

Tiedotustilaisuus 20.1.2022

Puolivuosisikatsaus 7-12/2021

Vuosi 2021 oli erinomainen

Vuosi 2021

- Vuoden osakeomistusten tuotto oli erinomainen 33,5 prosenttia

Kuuden kuukauden jakso 1.7.–31.12.2021

- Solidiumin osakeomistusten tuotto katsauskaudella oli hyvä 7,9 prosenttia
- Solidium jakoi osinkoa omistajalle 368 miljoonaa euroa ja jakoi pääoman palautuksena 500 miljoonaa euroa sekä 271 miljoonan euron arvosta SSAB:n osakkeita
- Valtio siirsi Anoran omistuksen (143 miljoonaa euroa) Solidiumiin

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

- Avoimuus, luottamus, vaikuttavuus, uudistuminen ja integriteetti

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.

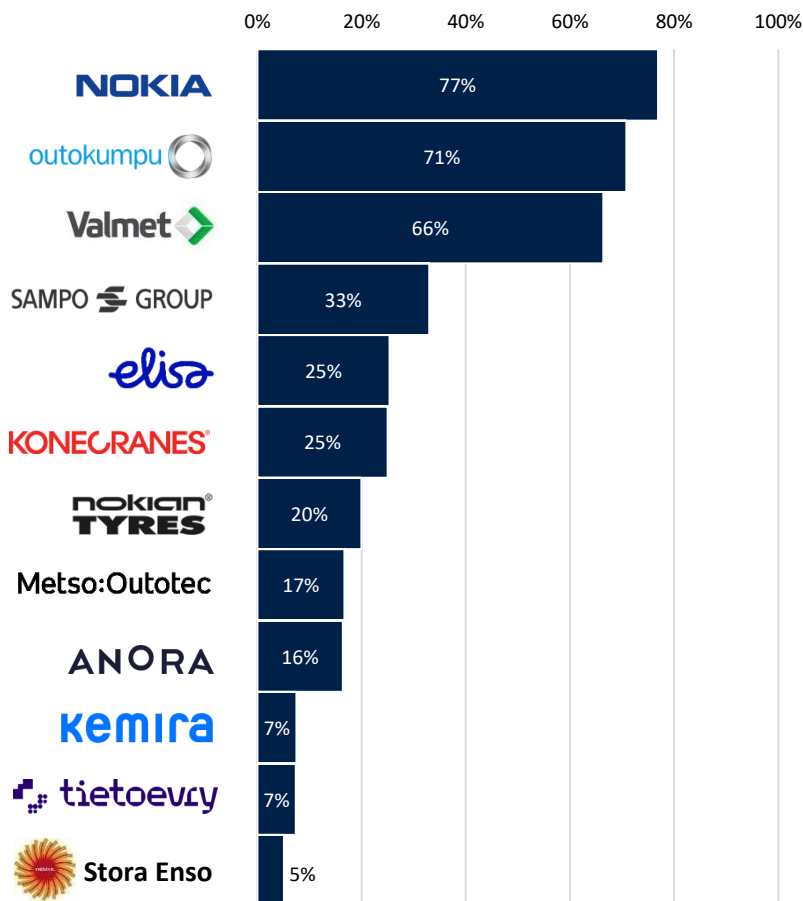
Solidium on vähemmistöomistajana kansallisesti merkittävässä yhtiössä

| | Omistuksen arvo (milj. euroa) | Solidiumin omistusosuus % | Yhtiön markkina-arvo (mrd. euroa) | Liikevaihto 2020 (mrd. euroa) | Henkilöstö 2020 |
|---|----------------------------------|------------------------------|---|----------------------------------|---------------------|
|  NOKIA | 1 678 | 5,3 % | 31,4 | 21,9 | 92 039 |
| SAMPO  GROUP | 1 466 | 6,0 % | 24,1 | 8,4 | 13 178 |
|  Stora Enso | 1 392 | 10,7 % ¹⁾ | 12,8 | 8,6 | 24 455 |
| Metso:Outotec | 1 154 | 14,9 % | 7,7 | 3,9 | 15 466 |
|  elisa | 909 | 10,0 % | 8,7 | 1,9 | 5 171 |
|  Valmet | 630 | 11,1 % | 5,6 | 3,7 | 14 046 |
|  nokiin TYRES | 406 | 8,8 % | 4,6 | 1,3 | 4 603 |
| outokumpu  | 389 | 15,5 % | 2,5 | 5,6 | 9 915 |
|  tietoenvy | 353 | 10,9 % | 3,3 | 2,8 | 23 632 |
| KONECRANES | 237 | 8,5 % | 2,8 | 3,2 | 16 862 |
| kemira | 210 | 10,2 % | 2,0 | 2,4 | 4 921 |
| ANORA | 142 | 19,4 % | 0,7 | 0,6 ²⁾ | 1 076 ²⁾ |
| Yhteensä | 8 968 | | 106,3 | 64,3 | 225 364 |

