

29.1.2015 kl. 13.00

SOLIDIUM OY:S HALVÅRSRAPPORT 1.7-31.12.2014

- Avkastningen på Solidiums portfölj var -4,8 procent under rapportperioden och 6,2 procent under kalenderåret 2014
- Solidiums resultat före nedskrivningar uppgick till 151 miljoner euro under halvårsperioden
- Solidium betalade 1 087 miljoner euro i vinstutdelning till finska staten
- Solidiums substansvärde minskade med 1 452 miljoner euro under halvårsperioden till 6 642 miljoner euro pga vinstutdelningen och negativa värdetändringar
- Samgåendet mellan Rautaruukki och SSAB förverkligades 29.7.2014
- Talvivaaras operativa dotterbolag Talvivaara Sotkamo Oy försattes i konkurs 6.11.2014
- Solidium minskade sin ägarandel i TeliaSonera genom att sälja aktier för 547 miljoner euro
- Solidium utökade sitt ägande i Outotec genom att förvärva aktier för 6 miljoner euro

Kari Järvinen, verkställande direktör för Solidium, kommenterar halvårsperioden så här:

”Under den senare hälften av 2014 ökade svängningarna på aktiemarknaden betydligt. Tillväxtförväntningarna både globalt sett och i synnerhet i Europa sänktes och placerarnas riskbenägenhet minskade, vilket reflekterades i synnerhet i den konjunktürkänsliga tunga industrins aktiekursutveckling. För många av Solidiums portföljbolag har osäkerheten kring prisutvecklingen för olje- och övriga råämnen samt industrins investeringsaktivitet en betydlig inverkan.

Solidium betalade 1 087 miljoner euro i vinstutdelning till finska staten under halvårsperioden. Därmed uppgår Solidiums sammanlagda vinstutdelning till 3,7 miljarder euro under de senaste fem åren. Att utbetala en större vinstutdelning än den man erhåller förutsätter aktieförsäljningar, vilket i sin tur innebär allt lägre framtida dividendintäkter.

Vår ägare, finska staten, har definierat Solidiums kärnuppdrag till att stärka och stabilisera inhemskt ägande i nationellt sett viktiga företag och öka innehavens ekonomiska värde på lång sikt. Dessutom har Solidium via de betydande vinstutdelningarna en viktig roll för statens intäkter i synnerhet i dagens statsfinansläge. Det är ändå viktigt att balansera rollen som dividendbetalare med skötseln av kärnuppdraget. De senaste åren har visat att det inte är egalt huruvida centrala finska börsbolag har dedikerade ägare som utvecklar bolagen på lång sikt.”

SOLIDIUMS PLACERINGAR

Placeringarnas utveckling och nyckeltal

Värdet på Solidiums samtliga placeringar (i aktier och på penningmarknaden) var 8 099 miljoner euro den 31.12.2014 (30.6.2014: 9 723 miljoner euro). Under rapportperioden var avkastningen på samtliga placeringar -4,8 procent och 6,2 procent under de senaste 12 månaderna. Placeringarna minskade under rapportperioden på grund av vinstutdelning och värdeförändringar. Närmare uppgifter om nyckeltalen för placeringarna finns i bilagan.

Aktieplaceringar

Värdet på Solidiums aktieplaceringar var 7 616 miljoner euro den 31.12.2014 (30.6.2014: 8 607 miljoner euro). Den totala avkastningen på Solidiums aktieportfölj var -5,2 procent under rapportperioden och 7,1 procent under de senaste 12 månaderna. Det viktbegränsade avkastningsindexet OMX Helsinki Cap steg under rapportperioden med 2,0 procent och under de senaste 12 månaderna med 10,6 procent.

Penningmarknadsplaceringar

Värdet på Solidiums penningmarknadsplaceringar uppgick till 483 miljoner euro den 31.12.2014 (30.6.2014: 1 116 miljoner euro). Avkastningen på penningmarknadsplaceringar var 0,1 procent under perioden och 0,3 procent under de senaste 12 månaderna.

Deltagande i nomineringsorganens verksamhet

För Solidiums förvaltningsmodell är en aktiv påverkan på portföljbolagens styrelsesammansättningar viktig. Solidiums representanter deltog under rapportperioden aktivt i nomineringsorganens arbete i beredningen av val av styrelsemedlemmar. Målsättningen är att bilda en styrelsesammansättning som fungerar så bra som möjligt med tanke på värdebildningen och som motsvarar bolagets behov.

