

Tiedotustilaisuus 25.1.2023

**Puolivuosisikatsaus 7-12/2022**

# Katsauskaudella osakeomistusten tuotot lähtivät nousuun pahimpien markkinapelkojen hellitettyä

---












## Kuuden kuukauden jakso 1.7.–31.12.2022

- Katsauskaudella Solidiumin osakeomistusten tuotto oli haastaviin olosuhteisiin nähden hyvä 7,6 prosenttia
- Solidium jakoi osinkoa omistajalle 307 miljoonaa euroa sekä pääoman palautuksena Fortumilta saadut merkintäoikeudet

## Vuosi 2022

- Vuoden osakeomistusten tuotto oli -9,0 %, mitä pidämme torjuntavoittona ottaen huomioon voimakkaan inflaation kiihtymisen ja siitä seuranneen rahapolitiikan kiristymisen sekä Ukrainan sodan

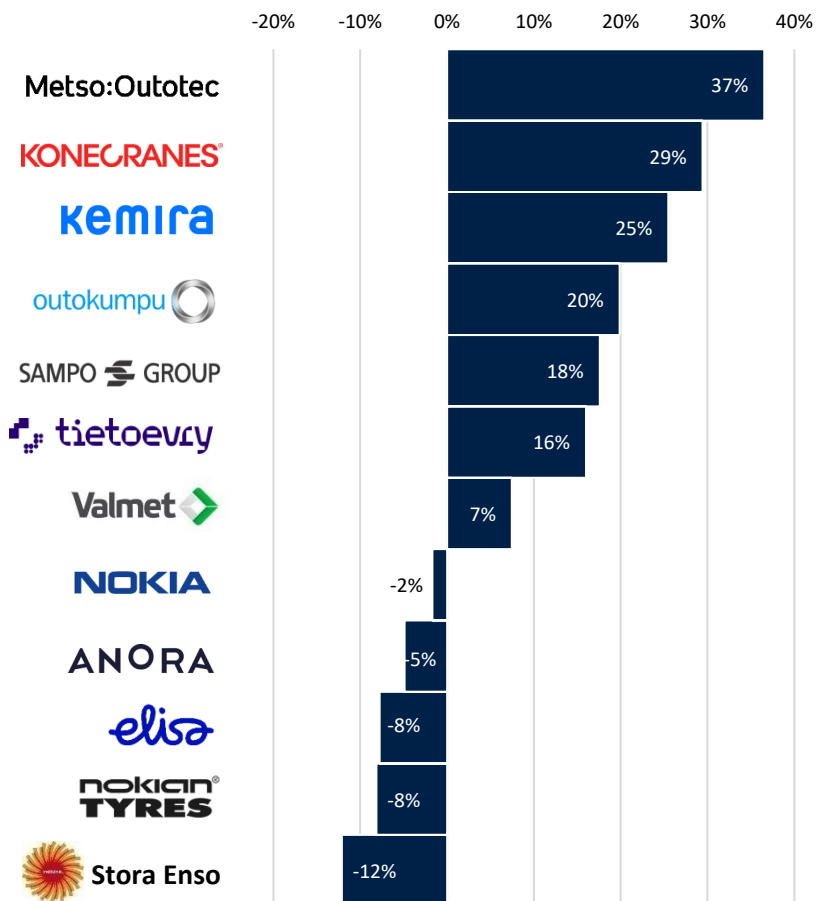
# Solidium on vähemmistöomistajana kansallisesti merkittävässä yhtiössä

	Omistuksen arvo (milj. euroa)	Solidiumin omistusosuus %	Yhtiön markkina-arvo (mrd. euroa)	Liikevaihto 2021 (mrd. euroa)	Henkilöstö 2021
SAMPO  GROUP	1 625	6,4 %	25,5	9,4	13 340
	1 302	5,3 %	24,2	22,2	87 927
Metso:Outotec	1 187	14,9 %	7,9	4,2	15 630
 storaenso	1 157	10,7 % <sup>1)</sup>	10,5	10,2	22 094
	831	10,0 %	7,9	2,0	5 371
	469	10,1 %	4,6	3,9	14 246
	341	10,9 %	3,1	2,8	24 389
	335	15,5 %	2,1	7,7	9 395
	230	10,1 %	2,3	3,2	16 573
	226	10,2 %	2,2	2,7	4 926
	134	10,1 %	1,3	1,7	4 915
	96	19,4 %	0,5	0,5	1 055
<b>Yhteensä</b>	<b>7 934</b>		<b>92,3</b>	<b>70,5</b>	<b>219 861</b>

