

18.1.2010 klo 12.00

SOLIDIUM OY:N PUOLIVUOSIKATSAUS 1.7.-31.12.2009

- Solidiumin sijoitusten arvo oli katsauskauden lopussa 7 965 miljoonaa euroa. Salkun tuotto oli katsauskaudella 29,7 % ja koko vuonna 2009 48,8 %
- Solidium käytti merkintätuoikeutensa täysimääräisesti Kemiran 200 miljoonan euron osakeannissa
- Elisalta ylimääräistä pääomanpalautusta 6,7 miljoonaa euroa
- Stora Ensolta pääomanpalautus 19,4 miljoonaa euroa
- Solidium allekirjoitti 300 miljoonan euron luottolimiittisopimuksen

Solidiumin toimitusjohtaja Kari Järvinen kommentoi katsauskautta:

”Osakemarkkinoiden hyvä kehitys näkyi Solidiumin osakesalkun suotuisassa kehityksessä. Vahva tase ja sovitut luottolimitit mahdollistavat osallistumisen Solidiumin salkkuyhtiöiden kehittämiseen sekä sijoitukset uusiin yhtiöihin.

Solidium on syksyn aikana osallistunut nimitysvaliokuntien toimintaan kuudessa salkkuyhtiössä. Hallituksen valinta on keskeinen omistajien tekemä päätös yhtiökokouksissa ja siten tärkeä myös Solidiumille. Omistajista koostuva nimitysvaliokunta on hyvä malli yhtiöissä, joissa on isoja, yrityksen toiminnan pitkäaikaiseen kehittämiseen sitoutuneita omistajia. Nimitysvaliokunta korostaa omistajien vastuuta hallituksen valinnassa sekä tuo läpinäkyvyyttä ja pitkäjänteisyyttä hallitusten valintaan.”

I SOLIDIUMIN SIOITUKSET**Tapahtumat katsauskaudella****Kemiran osakeanti**

Kemira Oyj toteutti vuoden viimeisellä neljänneksellä merkintätuoikeusannin, jolla se keräsi noin 200 miljoonaa euroa uutta pääomaa. Annista saadut varat mahdollistavat kasvustrategian toteuttamisen, Tikkurila Oy:n eriyttämisen joustavasti ja Kemiran taseen vahvistamisen.

Solidium käytti merkintätuoikeutensa Kemiran osakeannissa täysimääräisesti ja merkitsi Kemiran uusia osakkeita omistusosuutensa mukaisesti, yhteensä 34,6 miljoonalla eurolla. Lisäksi Solidium osallistui Kemiran neljän suurimman osakkeenomistajan osakeannin yhteydessä antamaan merkintätakaukseen. Koska osakeanti merkittiin täysimääräisesti, merkintätakausta ei käytetty. Kemira maksoi merkintätakauksesta markkinaehtoisen palkkion.

Solidium omistaa osakeannin jälkeen 25 896 087 Kemiran osaketta ja sen omistusosuus Kemirassa on 16,67 % osakkeista ja äänistä (ennen osakeantia 16,52 %).

Kemiran tavoitteena on Tikkurilan eriyttäminen ja sen osakkeiden listaaminen Helsingin Pörssiin markkinatilanteen salliessa. Kemiran hallitus on hyväksynyt suunnitelman listauksen toteutustavasta. Suunnitelman mukaan Kemira jakaa huomattavan enemmistön Tikkurilan osakkeista osinkona Kemiran osakkeenomistajille. Tikkurilan listautumisen yhteydessä Kemiralla ei ole tarkoitus järjestää osakeantia tai -myyntiä pääoman keräämiseksi.

Metso ja Tamfelt yhdistyvät

Metso Oyj ilmoitti 5.11.2009 solmineensa yhdistymissopimuksen Tamfelt Oyj:n kanssa. Samalla Metso teki ostotarjouksen kaikista Tamfeltin osakkeista ja optio-oikeuksista. Metso tarjosi vastikkeena Tamfeltin osakkeenomistajille kolme uutta Metson liikkeelle laskemaa osaketta jokaista 10 Tamfeltin osaketta vastaan ja Tamfeltin optio-oikeuksien haltijoille käteistä.

Tamfeltin osakkeenomistajista 98 % oli hyväksynyt 23.12.2009 mennessä Metson osakevaihtotarjouksen. Metso ilmoitti yhdistymisen toteutuvan ja aloittavansa lunastusmenettelyn koko Tamfeltin osakekannan hankkimiseksi. Osakevaihtotarjouksen toteuttamisen seurauksena Solidiumin omistusosuus Metsossa laski 11,1 %:sta 10,4 %:iin.