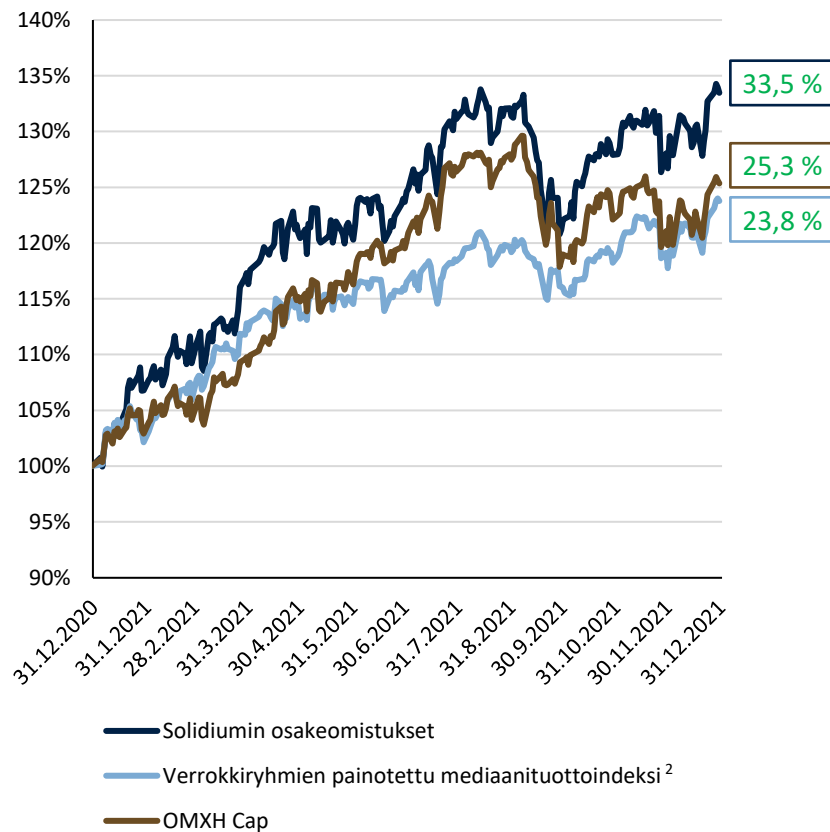
Kalenterivuosi 2021:

Osakemarkkina kehittyi vahvasti pandemiasta huolimatta

Kalenterivuoden 2021 tuotot yhtiöittäin¹



Osakeomistusten tuotto 1.1.2021 – 31.12.2021

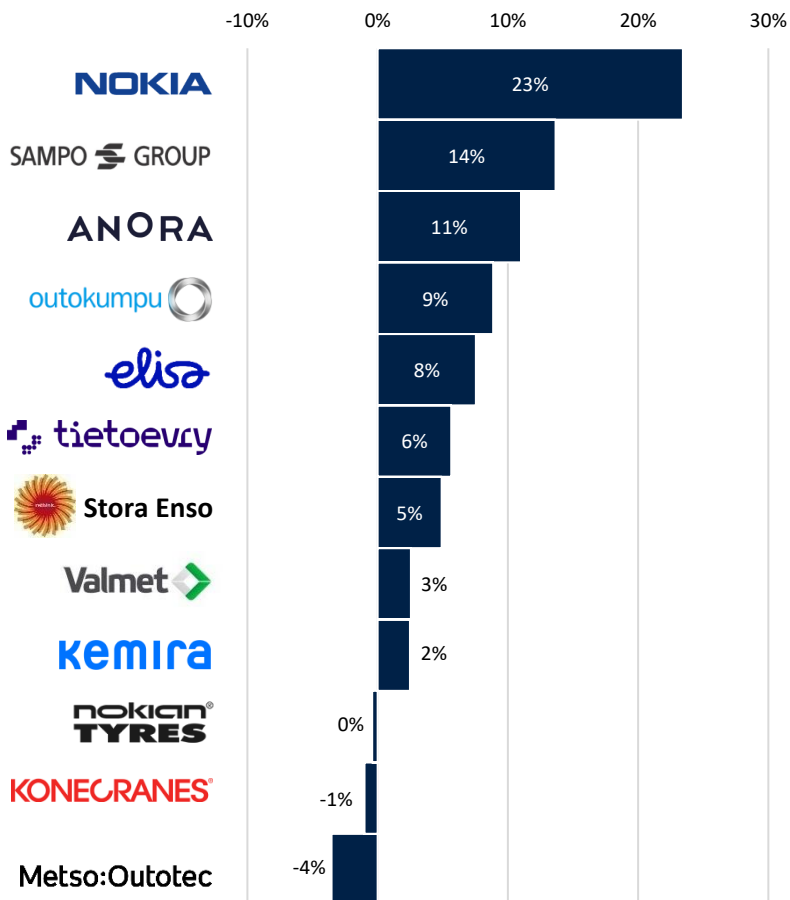


2) Verrokki-index lasketaan omistusyhtiön verrokkiyhtiöiden päivittäisten keskiarvotuottojen perusteella käyttäen kunkin verrokkiyhtiöryhmän painona omistusyhtiön osuutta Solidiumin osakeomistuksista (omistuksen markkina-arvo / kaikkien osakeomistusten markkina-arvo)