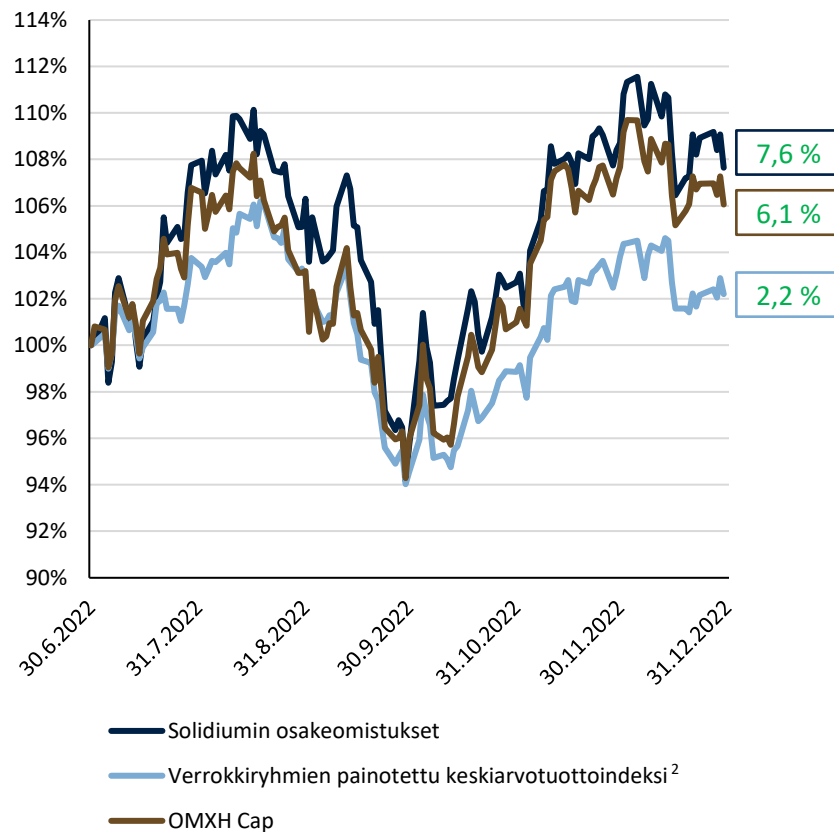
# Katsauskausi 1.7.2022 – 31.12.2022:

