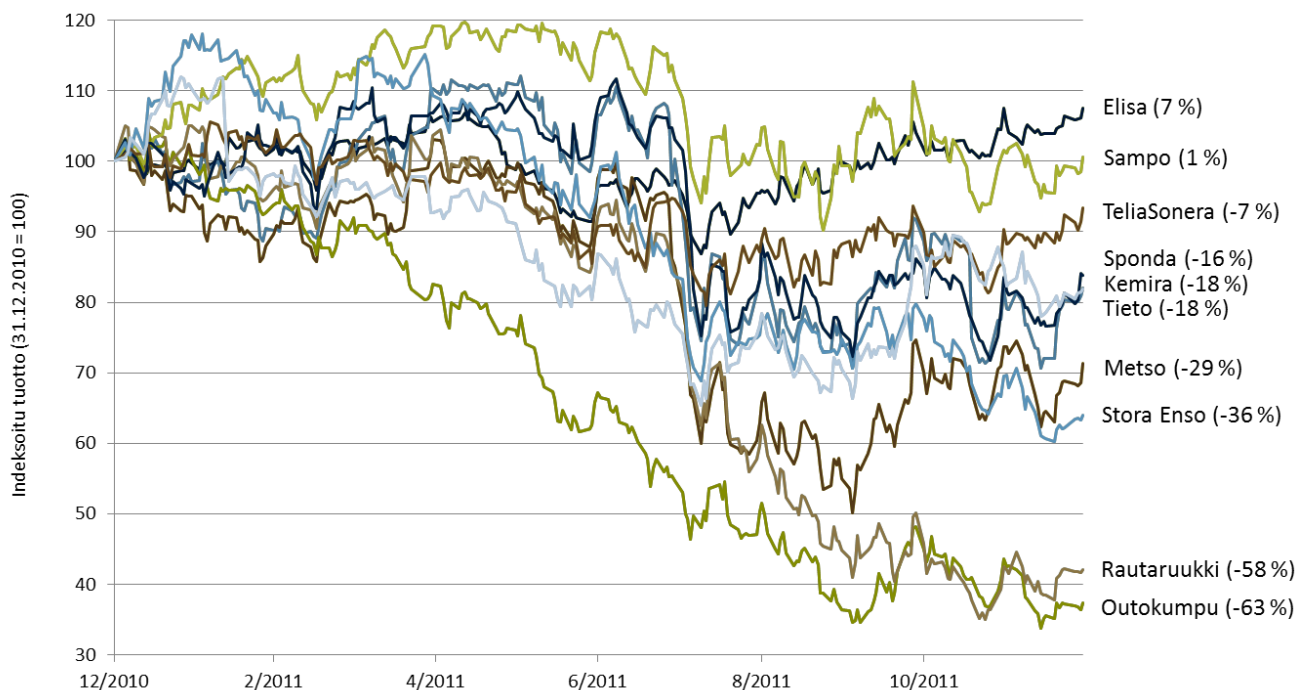
Sisältää osake- ja rahamarkkinasijoitukset.

SIOITUSSALKUN JAKAUMA

	EUR
Kaikki sijoitukset	7 074 715 252
Elisa	271 000 130
Kemira	237 726 079
Metso	478 319 973
Outokumpu	286 718 233
Rautaruukki	395 996 702
Sampo	1 519 799 134
Sponda	131 550 884
Stora Enso	471 355 226
Stora Enso A	279 369 583
Stora Enso R	191 985 643
Talvivaara	43 200 001
TeliaSonera	3 110 237 266
Tieto	81 569 598
Rahamarkkinasij.	47 242 027



OSAKKEIDEN TUOTOT 1.1. –31.12.2011



Huom. Talvivaara ei ollut salkussa vuoden alussa