

Tiedotustilaisuus 2.9.2021

# Yhteenveto Solidiumin tilikaudesta 2020 – 2021

# Tilikausi 2020-2021 oli erinomainen

---

## Tilikausi 1.7.2020–30.6.2021

- Tilikaudella osakeomistusten tuotto oli erinomaiset 40,6 prosenttia ja yhtiön substanssiarvo kasvoi 6 572 miljoonasta 2 189 miljoonalla eurolla euroa 8 761 miljoonaan euroon
- Solidiumin tilikauden tulos oli 197 miljoonaa euroa
- Solidiumin hallitus ehdottaa, että Solidium jakaa osinkoa omistajalle yhteensä 368 miljoonaa euroa

## Kuuden kuukauden jakso 1.1.–30.6.2021

- Solidiumin osakeomistusten tuotto katsauskaudella oli 23,7 prosenttia

# Vahvistamme ja vakautamme kotimaista omistusta

## Tehtävä

- Vahvistamme ja vakautamme kotimaista omistusta kansallisesti merkittävässä yrityksissä. Kasvatamme pitkäjänteisesti omistusten taloudellista arvoa.

## Visio

- Omistusyhtiömme menestyvät verrokkiyhtiöitään paremmin.

## Arvot

- Ammattimaisuus, aloitteellisuus, vastuullisuus, integriteetti ja avoimuus.

## Sijoitus- toiminta

- Omistamme vähemmistöosuuksia kansallisesti merkittävässä listatuissa yhtiöissä.
- Teemme sijoituspäätökset taloudellisin perustein.
- Osakemyynneistä saadut varat käytämme uusiin sijoituksiin tai nykyisten omistusten vahvistamiseen. Omistusyhtiöiltä saamamme voitonjaon tilitämme valtio-omistajalle.












## Toiminta omistajana

- Osallistumme omistusyhtiöidemme hallitusten jäsenten valintaan nimitystoimikuntien kautta yhdessä muiden suurten osakkeenomistajien kanssa.
- Tavoittemme on, että pidemmällä aikavälillä Solidiumilla on hallituspaikka jokaisen omistusyhtiön hallituksessa.












## Oma toiminta

- Meillä on syvällistä omistamisen ja sijoittamisen osaamista sekä perehtyneisyyttä omistusyhtiöiden toimialoihin. Henkilöstömme on ammattitaitoinen ja motivoitunut sekä laadultaan ja määrältään riittävä strategiamme toteuttamiseksi.

# Solidium on vähemmistöomistajana kansallisesti merkittävässä yhtiössä

	Omistuksen arvo (milj. euroa)	Solidiumin omistusosuus % <sup>1)</sup>	Yhtiön markkina-arvo (mrd. euroa)	Liikevaihto 2020 (mrd. euroa)	Henkilöstö 2020
SAMPO  GROUP	1 716	8,0 %	21,5	8,4	13 227
 STORA ENSO	1 385	10,7 %	12,4	8,6	24 455
 NOKIA	1 359	5,3 %	25,5	21,9	92 039
Metso:Outotec	1 210	14,9 %	8,1	3,9	15 466
 elisa	846	10,0 %	8,1	1,9	5 097
 Valmet FORWARD	614	11,1 %	5,5	3,7	14 046
 outokumpu	437	18,9 %	2,3	5,6	9 915
 nokian TYRES	415	8,8 %	4,7	1,3	4 859
tieto  ERY	343	10,9 %	3,2	2,8	23 632
 SSAB	251	6,3 %	3,9	6,5	13 974
 KONECRANES	240	8,5 %	2,8	3,2	17 027
 kemira	210	10,2 %	2,0	2,4	4 921
<b>Yhteensä</b>	<b>9 024</b>		<b>100,0</b>	<b>70,1</b>	<b>238 658</b>