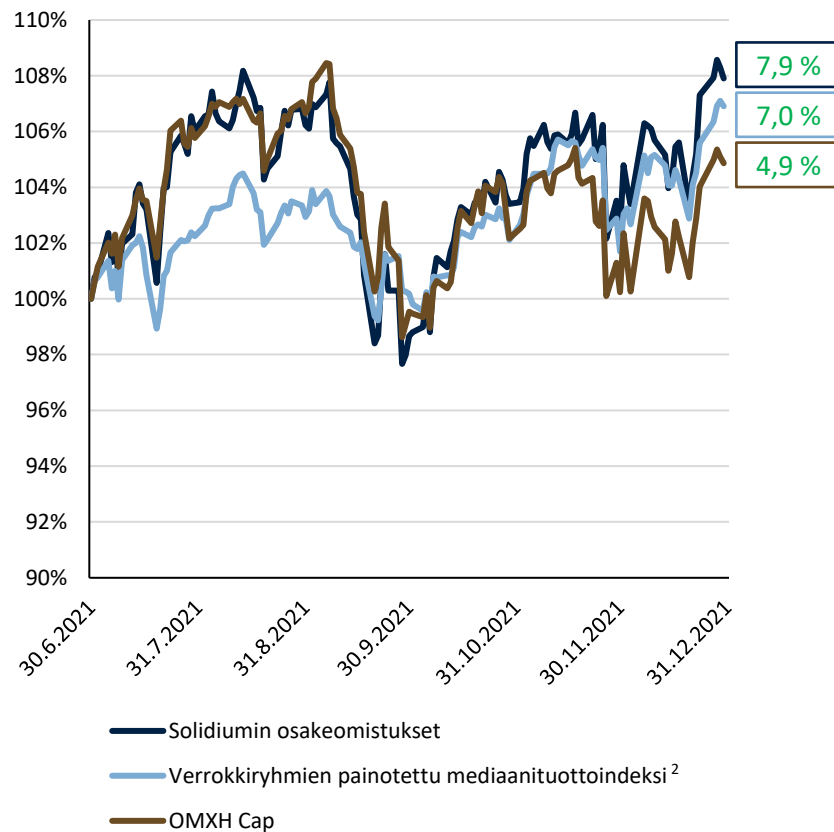
Katsauskausi 1.7.2021 – 31.12.2021:

Kevään tasaisen nousun jälkeen syksy toi volatilitteettia markinaan

Katsauskauden 7-12/2021 tuotot yhtiöittäin¹



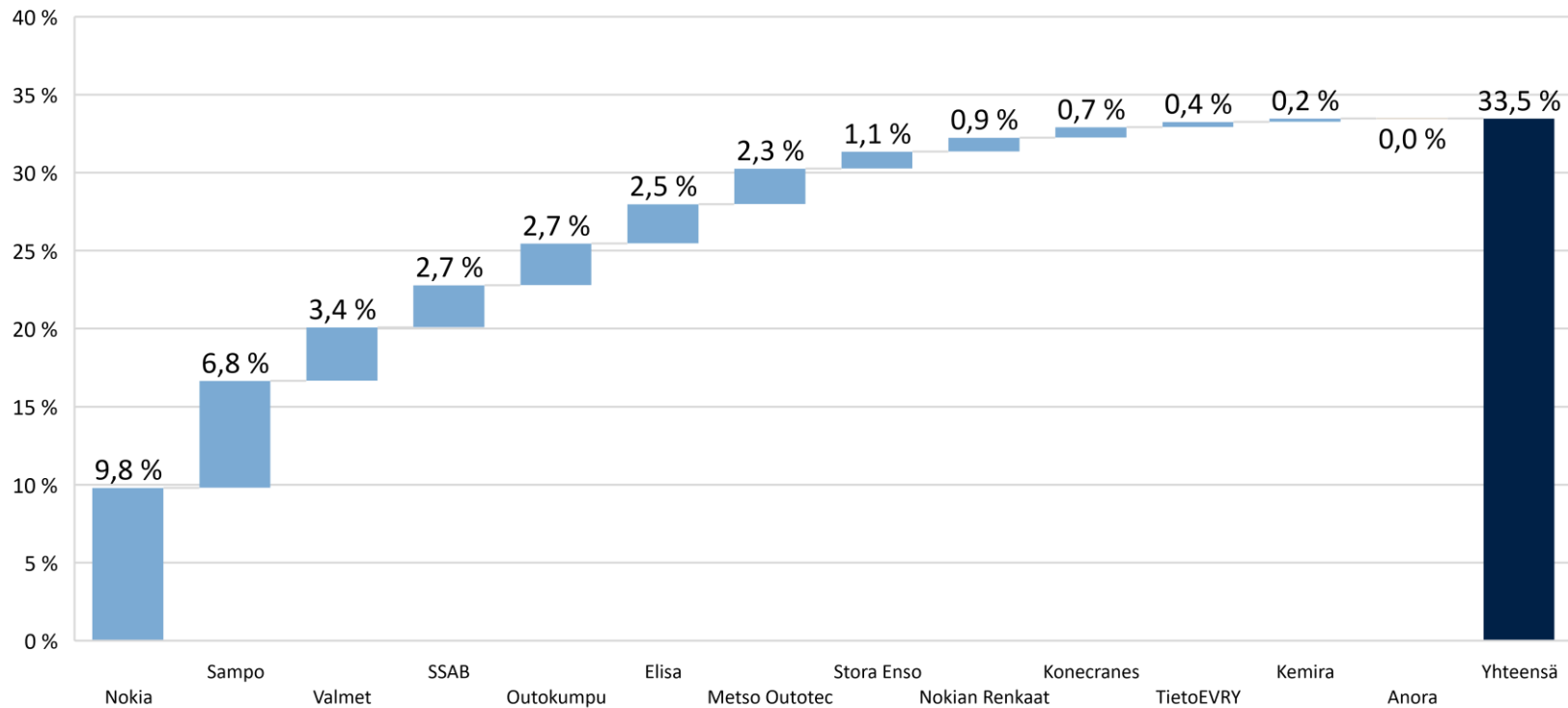
Osakeomistusten tuotto 1.7.2021 – 31.12.2021