Yritysten yhdistyminen vahvistaa Metson palveluliiketoimintaa erityisesti massa- ja paperiteollisuudessa. Tamfeltin paperi- ja kartonkikonekudusliiketoiminnat täydentävät Metson tuote- ja palveluvalikoimaa. Metso voi yhdistymisen myötä tarjota asiakkaille kattavia ratkaisuja paperi- ja kartonkikoneiden vaatetukseen pääkilpailijoidensa tapaan. Yhdistyminen antaa uusia kasvumahdollisuuksia Tamfeltin liiketoiminnalle etenkin Euroopan ulkopuolella, missä Metsolla on laaja asennettu konekanta ja laaja myynti- ja palveluverkosto.

TeliaSonera ja Altimo yhdistävät MegaFon- ja Turkcell-omistuksensa

TeliaSonera AB ja Altimo ilmoittivat 12.11.2009, että ne ovat sopineet yhdistävänsä Turkcell- ja MegaFon-omistuksensa luovuttamalla molempien suorat ja epäsuorat omistusosuudet uuteen, perustettavaan yhtiöön. Uusi yhtiö perustetaan läntisen oikeudenkäytön alaiseen maahan, ja se tullaan listaamaan New Yorkin pörssiin. Osapuolten tarkoituksena on luoda johtava kansainvälinen operaattori, jolla on yli 90 miljoonaa liittymäasiakasta Venäjällä, Turkissa ja IVY-maissa.

Perustamisensa jälkeen uusi yhtiö tulee omistamaan enemmistön sekä Turkcellin että MegaFonin osakkeista. Myös AF Telecomia, joka on MegaFonin kolmanneksi suurin osakas, on pyydetty mukaan yhtiöön. Jos AF Telecom suostuu ehdotukseen, TeliaSoneralla ja venäläisillä sijoittajilla tulee olemaan olennaisilta osin samanlainen omistus ja yhtäläinen vaikutusvalta uudessa yhtiössä.

TeliaSonera ja Altimo ovat myös sopineet toimivansa yhteistyössä ja pyrkivänsä yhdessä selvittämään kaikki keskinäiset ja Çukurova-konsernin kanssa käynnissä olevat riita-asiansa, jotta uuden yhtiön perustaminen olisi mahdollista. TeliaSonera arvioi, että yhteistyön myötä riita-asiat saadaan ratkaistua vuoden 2010 aikana. Sen jälkeen uuden yhtiön listaaminen kestää arviolta noin 12 kuukautta.

TeliaSoneran ja Altimon allekirjoittama sopimus on oikeudellisesti sitova, mutta liiketoimi edellyttää vielä sopimista lopullisista asiakirjoista sekä viranomaishyväksyntää. Toteutuessaan järjestely tarkoittaa Solidiumin arvion mukaan sitä, että MegaFon alkaisi maksaa osinkoa omistajilleen ja siten TeliaSoneran vapaa kassavirta ja oma osingonjakokyky paranisivat.

Elisan ylimääräinen pääomanpalautus

Elisa Oyj ilmoitti kolmannen neljännän tulosjulkistuksen yhteydessä maksavansa yhteensä noin 62 miljoonan euron (0,40 EUR/osake) suuruisen ylimääräisen pääomanpalautuksen. Solidiumin saama osuus oli 6,7 miljoonaa euroa. Ylimääräisen pääomanpalautuksen perusteena on Elisan toiminnan ja tuloksellisuuden suotuisa kehitys sekä tavoitteiden mukainen pääomarakenne. Samassa yhteydessä yhtiö päivitti voitonjakopolitiikkaansa, lisäämällä siihen maininnan mahdollisista lisäosingoista tulevaisuudessa.

Stora Enson pääomanpalautus

Stora Enso Oyj maksoi osakkeenomistajilleen elokuussa osingon sijasta pääoman palautusta 0,20 euroa osakkeelta, yhteensä 158 miljoonaa euroa. Solidiumin saama osuus tästä on 19,4 miljoonaa euroa. Poikkeuksellinen menettely varojen jaossa johtuu yhtiön virheellisesti luokittelusta sidotun ja vapaan oman pääoman välillä vuosina 2001–2006.