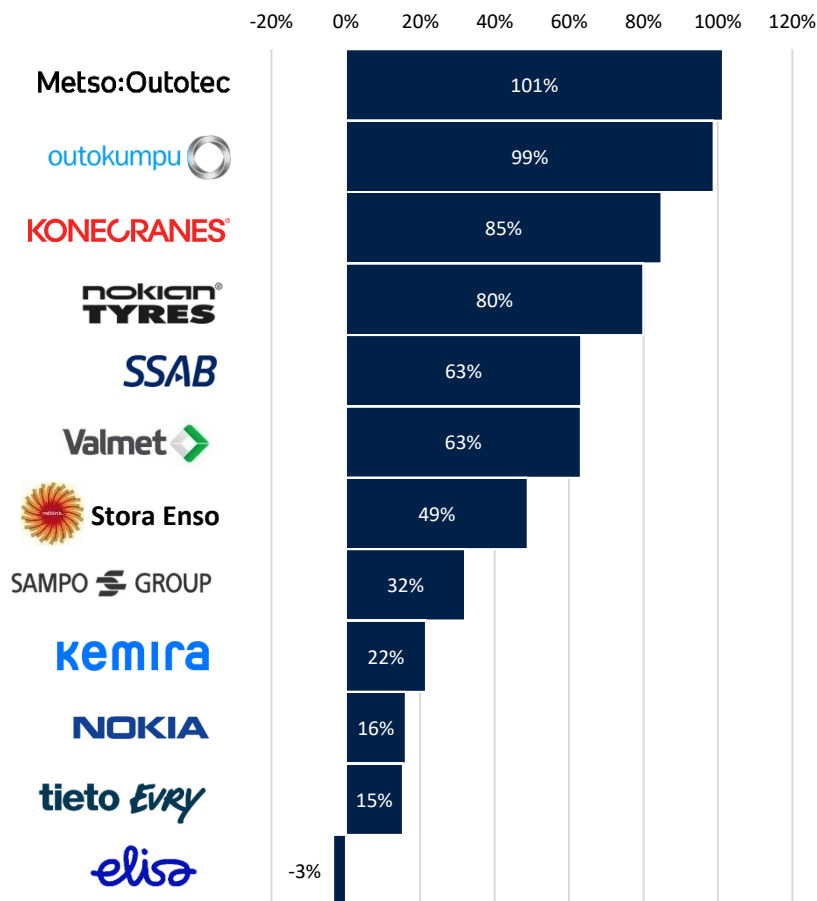
# Tänään julkistettu vuosikertomuksemme sisältää näkemyksiä omistusyhtiöiden kehityksestä

	Omistuksen arvo (milj. euroa)	Solidiumin omistusosuus % <sup>1)</sup>	Kommentti vuosikertomuksesta
SAMPO  GROUP	1 716	8,0 %	Vahinkovakuuttaminen konsernin selkeä strateginen painopiste
 Stora Enso	1 385	10,7 %	Strategian toteuttaminen käynnistyi
 NOKIA	1 359	5,3 %	Uudistusten vuosi
Metso:Outotec	1 210	14,9 %	Ensimmäinen vuosi yhdistyneenä yhtiönä
 elisa	846	10,0 %	Vakaata liiketoimintaa volatiilina koronavuonna
 Valmet	614	11,1 %	Kannattavuus ja tilaukset ennätyslukemiin
 outokumpu	437	18,9 %	Strategisia toimenpiteitä tuloksen parantamiseksi
 nokia TYRES	415	8,8 %	Hyvää pitoa vauhdikkaissa markkinakäänteissä
 tieto EVERY	343	10,9 %	Uudet taloudelliset tavoitteet antavat suunnan tulevaisuudelle
 SSAB	251	6,3 %	Teräsmarkkina käy kuumana
 KONECRANES	240	8,5 %	Kohti yhdistymistä Cargotecin kanssa
 kemira	210	10,2 %	Uutta vauhtia biopohjaisista tuotteista
<b>Yhteensä</b>	<b>9 024</b>		