Verkställande direktör Kari Järvinen fungerar som ordförande för aktieägarnas nomineringsorgan i Outokumpu Oyj, Outotec Oyj och Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj samt medlem i aktieägarnas nomineringsorgan för Kemira Oyj, Metso Abp, SSAB AB, TeliaSonera AB, Tieto Abp och Valmet Abp. Styrelseordförande Pekka Ala-Pietilä och styrelsens vice ordförande Eija Ailasmaa fungerar som ordförande för Stora Enso Oyj:s respektive Elisa Abp:s aktieägares nomineringsorgan. Nomineringsorganen bereder förslagen för bolagens ordinarie bolagsstämmor 2015 beträffande val av styrelseledamöter och arvoden till ledamöterna.

Samgåendet mellan Rautaruukki och SSAB förverkligades

Rautaruukki Abp och SSAB AB meddelade 22.1.2014 att bolagen går samman till ett betydande nordiskt stålbolag med produktion även i Nordamerika och en stark global marknadsposition inom specialstål. Samgåendet försnabbar förverkligandet av bolagens fokusering på specialstål och möjliggör betydande synergifördelar på upp till 150 miljoner euro per år. Samgåendet förverkligades som ett aktiebyte 29.7.2014 efter godkännande av konkurrensmyndigheterna. Solidium har den största ägarandelen i det nya bolaget och den näst största andelen av rösterna (17,1 procent av aktierna och 10,1 procent av rösterna).

Avyttring av aktier i TeliaSonera

Solidium sålde 100 miljoner aktier i TeliaSonera AB i ett accelererat auktionsförfarande den 6.11.2014, varigenom Solidiums innehav i TeliaSonera minskade från 10,1 procent till 7,8 procent. Avyttringen inbringade 547 miljoner euro och den bokförda vinsten före skatt för Solidium var 193 miljoner euro.

Förvärv av aktier i Outotec

Under halvårsperioden utökade Solidium sin ägarandel i Outotec Oyj från 10,4 till 11,0 procent genom att köpa aktier över marknaden för cirka 6 miljoner euro.

Talvivaara Sotkamo Oy försattes i konkurs

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj meddelade 6.11.2014 att de utdragna finansieringsförhandlingarna inte har lett till önskat resultat och att bolagets operativa dotterbolag, Talvivaara Sotkamo Oy, har försatts i konkurs.

Moderbolaget Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj har efter dotterbolagets konkurs erbjudit administrativa och tekniska tjänster samt uthyrat vissa kritiska maskiner till konkursboet Talvivaara Sotkamo. Moderbolaget har utrett finansieringsmöjligheter för att kunna delta i ett konsortium, som strävar till att förvärva gruvverksamheten av konkursboet Talvivaara Sotkamo.

Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj befinner sig fortfarande i företagssaneringsförfarande och tidsfristen för att komplettera saneringsprogrammet går ut 30.1.2015. Börshandeln i Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj:s aktier har varit avbruten allt sedan 6.11.2014.

HÄNDELSER INOM SOLIDIUM OY

Bolagsstämmor

Solidium Oy:s ordinarie bolagsstämma hölls i Helsingfors 26.8.2014. Bolagsstämman fastställde bolagets bokslut för räkenskapsperioden 1.7.2013–30.6.2014 och beviljade ansvarsfrihet till styrelsen och verkställande direktören. Bolagsstämman beslöt enligt styrelsens förslag att som dividend betala 900 miljoner euro. Till styrelseledamöter omvaldes fram till avslutandet av följande ordinarie bolagsstämma Pekka Ala-Pietilä (ordförande) och Eija Ailasmaa (vice ordförande) samt till ordinarie ledamöter Heikki Bergholm, Eero Heliövaara, Markku Hyvärinen, Marketta Kokkonen och Anni Vepsäläinen. De månatliga arvodena för styrelseledamöterna hölls oförändrade och fastslogs enligt följande: ordförande 5 500 euro, vice ordförande 3 000 euro och ledamot 2 500 euro. Dessutom får varje ledamot 600 euro i mötesarvode per möte. Till revisor för Solidium valdes CGR-samfundet KPMG Oy Ab med CGR Sixten Nyman som huvudansvarig revisor fram till avslutandet av följande ordinarie bolagsstämma.