Spondaa koskeva verotuspäätös

Sponda Oyj tiedotti 15.9.2009 että Helsingin hallinto-oikeus on äänestyspäätöksellään hyväksynyt veroasiamiehen valituksen koskien Uudenmaan yritysverotoimiston myöntämää Sponda Kiinteistöt Oy:n (aikaisemmin Kapiteeli) vahvistettujen 558 miljoonan euron tappioiden vähentämisoikeutta verovuosilta 1996 - 1999. Mikäli päätös jäisi lainvoimaiseksi, aiheutuisi siitä Spondalle noin 144 miljoonan euron verokulu korkoineen.

Sponda pitää hallinto-oikeuden päätöstä virheellisenä ja on valittanut asiasta korkeimpaan hallinto-oikeuteen. Korkeimman hallinto-oikeuden päätös saadaan arviolta vuoden 2010 loppuun mennessä.

Sampo nousi Nordean suurimmaksi osakkeenomistajaksi

Sampo Oyj ilmoitti 10.12.2009 että yhtiön omistusosuus Nordea Bank AB (publ):ssa ylitti 20 prosenttia. Näin ollen Sampo konsolidoi Nordean osakkuusyhtiönä 31.12.2009 alkaen.

Sijoitusten kehitys ja tunnusluvut

Maailman taloudet ovat alkaneet lievän elpymisen vuoden 2009 loppupuolella. Taloudesta on kuitenkin epävarmuustekijöitä: jatkuuko kasvu valtiollisen elvytyksen vähentäessä, mitkä ovat työttömyyden tädet vaikutukset kulutukseen ja mitkä seuraukset

useiden maiden julkisen talouden epätasapainolla on. Sijoittajat ovat uskoneet talouden vahvistumiseen, joten osakkeiden ja yrityslainojen tuotot olivat katsauskaudella korkeat.

Sijoitukset

Solidiumin kaikkien sijoitusten (osake- ja korkosijoitukset) arvo oli 7 965 miljoonaa euroa 31.12.2009. Sijoitettujen varojen määrä nousi 1 817 miljoonaa euroa katsauskaudella. Kaikkien sijoitusten tuotto oli 29,7 % katsauskaudella, ja 48,8 % koko vuonna 2009. Tarkemmat tiedot sijoitusten tunnusluvuista ovat liitteessä 1.

Osakesijoitukset

Helsingin pörssin painorajoitettu OMX Helsinki Cap GI –yleisindeksi nousi vuoden toisella puoliskolla 25,5 %. Koko vuonna indeksin kehitys oli + 44,5 %. Solidiumin osakesijoitusten arvo oli 7 828 miljoonaa euroa 31.12.2009. Solidiumin osakesalkun kokonaistuotto oli katsauskaudella 30,5 % ja vuonna 2009 tuotto oli 50,2 %. Osakesalkun arvonmuutos katsauskaudella oli +1 833 miljoonaa euroa (mukaan lukien osakeannissa merkityt Kemiran uudet osakkeet).

Rahamarkkinasijoitukset

Lyhyet korot jatkoivat laskuaan. Kolmen kuukauden Euribor-korot olivat katsauskauden alussa (1.7.2009) 1,1 % ja vuoden lopussa 0,7 % p.a. Solidiumin sijoitetut kassavarat olivat yhteensä 136 miljoonaa euroa 31.12.2009. Kassavarojen tuotto oli katsauskaudella 0,2 %, yhteensä 0,4 miljoonaa euroa. Kassavarojen määrä vaihteli katsauskaudella, kun Elisa Oyj maksoi pääomanpalautusta 6,7 miljoonaa euroa, Stora Enso Oyj maksoi pääomanpalautusta 19,4 miljoonaa euroa ja Solidium osallistui Kemira Oyj:n osakeantiin 34,6 miljoonalla eurolla. Solidiumin strategia kassavarojen sijoittamisen suhteen on sijoittaa varojaan vähäriskisiin rahamarkkinasijoituksiin.