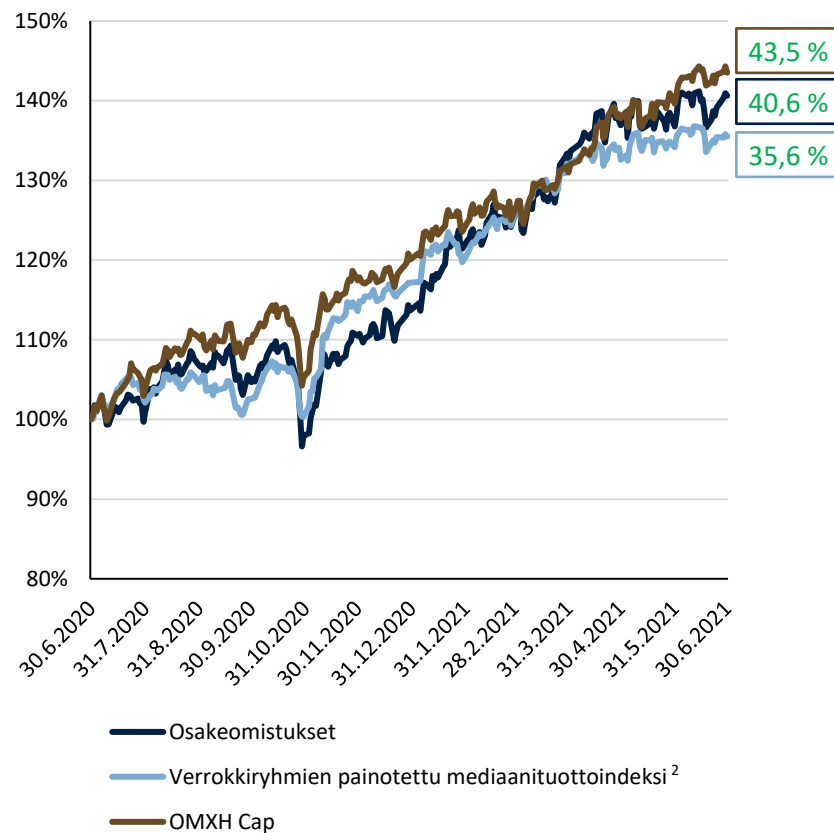
# Osakeomistusten tuotot tilikaudella

## Markkina toipui vahvasti pandemiahuolien hellittäessä

Tilikauden tuotot per 30.6.2021<sup>1</sup>



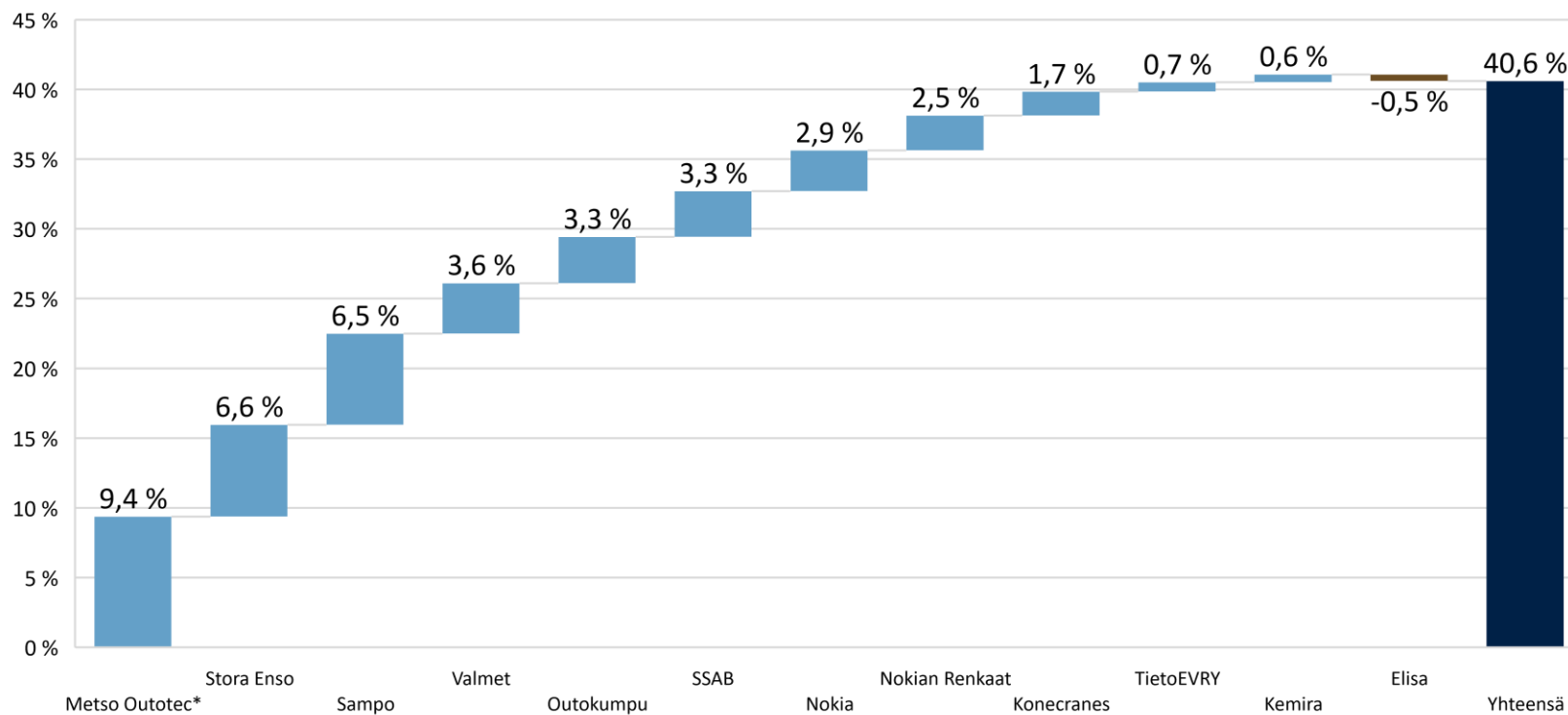
Osakeomistusten tuotto tilikauden alusta