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

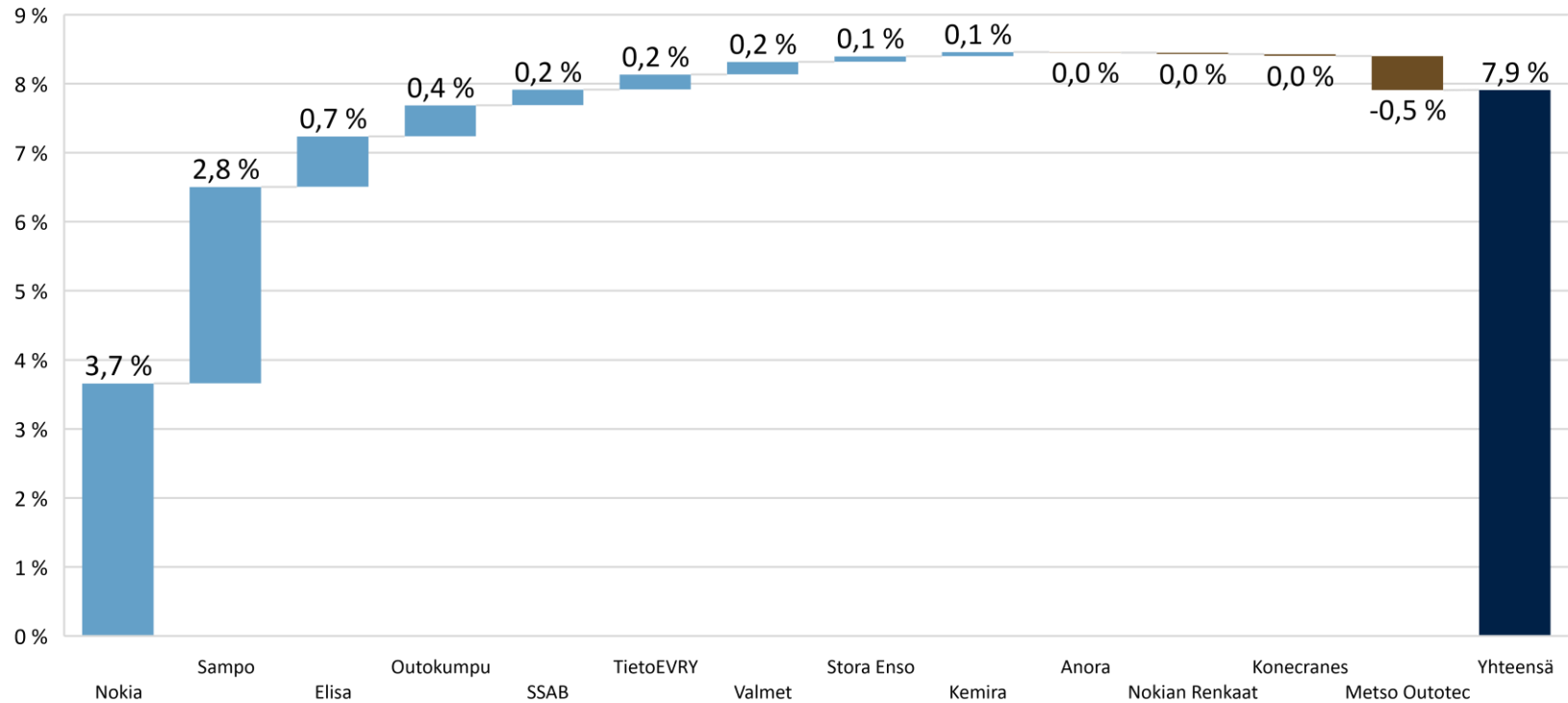
Solidiumin osakeomistusten tuoton muodostuminen, kalenterivuosi 2021

1.1.2021 – 31.12.2021



Solidiumin osakeomistusten tuoton muodostuminen, katsauskausi 1.7.2021 – 31.12.2021