Solidium Oy:s extra bolagsstämma hölls i Helsingfors 16.12.2014. Bolagsstämman beslöt enligt styrelsens förslag att som dividend betala 187 miljoner euro.

Ekonomiska nyckeltal

Försäljningsvinsten på 193 miljoner euro som hänför sig till försäljningen av aktierna i TeliaSonera ingår i rörelsevinsten. Under rapportperioden uppgick Solidiums verksamhetskostnader till 3 miljoner euro och förvaltningskostnadsprocenten på årsnivå var därmed 0,08. De finansiella kostnaderna innehåller nedskrivningar (i enlighet med bokföringsprinciperna) på 500 miljoner euro, varav 320 miljoner euro hänför sig till aktier i Outokumpu Oyj, 157 miljoner euro till aktier i SSAB AB och 22 miljoner euro till aktier i Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj.

	1.7.2014– 31.12.2014 (6 månader)	1.7.2013– 31.12.2013 (6 månader)	1.7.2013– 30.6.2014 (12 månader)
Rörelsevinst, mn €	190,5	123,9	400,3
Periodens vinst, mn €	-348,5	164,5	1 449,9
Avkastning enligt marknadsvärden, %	-4,8	17,6	31,3
Verksamhetens förvaltningskostnadsprocent	0,08	0,05	0,07
Substansvärde, mn €	6 642,3	7 228,5	8 094,4
Eget kapital, mn €	3 965,2	4 115,3	5 400,7
Finansiella skulder, mn €	950,0	600,0	950,0
Soliditet, %	80,0	86,8	83,9
Genomsnittligt antal anställda	12	11	11

Denna halvårsrapport finns på bolagets webbplats på <http://www.solidium.fi/sv/publikationer-och-media/halvarsrapport/>.
Halvårsrapporten har inte granskats av revisor.

Bilaga: Solidiums placeringar 31.12.2014

Solidium Oy

Upplysningar: Verkställande direktör Kari Järvinen, tfn 010 830 8905

Solidium är ett aktiebolag som i sin helhet ägs av finska staten Dess uppgift är att förstärka och stabilisera det inhemska ägandet i nationellt sett viktiga företag och öka innehavens ekonomiska värde på lång sikt. Solidiums placeringsverksamhet grundar sig på ekonomisk analys. Grunden och det viktigaste målet för Solidiums placeringsstrategi är en god skötsel av den befintliga placeringsportföljen samt att öka placeringarnas värde. I Solidiums aktieportfölj finns tolv börsnoterade bolag där Solidium är minoritetsägare (Elisa Abp, Kemira Oyj, Metso Abp, Outokumpu Oyj, Outotec Oyj, Sampo Abp, SSAB AB, Stora Enso Oyj, Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj, TeliaSonera AB, Tieto Abp och Valmet Abp). Marknadsvärdet på Solidiums aktieplaceringar är cirka 8,2 miljarder euro på publiceringsdagen för detta meddelande. Närmare information finns på www.solidium.fi.

BILAGA: SOLIDIUMS PLACERINGAR PER 31.12.2014
KAPITALUTVECKLING


Omfattar aktie- och penningmarknadsplaceringar. Aktierna i placeringsportföljen var i statens direkta ägo innan de överfördes till Solidium den 11.12.2008.