2) Verrokki-index lasketaan omistusyhtiön verrokkiyhtiöiden päivittäisten mediaanituottojen perusteella käyttäen kunkin verrokkiyhtiöryhmän painona omistusyhtiön osuutta Solidiumin osakeomistuksista (omistuksen markkina-arvo / kaikkien osakeomistusten markkina-arvo)

# Solidiumin osakeomistusten tuoton muodostuminen

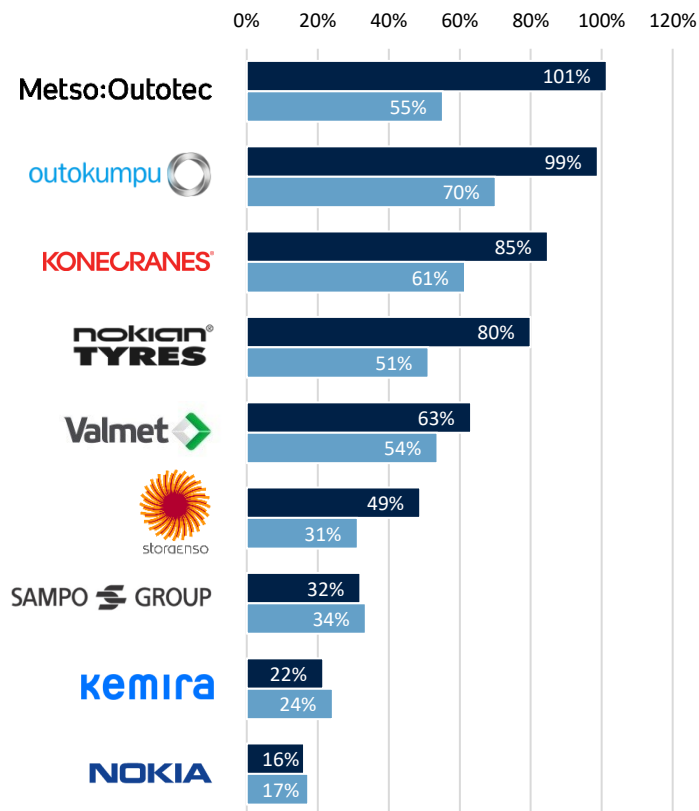
1.7.2020 – 30.6.2021



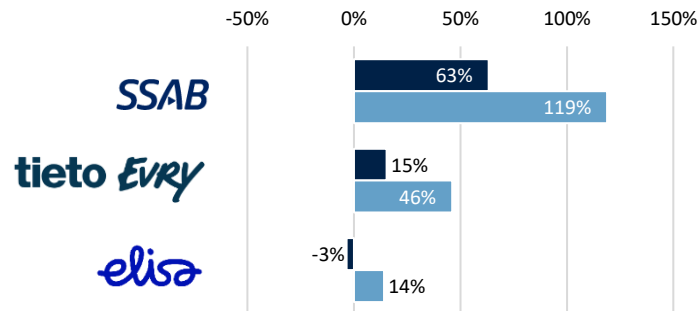
# 9/12 omistusyhtiöstä tuotti yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkiyhtiöt viime tilikaudella