Nimitysvaliokuntien työskentely

Solidiumin hallituksen puheenjohtaja Keijo Suila on toiminut Stora Enso Oyj:n nimitysvaliokunnan puheenjohtajana ja toimitusjohtaja Kari Järvinen on toiminut Kemira Oyj:n, Metso Oyj:n, Outokumpu Oyj:n, Rautaruukki Oyj:n ja TeliaSonera AB:n nimitysvaliokuntien puheenjohtajana tai jäsenenä. Nimitysvaliokuntien tehtävänä on valmistella hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Solidium pitää suurimmista osakkeenomistajista koostuvan nimitysvaliokunnan valitsemista perusteltuna sellaisissa yhtiöissä, joissa on suuria yrityksen toiminnan pitkäaikaiseen kehittämiseen sitoutuneita osakkeenomistajia, jotka ovat valmiita aktiivisesti osallistumaan yhtiön hallituksen puheenjohtajan ja jäsenten valintaa koskevan ehdotuksen sekä hallitukselle maksettavia palkkioita koskevan ehdotuksen valmisteluun. Suurimmista osakkeenomistajista koostuva nimitysvaliokunta lisää tällaisissa yhtiöissä hallituksen jäsenten valintaa ja hallituspalkkioita koskevan valmisteluprosessin läpinäkyvyyttä ja pitkäjänteisyyttä.

Solidiumin näkemyksen mukaan hallituksen toiminnan kannalta on keskeistä, että hallituksen jäsenet edustavat kokemukseltaan ja ammattitaidoltaan monipuolisesti yhtiön toiminnan kannalta keskeisiä osaamisalueita ja että hallituksen jäsenillä – erityisesti puheenjohtajalla – on mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa hallitustyöskentelyyn.

II SOLIDIUM OY KATSAUSKAUDELLA

Tapahtumat katsauskaudella

Solidiumin henkilökunta täydentyi elokuussa 2009, kun kolme työntekijää aloitti yhtiön palveluksessa. Katsauskauden lopussa Solidiumilla on 11 työntekijää.

Solidium allekirjoitti 300 miljoonan euron suuruisen vakuudettoman luottolimiittisopimuksen 30.11.2009. Luottolimiitti on tarkoitettu yrityksen yleisiin rahoitustarpeisiin ja yritystodistusohjelman vara järjestelyksi. Tällä järjestelyllä Solidium varmistaa rahoituspolitiikkansa mukaisesti sen, että sillä on käytettävissään rahoitusinstrumentteja yhtiön mahdollisiin pääoman tarpeisiin. Tulevaisuudessa rahoitusrakennetta voidaan täydentää muilla rahoitusinstrumenteilla.

Tämän lisäksi Solidiumin yritystodistusohjelman enimmäismäärää on korotettu 100 miljoonasta 300 miljoonaan euroon. Katsauskauden lopussa Solidiumilla ei ollut korollista velkaa.

Solidiumin varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 30.10.2009. Kokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 1.5.-30.6.2009 ja myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa ei makseta tilikaudelta.

Hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin seitsemän (7). Hallitukseen valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka suostumustensa mukaisesti puheenjohtajaksi Keijo Suila ja varapuheenjohtajaksi Eija Ailasmaa sekä varsinaisiksi jäseniksi Jouni Hakala, Antti Herlin, Lauri Ihalainen, Marketta Kokkonen ja Anni Vepsäläinen.

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 suuruisen 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.

Taloudellisia tunnuslukuja

Taseen loppusumma 31.12.2009	5 738 milj.€
Saadut osingot ja pääomanpalautukset 1.7.-31.12.2009	26,1 milj.€
Omavaraisuusaste 31.12.2009	100 %
Henkilöstön määrä 31.12.2009	11
Solidiumin toiminnan hallinnointikulusuhde 1.7.- 31.12.2009 (vuositasolla) *	0,05 %
Korolliset velat 31.12.2009	0 milj. €
Osakesalkun markkina-arvo 31.12.2009	7 828 milj. €

* *toimintakulut (pl. rahoituskulut)/nettovarallisuus (kauden keskimääräinen, laskennallista vero-
velkaa ei huomioitu)*

