

29.1.2015 klo 13.00

SOLIDIUM OY:N PUOLIVUOSIKATSAUS 1.7.-31.12.2014

- Solidiumin sijoitusten tuotto oli katsauskaudella -4,8 prosenttia ja kalenterivuoden 2014 aikana 6,2 prosenttia
- Solidiumin katsauskauden tulos ennen arvonalentumisia oli 151 miljoonaa euroa
- Solidium maksoi voitonjakoa Suomen valtiolle 1 087 miljoonaa euroa
- Solidiumin substanssiarvo laski voitonjaosta ja osakesijoitusten arvonmuutoksesta johtuen katsauskauden aikana 1 452 miljoonalla eurolla ja oli katsauskauden lopussa 6 642 miljoonaa euroa
- Rautaruukin ja SSAB:n yhdistyminen toteutui 29.7.2014
- Talvivaaran operatiivinen tytäryhtiö Talvivaara Sotkamo Oy haettiin konkurssiin 6.11.2014
- Solidium vähensi omistustaan TeliaSonerassa myymällä osakkeita 547 miljoonalla eurolla
- Solidium kasvatti omistustaan Outotecissä hankkimalla osakkeita 6 miljoonalla eurolla

Solidiumin toimitusjohtaja Kari Järvinen kommentoi katsauskautta:

”Vuoden 2014 jälkimmäisellä vuosipuoliskolla osakemarkkinoiden heilahtelut lisääntyivät selvästi. Maailmantalouden ja erityisesti Euroopan talouksien kasvuodotukset heikkenivät ja sijoittajien riskinottohalukkuus vähentyi, mikä heijastui erityisesti suhdanneherkän raskaan teollisuuden osakkeiden arvonkehitykseen. Monissa Solidiumin salkkuyhtiöissä öljyn ja muiden raaka-aineiden hintakehitykseen sekä teollisuuden investointiaktiivisuuteen liittyvällä epävarmuudella on huomattava merkitys.

Solidium maksoi tarkastelujaksolla valtiolle voitonjakoa 1 087 miljoonaa euroa. Solidiumin viiden viime vuoden aikana jakama voitonjako nousi siten 3,7 miljardiin euroon. Pääoman palauttaminen omistajalle yli saadun osinkovirran edellyttää omistusten myyntejä, mikä näkyy osaltaan osinkotuottojen jatkuvana pienentymisenä.

Omistajamme Suomen valtio on määrittänyt Solidiumin ydintehtäväksi vahvistaa ja vakauttaa suomalaista omistusta kansallisesti tärkeissä yrityksissä ja kasvattaa pitkäjänteisesti omistustemme taloudellista arvoa. Tämän lisäksi Solidiumilla on merkittävien tuloutusten kautta tärkeä rooli valtion tuottojen täydentäjänä erityisesti valtiontalouden nykytilassa. On kuitenkin tärkeää tasapainottaa rooli osingonmaksajana määritellyn perustehtävän hoitamisen kanssa. Viime vuodet ovat osoittaneet, että ei ole yhdentekevää, onko keskeisillä suomalaisilla pörssiyrityksillä niiden pitkäjänteiseen kehittämiseen sitoutuneita omistajia.”

SOLIDIUMIN SIOITUKSET

Sijoitusten kehitys ja tunnusluvut

Solidiumin kaikkien sijoitusten (osake- ja rahamarkkinasijoitukset) arvo oli 8 099 miljoonaa euroa 31.12.2014 (9 723 miljoonaa euroa 30.6.2014). Kaikkien sijoitusten tuotto oli -4,8 prosenttia katsauskaudella, ja 6,2 prosenttia viimeisen 12 kuukauden ajalta. Arvonmuutoksen lisäksi sijoitusten määrä laski katsauskaudella voitonjaon takia. Tarkemmat tiedot sijoitusten tunnusluvuista ovat liitteenä.

Osakesijoitukset

Solidiumin osakesijoitusten arvo oli 7 616 miljoonaa euroa 31.12.2014 (8 607 miljoonaa euroa 30.6.2014). Solidiumin osakesalkun kokonaistuotto oli katsauskaudella -5,2 prosenttia ja viimeiseltä 12 kuukaudelta 7,1 prosenttia. Helsingin pörssin painorajoitettu OMX Helsinki Cap -tuottoindeksi nousi katsauskaudella 2,0 prosenttia ja viimeisen kahdentoista kuukauden aikana nousua kertyi 10,6 prosenttia.