1.7.2020 - 30.6.2021

Tuottivat yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkit:



Tuottivat huonommin kuin verrokkit:



■ Solidiumin omistukset

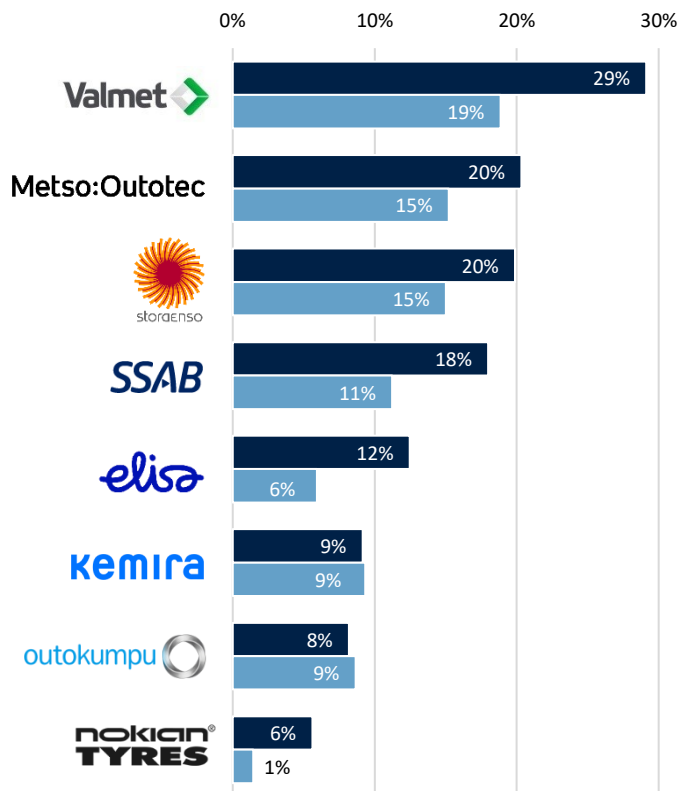
■ Verrokkiyhtiöiden mediaani



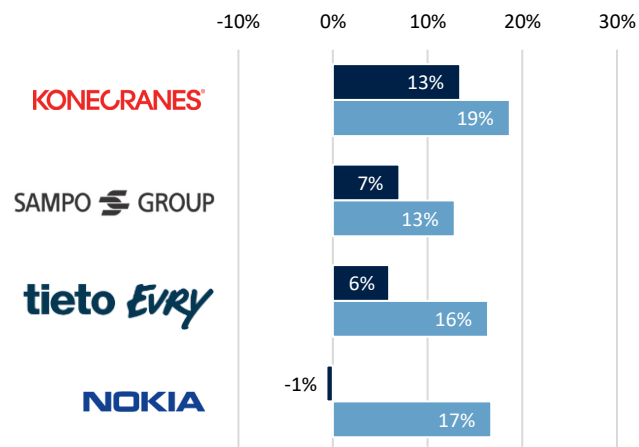
# 8/12 omistusyhtiöstä on tuottanut yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkiyhtiöt viim. 5 vuoden aikana

1.7.2016 - 30.6.2021

Tuottivat yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkit:



Tuottivat huonommin kuin verrokkit:



■ Solidiumin omistukset

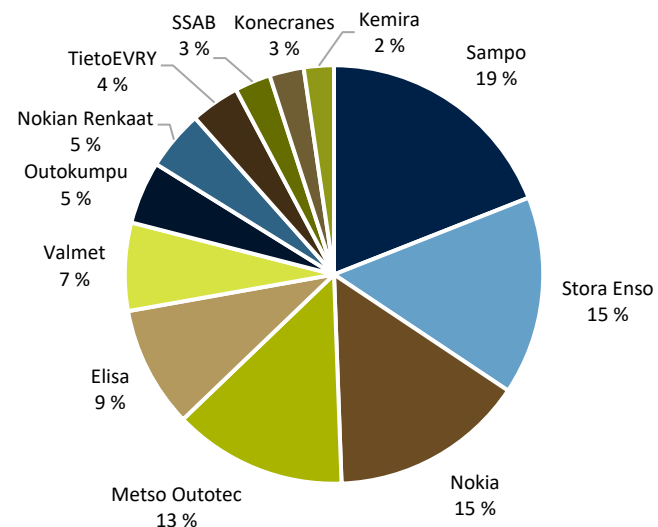
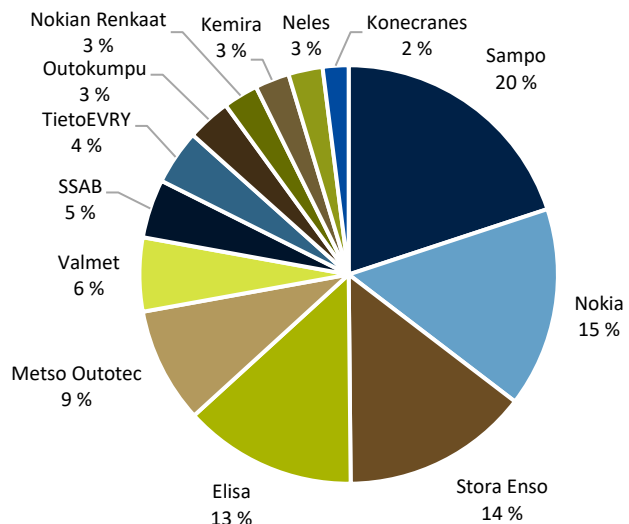
■ Verrokkiyhtiöiden mediaani

# Tilikausi 2020-2021:

## Transaktiot Neleksessä sekä SSAB:ssa muokkasivat salkkua eniten

Allokaatio 30.6.2020 (6,8 mrd. euroa)

Allokaatio 30.6.2021 (9,0 mrd. euroa)



### Kalenterivuoden osakeostot:

<b>NOKIA</b>	4,8 % → 5,3 %	115 milj. €
<b>nokian TYRES</b>	6,8 % → 8,8 %	76 milj. €
<b>outokumpu</b>	21,7 % → 18,9 %*	10 milj. €
<b>tieto EVRY</b>	10,0 % → 10,9 %	26 milj. €

Osakeostot yhteensä: 227 milj. €

### Kalenterivuoden osakemyynnit:

<b>NELES</b>	14,9 % → 0,0 %	190 milj. €
<b>outokumpu</b>	21,7 % → 18,9 %*	24 milj. €
<b>SSAB</b>	12,6 % → 6,3 %	277 milj. €

Osakemyynnit yhteensä: 490 milj. €



\*Sisältää sekä Outokummun suunnattuun antiin osallistumisen sekä Outokummun osakemyynnit tilikauden aikana

# Ajankohtaiset asiat – omistusyhtiöt

---

## KONECRANES®

- Tuimme Konecranesin ja Cargotecin sulatumista, jonka on tavoite toteutua vuoden 2022 ensimmäisen puoliskon loppuun mennessä

## NOKIA

- Pekka Lundmark aloitti 1.8.2020 Nokian uutena toimitusjohtajana. Uuden toimitusjohtajan myötä yhtiön strategiaa uudistettiin ja mm. ”end-to-end” –strategiasta päätettiin luopua

## outokumpu

- Outokumpu toteutti 11.5.2021 suunnatun annin, johon myös Solidium osallistui 10 miljoonalla eurolla. Annin tuotoilla Outokumpu vähensi lainoja strategiansa mukaisesti

## SAMPO GROUP

- Sampo myi 10.11.2020 sekä 26.5.2021 yhteensä 324 miljoonaa Nordean osaketta institutionaalisille sijoittajille (8,0 % Nordean kaikista osakkeista). Myyntien bruttomyyntitulo oli yhteensä noin 2,6 miljardia euroa. Sampo omistaa myyntien jälkeen 11,9 prosenttia Nordean kaikista osakkeista ja äänioikeuksista

## Valmet

- Tilikauden päättymisen jälkeen 2.7.2021 Valmet ja Neles ilmoittivat tehneensä sopimuksen yhdistymisestä, jota Solidium kannattaa ja on sitoutunut äänestää yhdistymisen puolesta asiasta päättävässä yhtiökokouksessa