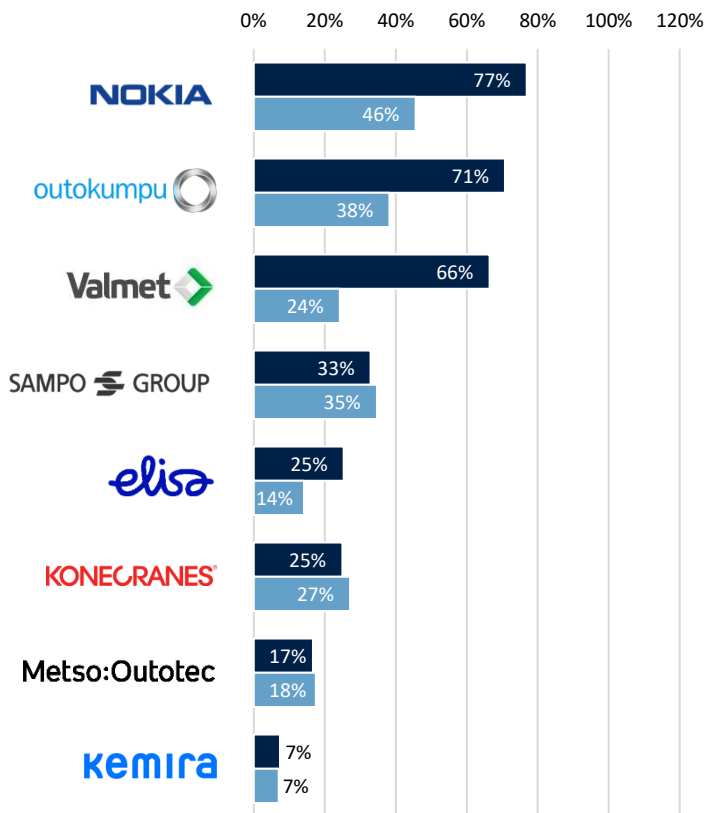
1.7.2021 – 31.12.2021



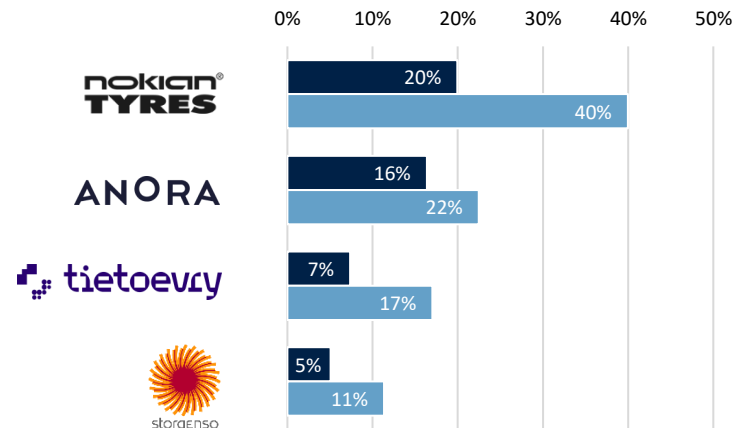
8/12 omistusyhtiöstä tuotti yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkiyhtiöt viime vuonna

1.1.2021 - 31.12.2021

Tuottivat yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkit:



Tuottivat huonommin kuin verrokkit:



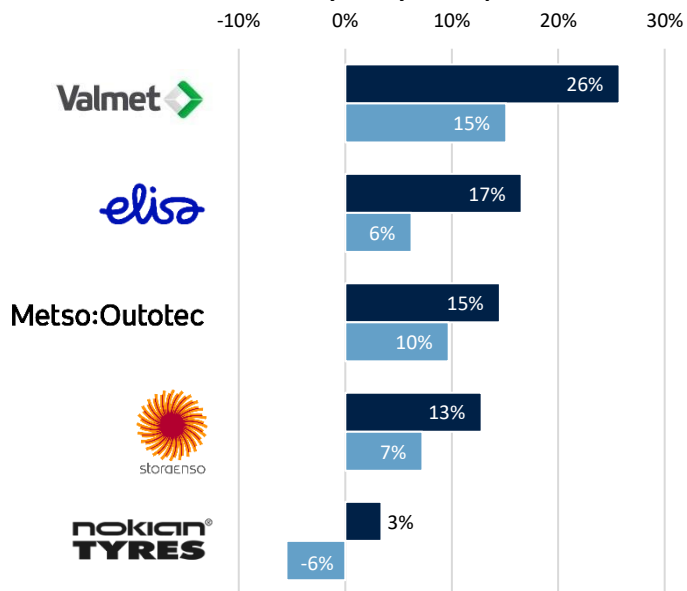
■ Solidiumin omistukset

■ Verrokkiyhtiöiden mediaani

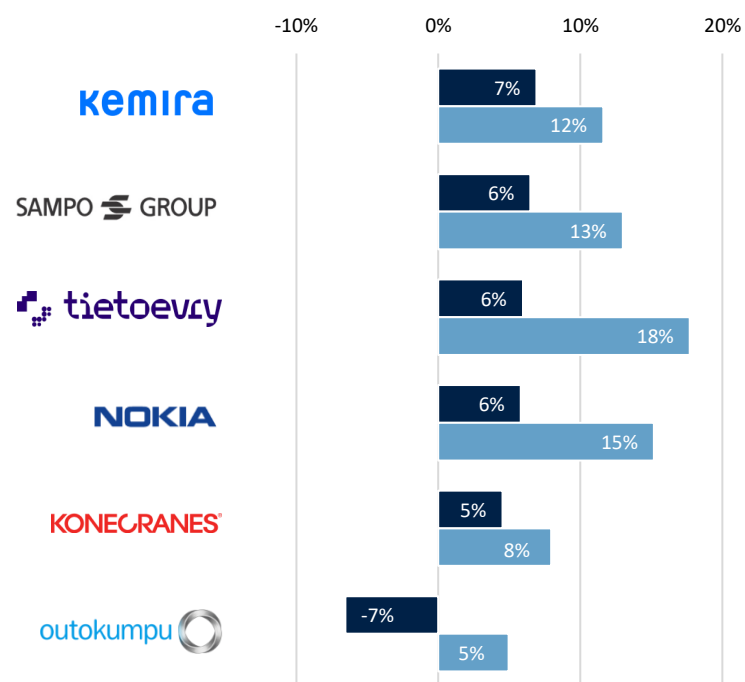
5/11* omistusyhtiöstä on tuottanut yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkiyhtiöt viim. 5 vuoden aikana