Rahamarkkinasijoitukset

Solidiumin rahamarkkinasijoitukset olivat 483 miljoonaa euroa 31.12.2014 (1 116 miljoonaa euroa 30.6.2014). Rahamarkkinasijoitusten tuotto oli katsauskaudella 0,1 prosenttia ja viimeiseltä 12 kuukaudelta 0,3 prosenttia.

Osallistuminen nimitystoimikuntien toimintaan

Solidiumin hallinnointimallin kannalta keskeistä on aktiivinen vaikuttaminen salkkuyhtiöiden hallituskokoonpanoihin. Solidiumin edustajat osallistuivat katsauskaudella tiiviisti hallitusvalintoja valmistelevien nimitystoimikuntien työskentelyyn. Tavoitteena on muodostaa omistaja-arvon luomisen kannalta mahdollisimman hyvin toimiva ja yhtiön tarpeita vastaava hallituskokoonpano.

Toimitusjohtaja Kari Järvinen on toiminut Outokumpu Oyj:n, Outotec Oyj:n ja Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunnan puheenjohtajana sekä Kemira Oyj:n, Metson Oyj:n, SSAB AB:n, TeliaSonera AB:n, Tieto Oyj:n ja Valmet Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäsenenä. Hallituksen puheenjohtaja Pekka Ala-Pietilä on toiminut Stora Enso Oyj:n ja hallituksen varapuheenjohtaja Eija Ailasmaa Elisa Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunnan puheenjohtajana. Nimitystoimikunnat valmistelevat hallituksen jäsenten valintaan ja palkitsemiseen liittyvät ehdotukset varsinaisille yhtiökokouksille 2015.

Rautaruukin ja SSAB:n yhdistyminen toteutui

Rautaruukki Oyj ja SSAB AB julkistivat 22.1.2014 järjestelyn, jossa yhtiöt yhdistyvät merkittäväksi pohjoismaiseksi hiiliteräsyhtiöksi, jolla on tuotantoa myös Pohjois-Amerikassa ja vahva asema erikoisteräksissä maailmanlaajuisesti. Yhdistyminen nopeuttaa Rautaruukin ja SSAB:n erikoisteräksiin keskittyvän strategian toteuttamista ja mahdollistaa huomattavien vuositasolla jopa 150 milj. euron synergiaetujen saavuttamisen. Yhdistyminen toteutettiin osakevaihtona kilpailuviranomaisten käsittelyn jälkeen 29.7.2014, jolloin Solidiumista tuli

yhdistetyn yhtiön suurin omistaja osakemäärällä mitaten ja toiseksi suurin omistaja äänimäärällä mitaten (17,1 prosenttia kaikista osakkeista ja 10,1 prosenttia kaikista äänistä).

Omistuksen pienentäminen TeliaSonerassa

Solidium myi 6.11.2014 nopeutetussa tarjousmenettelyssä 100 miljoonaa TeliaSonera AB:n osaketta jonka seurauksena Solidiumin omistus TeliaSonerassa laski 10,1 prosentista 7,8 prosenttiin. Myyntituotot olivat noin 547 miljoonaa euroa ja Solidiumin kirjanpidollinen myyntivoitto ennen veroja noin 193 miljoonaa euroa.

Omistuksen kasvattaminen Outotecissä

Katsauskaudella Solidium nosti omistusosuutensa Outotec Oyj:ssa 10,4 prosentista 11,0 prosenttiin ostamalla osakkeita markkinoilta noin 6 miljoonalla eurolla.

Talvivaara Sotkamo Oy hakeutui konkurssiin

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj ilmoitti 6.11.2014, että pitkään vireillä olleissa rahoitusneuvotteluissa ei ole saavutettu toivottua tulosta ja yhtiön operatiivinen tytäryhtiö, Talvivaara Sotkamo Oy, on päättänyt hakeutua konkurssiin.

Emoyhtiö Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj on tytäryhtiön konkurssin jälkeen tarjonnut hallinnollisia ja teknisiä palveluita sekä vuokrannut tiettyjä kriittisiä koneita ja laitteita Talvivaara Sotkamon konkurssipesälle. Emoyhtiö on selvittänyt mahdollisuuksia löytää rahoitusta osallistuakseen konsortioon, joka pyrkii ostamaan kaivoksen liiketoiminnan Talvivaara Sotkamon konkurssipesältä.