# Solidium aktiivisena omistajana

- Solidiumilla oma hallituksen jäsen 6 / 12 yhtiössä:

Yhtiö	Edustaja	Rooli hallituksessa
Metso Outotec	Antti Mäkinen	Jäsen
Sampo	Jannica Fagerholm	Varapuheenjohtaja
SSAB	Annareetta Lumme-Timonen	Jäsen
Stora Enso	Antti Mäkinen	Puheenjohtaja
TietoEVRY	Timo Ahopelto	Varapuheenjohtaja
Valmet	Aaro Cantell	Varapuheenjohtaja

- Tilikaudella Solidium toimi kuuden yhtiön osakkeenomistajien nimitystoimikunnan puheenjohtajana ja neljän jäsenenä:

Yhtiö	Puheenjohtaja	Yhtiö	Jäsen
Elisa	Pauli Anttila	Kemira	Pauli Anttila
Metso Outotec	Annareetta Lumme-Timonen	Konecranes	Pauli Anttila
Nokian Renkaat	Antti Mäkinen	SSAB	Petter Söderström
Outokumpu	Antti Mäkinen	Stora Enso	Harri Sailas
TietoEVRY	Petter Söderström		
Valmet	Annareetta Lumme-Timonen		

# Vastuullisuus

## Solidiumin pitkäjänteinen vastuullisuustyö jatkui tilikauden aikana

---

- ”Ilmastokunnianhimo” –hanke oli ajankäytöllisesti suurin panostuksemme vuoden aikana
  - Solidium on seurannut jo pitkään omistusyhtiöidensä CO<sub>2</sub>-päästöjen määrää ja –jakaumaa
  - Tilikaudella laajensimme analyysiämme päästötavoitteisiin ja omistusyhtiöiden verrokkivertailuihin
  - Analyysimme perusteella Solidiumin omistussalkun yritykset suoriutuvat nykyisellä CO<sub>2</sub>-intensiteetillään verrokkejaan keskimäärin hiukan paremmin
  - Solidiumin salkkuyhtiöiden ilmastokunnianhimo on hyvällä tasolla ja pääsääntöisesti tavoitteellisempaa, kuin niiden verrokkiyhtiöillä
  - Solidiumin tavoitteena on päivittää tämä analyysi muutaman vuoden välein
- Solidium laatii joka toisena vuonna vastuullisuusanalyysit omistusyhtiöistään
  - Solidium käynnisti tilikauden lopussa vastuullisuusanalyysien valmistelut ja jatkaa työtä tällä saralla tulevien viikkojen aikana
  - Vastuullisuusanalyysien päivityksen yhteydessä käydään aktiivista keskustelua salkkuyhtiöiden yritysvastuujohtajien kanssa
- Solidiumin nykyinen pitkän tähtäimen yritysvastuuohjelma (2017-2021) päättyy pian
  - Uuden ohjelman (2022-2026) taustaselvitykset ovat lähteneet hyvin käyntiin
  - Uusi ohjelma esitetään Solidiumin hallitukselle syksyn 2021 aikana

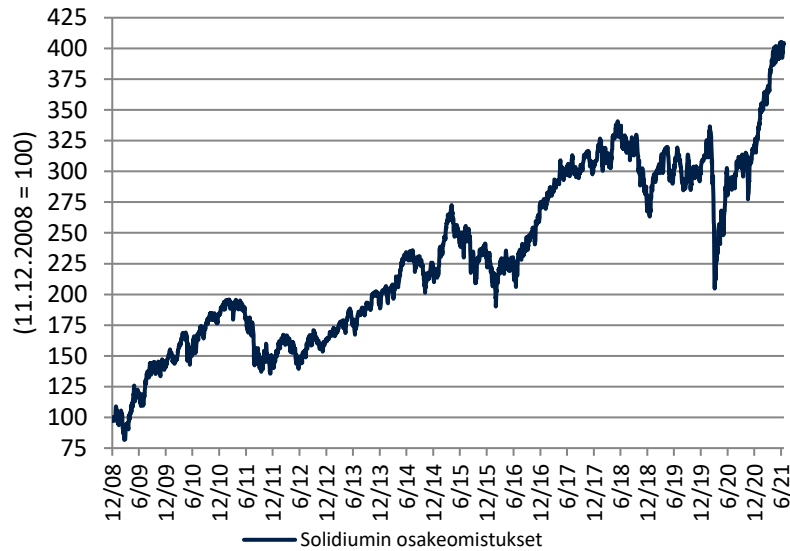
# Tilikauden 2020-2021 keskeiset taloudelliset tunnusluvut