31.12.2016 - 31.12.2021

Tuottivat yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkit:



Tuottivat huonommin kuin verrokkit:



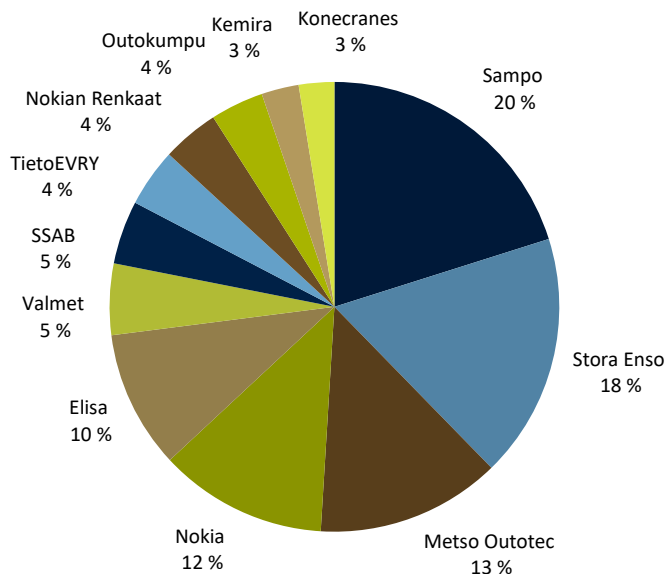
■ Solidiumin omistukset

■ Verrokkiyhtiöiden mediaani

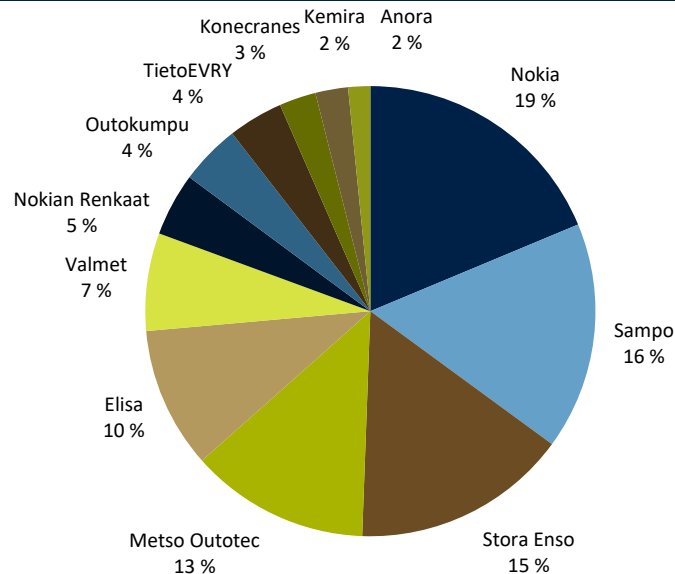
Kalenterivuosi 2021:

Merkittävimmät transaktiot Sammossa sekä teräsyhtiöissä

Allokaatio 31.12.2020 (7,6 mrd. euroa)



Allokaatio 31.12.2021 (9,0 mrd. euroa)



Kalenterivuoden osakeostot:

| | | |
|---------------------|------------------------------|------------|
| NOKIA | 5,2 % → 5,3 % | 17 milj. € |
| nokian TYRES | 7,8 % → 8,8 % | 42 milj. € |
| outokumpu | 21,7 % → 15,5 % ¹ | 10 milj. € |
| tietoevry | 10,0 % → 10,9 % | 26 milj. € |

Osakeostot yhteensä: 95 milj. €

Kalenterivuoden osakemyynnit:

| | | |
|--------------------|------------------------------|-------------|
| outokumpu | 21,7 % → 15,5 ¹ % | 110 milj. € |
| SAMPO GROUP | 8,0 % → 6,0 % | 498 milj. € |
| SSAB | 12,6 % → 6,3 % ² | 277 milj. € |

Osakemyynnit yhteensä: 885 milj. €

1) Sisältää sekä Outokummun suunnattuun antiin osallistumisen että Outokummun osakemyynnit tilikauden aikana

2) Suomen valtio päätti 14.9.2021 siirtää pääoman palautuksena SSAB:n osakkeet itselleen, minkä myötä Solidiumin omistusosuus yhtiössä laski nolleen