NYCKELTAL

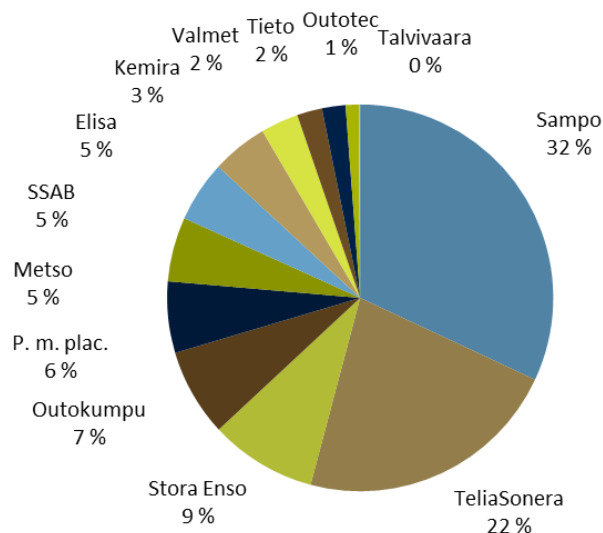
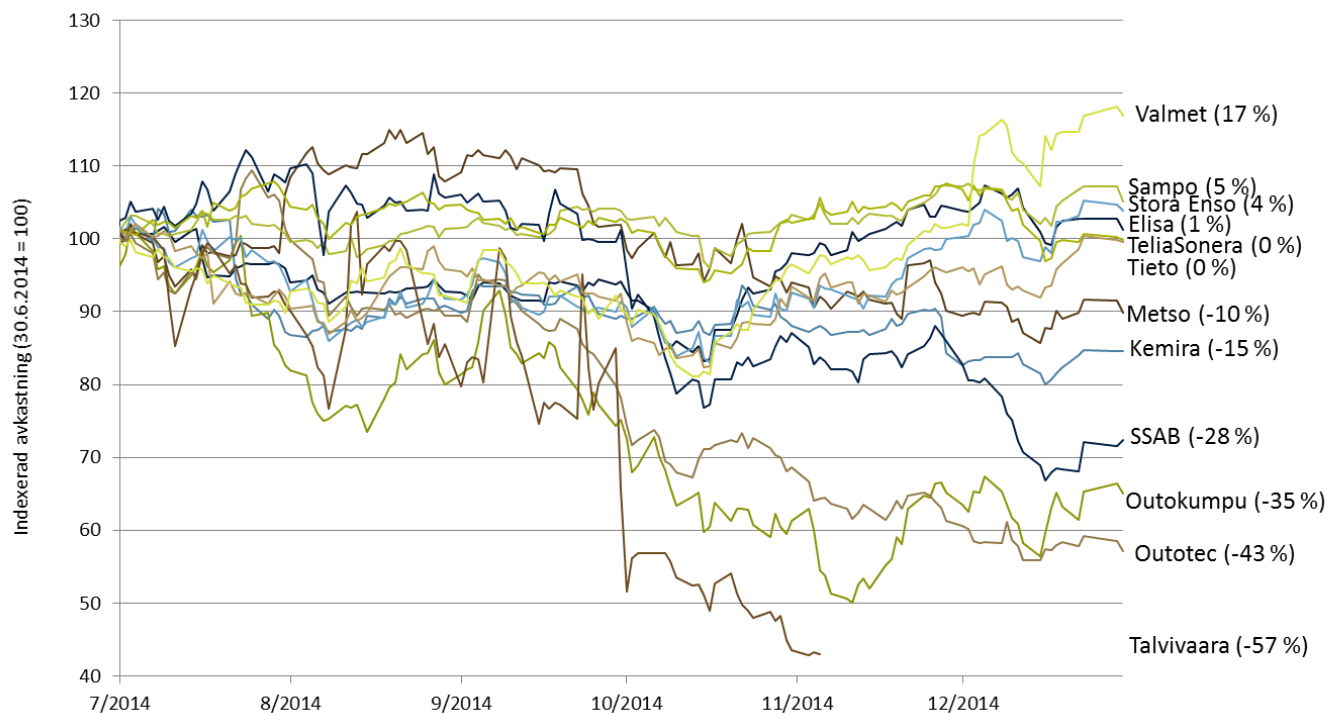
	3 mån.	6 mån.	12 mån.	2 år
Avkastning, %	-2,4	-4,8	6,2	14,4
OMX Helsinki Cap GI, %	1,8	2,0	10,6	20,6
Volatilitet, %	-	14,9	13,9	13,8
Sharpe	-	-0,6	0,4	1,0
Beta	-	-	1,0	0,9
Alfa, %	-	-	-4,0	-3,4
Tracking Error, %	-	-	5,4	7,0
Informationsförhållande	-	-	-0,8	-0,9

(Nyckeltal som gäller längre perioder än ett år på årlig nivå)

Omfattar aktie- och penningmarknadsplaceringar.

PORTFÖLJALLOKERING

Samtliga placeringar	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
Penningmarknadsplac.	483 240 215


AVKASTNING PÅ AKTIERNA 1.7.2014–31.12.2014


AVKASTNING PÅ AKTIERNA 1.1.2014-31.12.2014