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj on edelleen yrityssaneerausmenettelyssä ja saneerausohjelmaehdotuksen täydennyksen määräaika on 30.1.2015. Pörssikaupankäynti Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n osakkeilla on ollut keskeytyksissä 6.11.2014 alkaen.

SOLIDIUM OY:N TAPAHTUMAT
Yhtiökokoukset

Solidium Oy:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 26.8.2014. Kokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 1.7.2013–30.6.2014 ja myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että voitonjako maksetaan 900 miljoonaa euroa. Hallitukseen valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka puheenjohtajaksi Pekka Ala-Pietilä ja varapuheenjohtajaksi Eija Ailasmaa sekä varsinaisiksi jäseniksi Heikki Bergholm, Eero Heliövaara, Markku Hyvärinen, Marketta Kokkonen ja Anni Vepsäläinen. Yhtiökokous piti hallituksen palkkiot ennallaan ja 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 päättämiseen saakka.

Solidium Oy:n ylimääräinen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 16.12.2014. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti maksaa osinkoa 187 miljoonaa euroa.

Taloudellisia tunnuslukuja

TeliaSoneran osakkeiden myynnistä kirjattu 193 miljoonan euron myyntivoitto sisältyy Solidiumin liikevoittoon. Solidiumin toimintakulut olivat katsauskaudella 3 miljoonaa euroa ja toiminnan hallinnointikulusuhde siten vuositasolla 0,08 prosenttia. Rahoituskuluihin sisältyy yhteismäärältään 500 miljoonan euron laskentaperiaatteiden mukainen arvonalentuminen, josta 320 miljoonaa euroa liittyy Outokumpu Oyj:n osakkeisiin, 157 miljoonaa euroa liittyy SSAB AB:n osakkeisiin ja 22 miljoonaa euroa liittyy Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:n osakkeisiin.

| | 1.7.2014– 31.12.2014 (6 kuukautta) | 1.7.2013– 31.12.2013 (6 kuukautta) | 1.7.2013– 30.6.2014 (12 kuukautta) |
|--------------------------------------|--|--|--|
| Liikevoitto, milj. € | 190,5 | 123,9 | 400,3 |
| Kauden voitto, milj. € | -348,5 | 164,5 | 1 449,9 |
| Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, % | -4,8 | 17,6 | 31,3 |
| Toiminnan hallinnointikulusuhde, % | 0,08 | 0,05 | 0,07 |
| Substanssiarvo, milj. € | 6 642,3 | 7 228,5 | 8 094,4 |
| Oma pääoma, milj. € | 3 965,2 | 4 115,3 | 5 400,7 |
| Rahoitusvelat, milj. € | 950,0 | 600,0 | 950,0 |
| Omavaraisuusaste, % | 80,0 | 86,8 | 83,9 |
| Keskimääräinen henkilöstön lukumäärä | 12 | 11 | 11 |