Ajankohtaiset asiat – omistusyhtiöt

ANORA

- Altian ja Arcuksen yhdistyminen toteutui 1.9.2021 muodostaen Anoran – Pohjoismaiden johtavan viinien ja väkevien juomien bränditalon

KONECRANES

- Konecranesin ja Cargotecin yhdistymisprosessi edelleen kesken. Yhtiöt ovat esittäneet Euroopan komissiolle sitoumuksia kilpailuhuoliin vastaamiseksi

Metso:Outotec

- Metso Outotec julkaisi muutoksen rakenteessaan 17.1.2022. Aikaisemmin Metallit-segmenttiin kuulunut Hydrometallurgia liitetään osaksi Mineraalit-segmenttiä, minkä avulla pyritään vahvistaa näiden välisiä synergioita. Metallit-segmenttiin jääviä linjoja tarkastellaan strategisesti, vaihtoehtoina liiketoiminnan kehittäminen itse tai kumppanin kanssa sekä divestointi

**nokian
TYRES**

- Solidium on kasvattanut omistusosuuttaan 8,8 % → 9,4 % vajaalla 29 miljoonalla eurolla

SAMPO  **GROUP**

- Sampo hankki lopun 30 %:n omistuksen Hastingsissa noin 800 miljoonalla eurolla; täysi omistus mahdollistaa Sammolle täyden hallinnan mm. Hastingsin strategiaan ja pääomanhallintaan. Syksyn aikana Sampo myi Nordean osakkeita noin 2,5 mrd. eurolla siten että omistusosuus puolittui (12 % -> 6 %)

 **tietoEVRY**

- TietoEVRY julkisti strategiapäivityksen 13.10.2021, jossa päivitettiin organisaatorakennetta sekä kasvun painopisteitä. Tähän liittyen yhtiö julkaisi 19.1.2022 uudistetun brändi-indentiteetin

Valmet 

- Valmet ja Neles ilmoittivat 2.7.2021 sulautumissuunnitelman, minkä yhtiöiden ylimääräiset yhtiökokoukset hyväksyivät 22.9.2021. Sulautumisen tavoitellaan tapahtuvan viimeistään 1.4.2022

 **SOLIDIUM**

Vastuullisuus

Solidiumin pitkäjänteinen vastuullisuustyö jatkuu

- Laadimme syksyn 2021 aikana vastuullisuusanalyysit omistusyhtiöstämme
 - Omistusyhtiömme ovat viime vuosien aikana kehittäneet vastuullisuuteen liittyvää toimintaansa merkittävästi ja useat ovatkin alansa edelläkävijöitä
 - Toimitusketjun hallinta on edelleen olennaisin teema salkussamme
 - Perehdyimme aiempaa syvemmin biodiversiteettiasioihin ja tutkimme omistusyhtiöidemme toimenpiteitä tähän liittyen
- Syksyllä 2021 Solidiumin hallitus hyväksyi uuden pitkän tähtäimen yritysvastuuohjelman
 - Kaudelle 2022-2026 (aiemmat ohjelmat ovat olleet kausille 2010-2013, 2013-2016 ja 2017-2021)
 - Uuden ohjelman prioriteetit esitetään seuraavalla sivulla

Vastuullisuus

Prioriteetit, joihin ohjelmassa 2022-2026 keskitymme



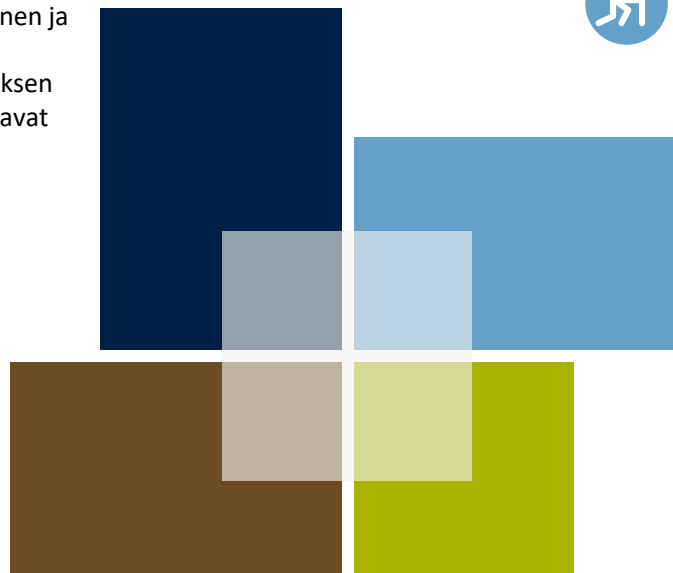
Omistusyhtiöiden arvonmuodostuksen kannalta olennaiset asiat

Kestävän liiketoiminnan edistäminen ja omistaja-arvon kasvattaminen omistusyhtiöissä. Ilmastonmuutoksen liiketoimintavaikutukset ja tarvittavat transiitiosuunnitelmat vähähiilisyssiirtymään ja muihin ympäristötavoitteisiin liittyen



Omistusyhtiöiden menestyminen yritys vastuussa verrokkejaan paremmin

Omistusyhtiöillä on kunnianhimoiset tavoitteet ja verrokkejaan paremmat tulokset yhtiölle ja toimialalle olennaisissa vastuullisuuden aiheissa. Omistusyhtiöt asemoituvat positiivisesti ESG-rahavirtojen houkuttelevuuden kannalta