## Talousnäköymien suhteellinen parantuminen käänsi markkinan loppusyksystä

Katsauskauden 7-12/2022 tuotot yhtiöittäin<sup>1</sup>



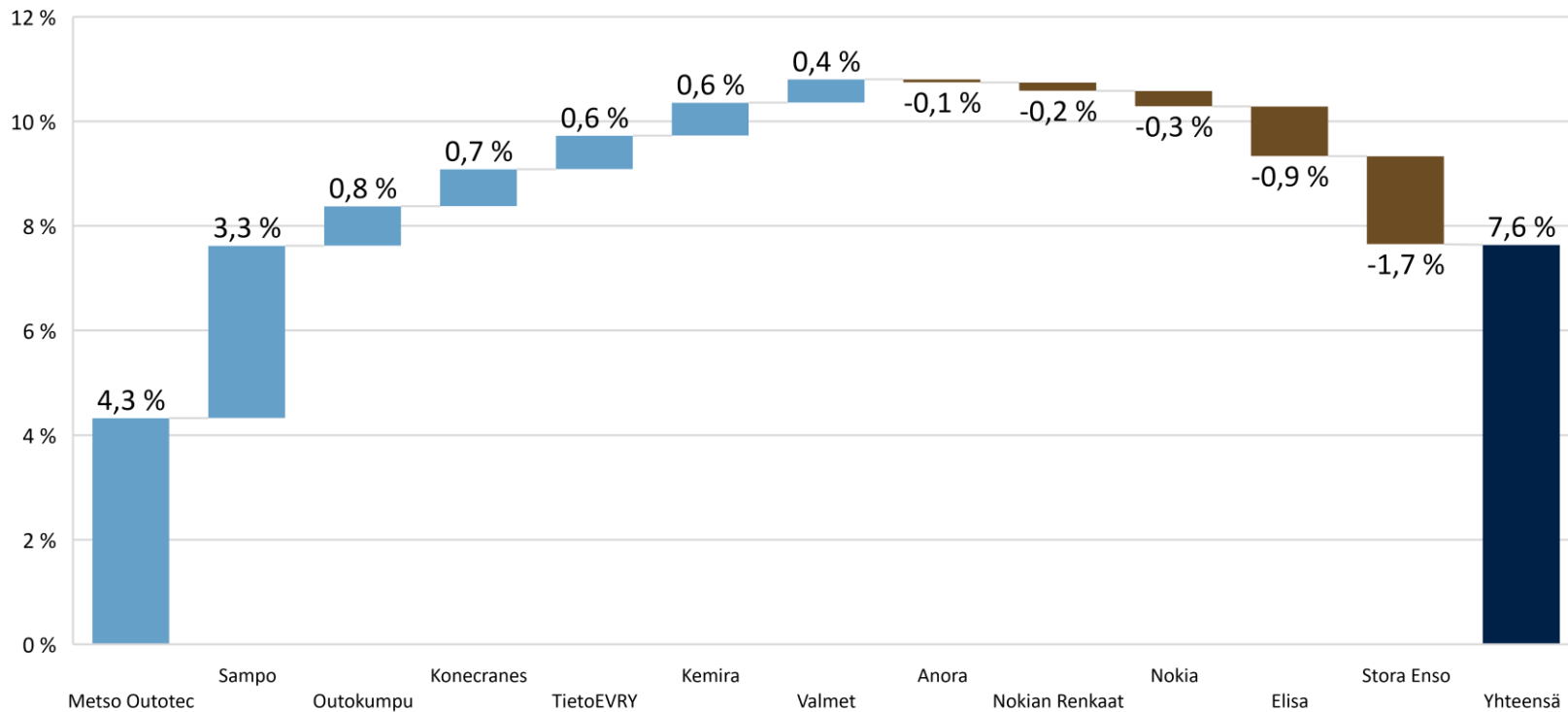
Osakeomistusten tuotto 1.7.2022 – 31.12.2022



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, katsauskausi 1.7.2022 – 31.12.2022