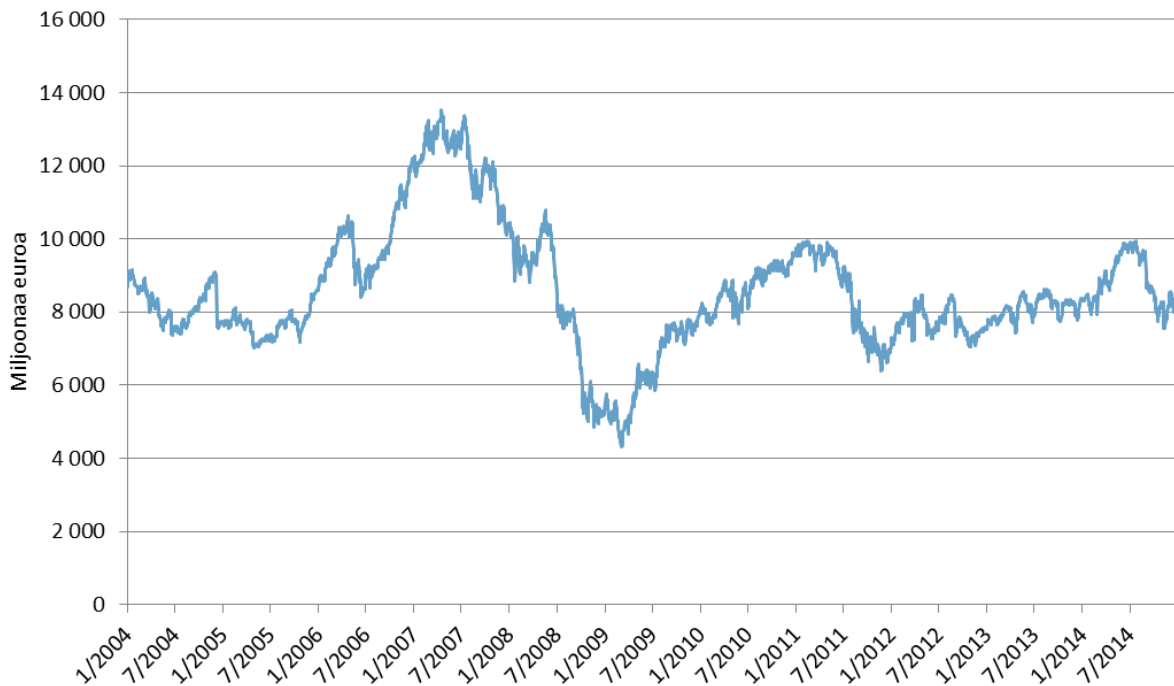
Tämä puolivuosisikatsaus on saatavilla Solidiumin internet-sivuilla, <http://www.solidium.fi/fi/julkaisut-ja-media/puolivuosisikatsaus/>. Puolivuosisikatsausta ei ole tilintarkastettu.

Liite: Solidiumin sijoitukset 31.12.2014

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 kaksitoista pörssilistattua yhtiötä, joissa kaikissa Solidium on vähemmistöomistajana (Elisa Oyj, Kemira Oyj, Metso Oyj, Outokumpu Oyj, Outotec Oyj, Sampo Oyj, SSAB AB, Stora Enso Oyj, Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj, TeliaSonera AB, Tieto Oyj ja Valmet Oyj). Solidiumin osakesijoitusten markkina-arvo on noin 8,2 miljardia euroa tämän tiedotteen antamispäivänä. Lisätietoja: www.solidium.fi.

LIITE: SOLIDIUMIN SIIJOITUKSET PER 31.12.2014
PÄÄOMAN KEHITYS


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

TUNNUSLUKUJA

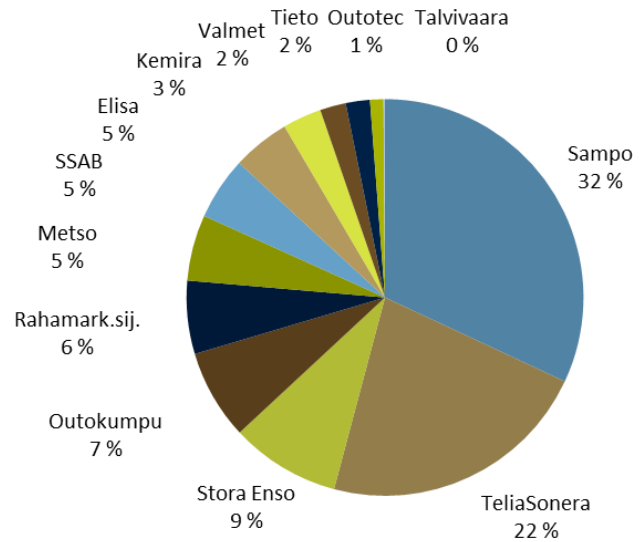
| | 3 kk | 6 kk | 12 kk | 2 v |
|------------------------------------|------|------|-------|------|
| Tuotto, % | -2,4 | -4,8 | 6,2 | 14,4 |
| OMX Helsinki Cap -tuottoindeksi, % | 1,8 | 2,0 | 10,6 | 20,6 |
| Volatiliteetti, % | - | 14,9 | 13,9 | 13,8 |
| Sharpe | - | -0,6 | 0,4 | 1,0 |
| Beta | - | - | 1,0 | 0,9 |
| Alfa, % | - | - | -4,0 | -3,4 |
| Tracking Error, % | - | - | 5,4 | 7,0 |
| Informaatioosuus | - | - | -0,8 | -0,9 |