Omistajan huolellisuusvelvoitteen varmistaminen

Omistusyhtiöillä on käytössään asianmukaisen huolellisuuden turvaavat prosessit liittyen ihmisoikeuksien kunnioittamiseen, lahjonnan ja korruption vastaisuuteen, toimitusketjun vastuullisuuden varmistamiseen, biodiversiteetin suojeluun, verovastuullisuuteen, ja muihin keskeisiin vastuullisuuden aiheisiin

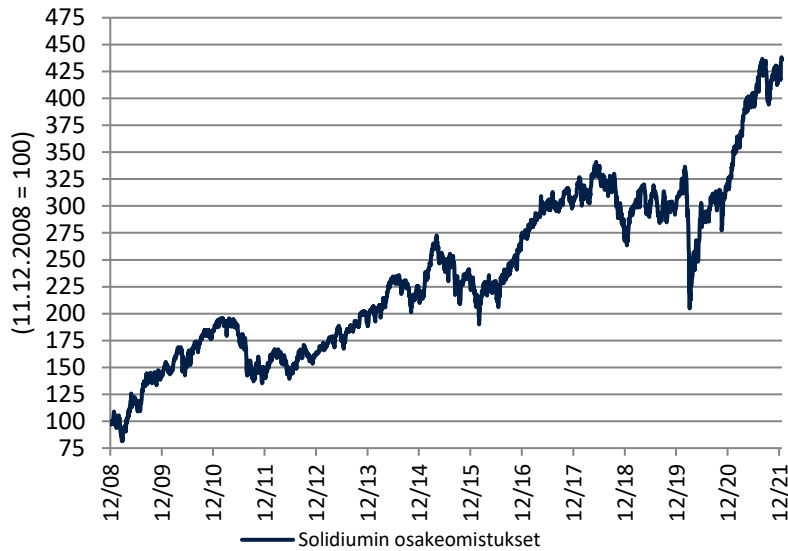


Solidium on organisaationa ja työnantajana vastuullisesti toimiva yritys

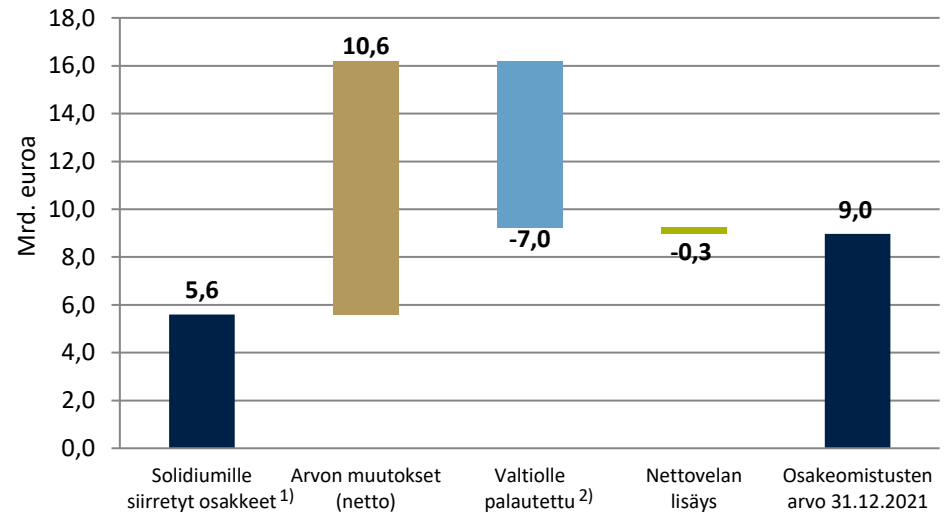
Solidium toimii arvojensa mukaisesti vastuullisesti, johtaa esimerkillä ja kehittää jatkuvasti vastuullisuuteen liittyvää osaamistaan. Solidiumin tavoitteena on hiilineutraalius omassa toiminnassa

Osakeomistusten tuotto on ollut yhteensä 336 % eli 12 % vuositasolla Solidiumin perustamisesta lähtien

Osakeomistusten tuotto 11.12.2008-31.12.2021



Osakeomistusten arvonmuutos



- 12/2008 osakesiirron jälkeen Solidiumin vuosittainen osakeomistusten tuotto on ollut noin 12 %
- Suomen valtion Solidiumille siirtämien osakeomistusten arvo 5,6 mrd. euroa on noussut nykyiseen noin 9,0 mrd. euroon, samalla kun 7,0 mrd. euroa on palautettu valtiolle ²⁾

Vuosi 2021 oli erinomainen

Vuosi 2021

- Vuoden osakeomistusten tuotto oli erinomainen 33,5 prosenttia

Kuuden kuukauden jakso 1.7.–31.12.2021

- Solidiumin osakeomistusten tuotto katsauskaudella oli hyvä 7,9 prosenttia
- Solidium jakoi osinkoa omistajalle 368 miljoonaa euroa ja jakoi pääoman palautuksena 500 miljoonaa euroa sekä 271 miljoonan euron arvosta SSAB:n osakkeita
- Valtio siirsi Anoran omistuksen (143 miljoonaa euroa) Solidiumiin