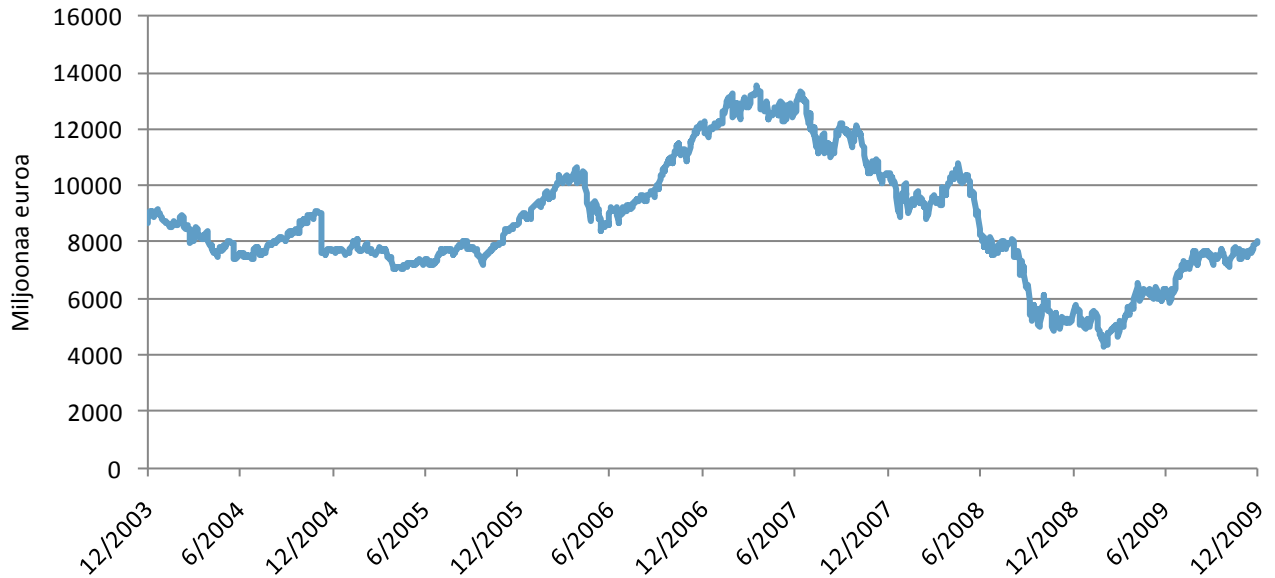
Tätä puolivuositarkastusta ei ole tilintarkastettu.

Liite 1: Solidiumin sijoitukset 31.12.2009

Solidium Oy

Lisätietoja: Toimitusjohtaja Kari Järvinen, puh. 010 830 8905

Solidium Oy on valtion kokonaan omistama sijoitusyhtiö, joka toimii yhteistyössä muiden omistajien kanssa. Solidiumin sijoituksiin liittyy kansallinen intressi, mutta sijoituspäätökset perustuvat taloudelliseen harkintaan. Solidium on suomalaisen pääomamarkkinan aktiivinen toimija, joka rahoittaa toimintaansa sijoitusten tuotolla ja vieraalla pääomalla. Solidiumin salkussa on yhdeksän pörssilistattua yhtiötä, joissa kaikissa Solidium oli vähemmistöomistajana (Elisa Oyj, Kemira Oyj, Metso Oyj, Outokumpu Oyj, Rautaruukki Oyj, Sampo Oyj, Stora Enso Oyj, Sponda Oyj ja TeliaSonera AB). Solidiumin sijoitusten markkina-arvo on noin 8,0 miljardia euroa. Lisätietoja: www.solidium.fi.

LIITE 1: SOLIDIUMIN SJOITUKSET PER 31.12.2009
PÄÄOMAN KEHITYS


Sisältää 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, %	8,1	29,7	48,8	48,8	-10,1
Vertailuindeksin tuotto, % *)	6,3	25,5	44,5	44,5	-12,8
Volatiliteetti, %	-	24,5	-	32,9	36,7
Sharpe	-	2,7	-	1,4	-0,4
Beta	-	-	-	1,0	1,0
Alfa, %	-	-	-	4,4	3,0
Tracking Error, %	-	-	-	9,4	11,4
Informaatio suhde	-	-	-	0,5	0,2

(Yli vuoden tunnusluvut vuotuisia)

*) OMX Helsinki Cap GI

Sisältää rahamarkkinasijoitukset.

SIOITUSSALKUN JAKAUMA

	EUR	Paino 31.12.2009, %
Kaikki sijoitukset	7 964 849 742	100,0
Elisa	265 430 760	3,3
Kemira	269 060 344	3,4
Metso	386 574 919	4,9
Outokumpu	748 402 316	9,4
Rautaruukki	898 299 122	11,3
Sampo	1 349 346 962	16,9
Sponda	259 797 024	3,3
Stora Enso	527 675 716	6,6
Stora Enso A	325 236 231	4,1
Stora Enso R	202 439 485	2,5
TeliaSonera	3 123 770 080	39,2
Rahamarkkinasij.	136 492 498	1,7