(Yli vuoden tunnusluvut vuotuisia)

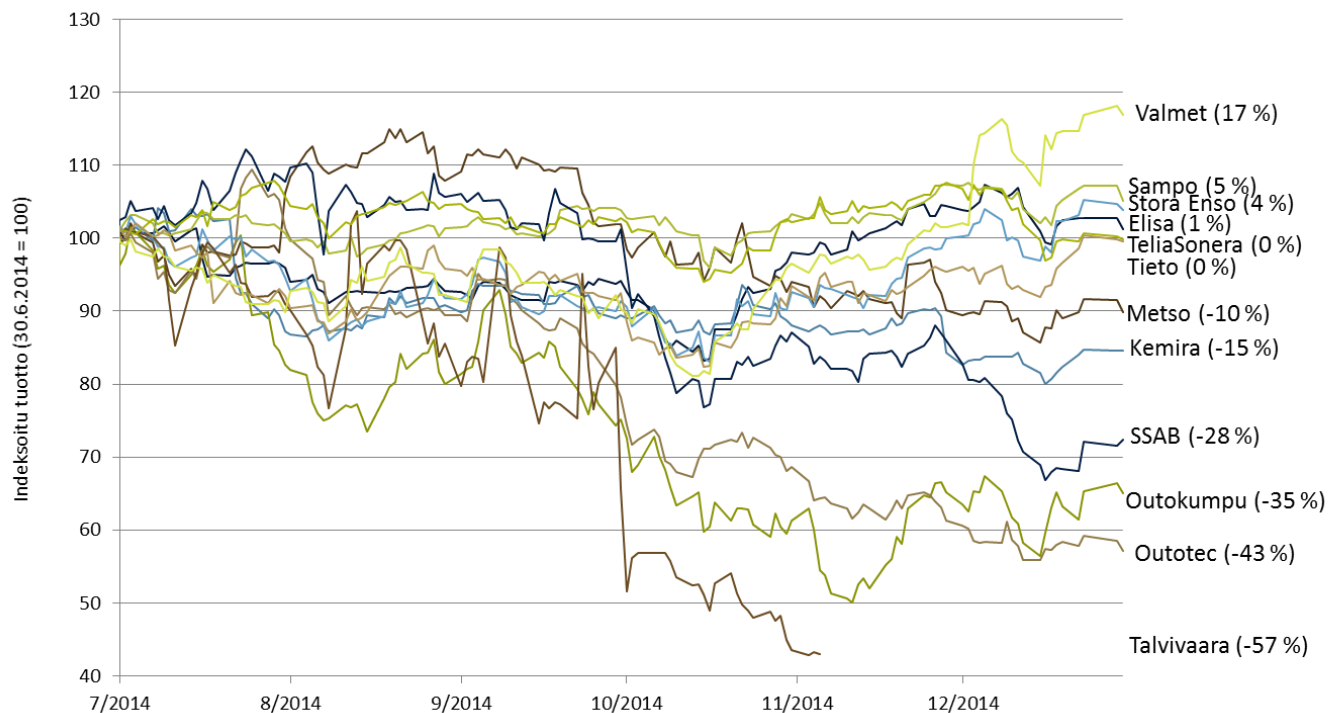
Sisältää osake- ja rahamarkkinasijoitukset.

SIOITUSSALKUN JAKAUMA

| | EUR |
|--------------------|---------------|
| Kaikki sijoitukset | 8 098 818 175 |
| Elisa | 379 870 610 |
| Kemira | 255 982 820 |
| Metso | 435 579 195 |
| Outokumpu | 593 012 928 |
| Outotec | 88 334 040 |
| Sampo | 2 587 638 715 |
| SSAB | 414 226 359 |
| SSAB A | 126 738 888 |
| SSAB B | 287 487 471 |
| Stora Enso | 724 287 439 |
| Stora Enso A | 415 857 609 |
| Stora Enso R | 308 429 830 |
| Talvivaara | 9 645 369 |
| TeliaSonera | 1 796 869 012 |
| Tieto | 159 505 641 |
| Valmet | 170 625 833 |
| Rahamarkkinasij. | 483 240 215 |



OSAKKEIDEN TUOTOT TILIKAUDELTA 1.7.2014-31.12.2014



OSAKKEIDEN TUOTOT 1.1.2014-31.12.2014