(milj. euroa)	1.7.2020- 30.6.2021	1.7.2019- 30.6.2020
Saadut osinkotuotot ennen veroja	219,2	230,4
Toimintakulut	-4,4	-3,8
Verot	-18,4	-15,7
Tilikauden voitto	196,7	210,6
Substanssiarvo	8 761	6 572
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	39,2	-7,9
Toiminnan hallinnointikulusuhde, %	0,06	0,05

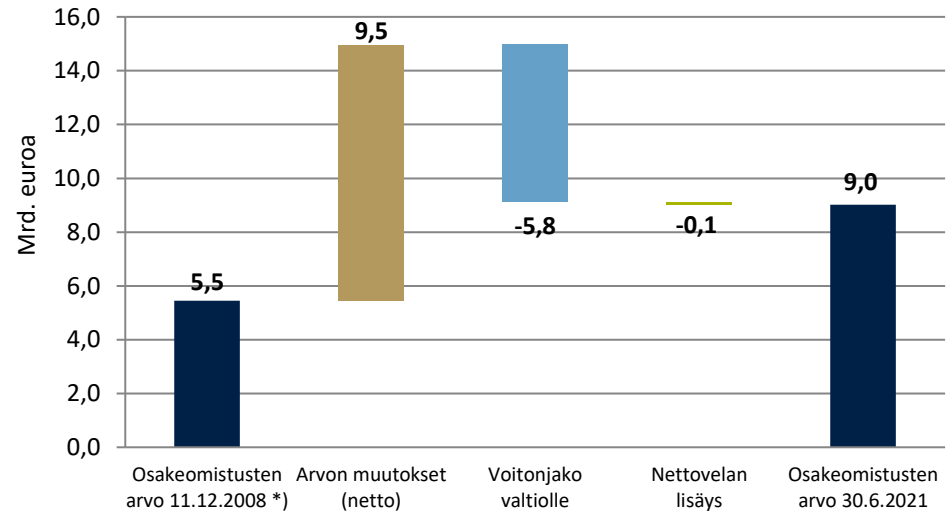
- Toimintakulut 4,4 milj. euroa ja hallinnointikulusuhde siten 0,06 %
- Toimiohjeen mukaan Solidiumin saamat osinkotulot tulee tilittää mahdollisimman täysimääräisinä valtiolle
  - Hallituksen ehdottama voitonjako 368 milj. euroa koostuu tilikaudelta 2020-2021 saaduista osingoista verojen jälkeen 200 milj. euroa sekä edelliseltä tilikauden 2019-2020 jakamattomista osingoista 168 milj. euroa

# Osakeomistusten tuotto on ollut yhteensä 304 % eli 12 % vuositasolla Solidiumin perustamisesta lähtien

Osakeomistusten tuotto 11.12.2008-30.6.2021



Osakeomistusten arvonmuutos



- 12/2008 osakesiirron jälkeen Solidiumin vuosittainen osakeomistusten tuotto on ollut noin 12 %
- Osakeomistusten arvo on noussut 5,5 mrd. eurosta siirtohetkellä 12/2008 nykyiseen noin 9,0 mrd. euroon, vaikka 5,8 mrd. euroa on maksettu voitonjakona valtiolle

# Tilikausi 2020-2021 oli erinomainen

---

## Tilikausi 1.7.2020–30.6.2021

- Tilikaudella osakeomistusten tuotto oli erinomaiset 40,6 prosenttia ja yhtiön substanssiarvo kasvoi 6 572 miljoonasta 2 189 miljoonalla eurolla euroa 8 761 miljoonaan euroon
- Solidiumin tilikauden tulos oli 197 miljoonaa euroa
- Solidiumin hallitus ehdottaa, että Solidium jakaa osinkoa omistajalle yhteensä 368 miljoonaa euroa

## Kuuden kuukauden jakso 1.1.–30.6.2021

- Solidiumin osakeomistusten tuotto katsauskaudella oli 23,7 prosenttia