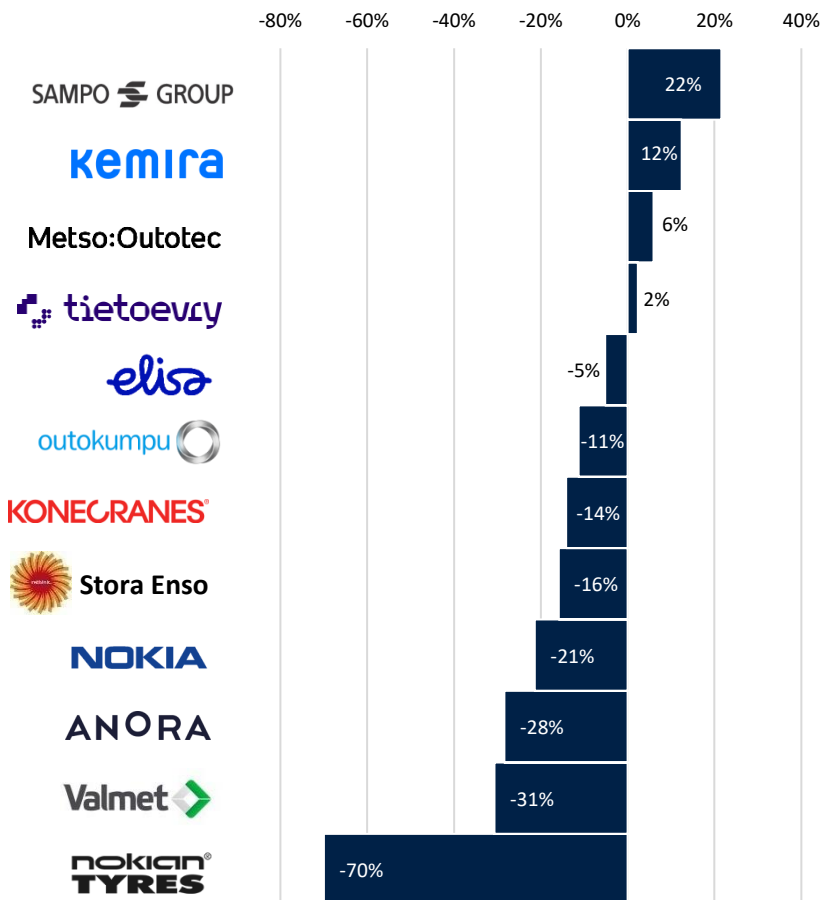
1.7.2022 – 31.12.2022



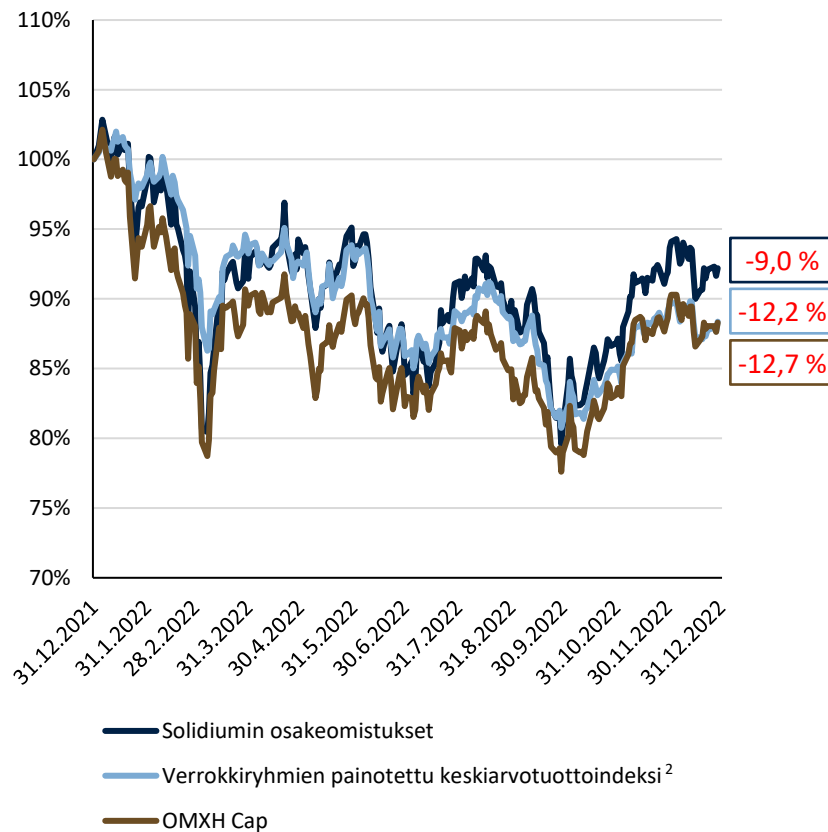
# Kalenterivuosi 2022:

## Torjuntavoitto heikossa markkinassa ja maailmantilanteessa

Kalenterivuoden 2022 tuotot yhtiöittäin<sup>1</sup>



Osakeomistusten tuotto 1.1.2022 – 31.12.2022

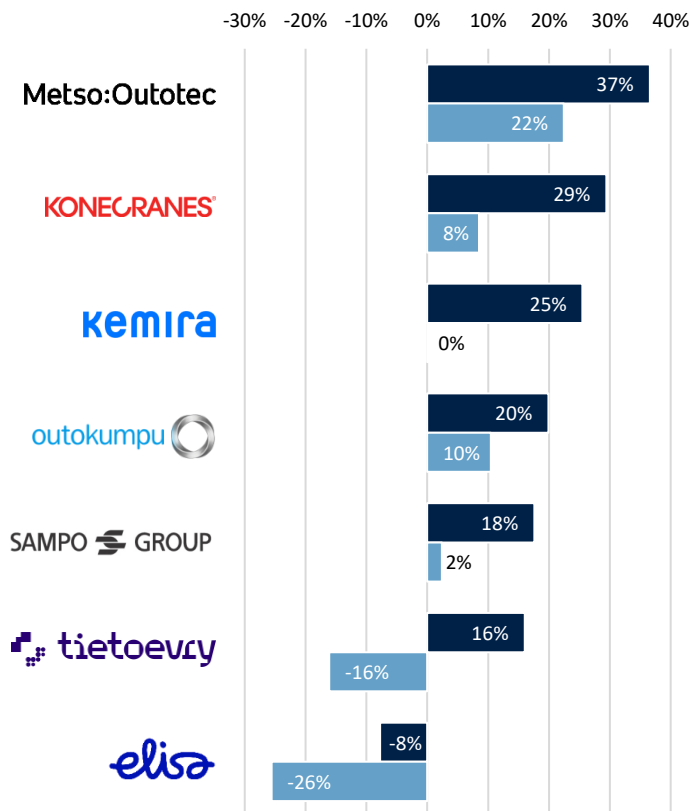


<sup>2</sup> Verrokki-index lasketaan omistusyhtiön verrokkiyhtiöiden päivittäisten keskiarvotuottojen perusteella käyttäen kunkin verrokkiyhtiöryhmän painona omistusyhtiön osuutta Solidiumin osakeomistuksista (omistuksen markkina-arvo / kaikkien osakeomistusten markkina-arvo)

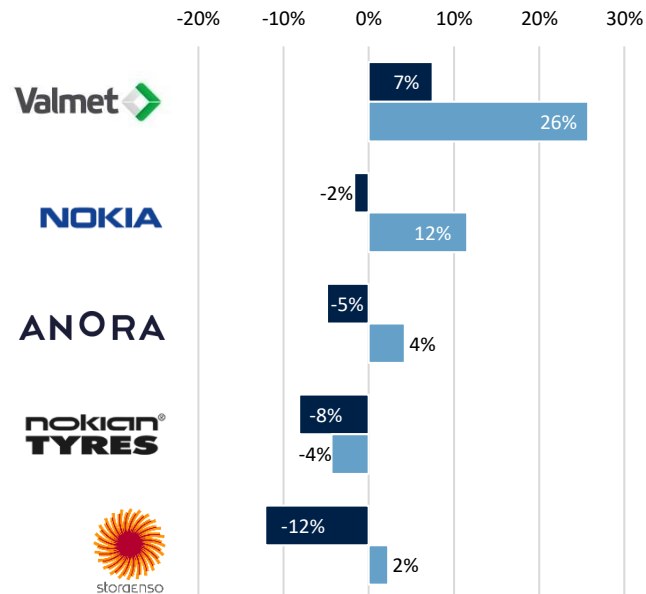
# 7/12 omistusyhtiöstä tuotti yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkiyhtiöt katsauskaudella 1.7.2022 – 31.12.2022

1.7.2022 - 31.12.2022

Tuottivat yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkit:



Tuottivat huonommin kuin verrokkit:



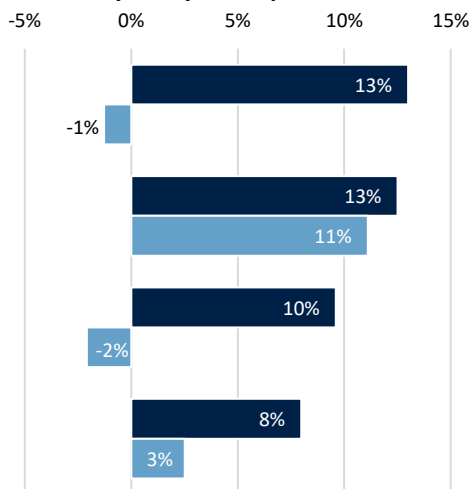
■ Solidiumin omistukset

■ Verrokkiyhtiöiden mediaani

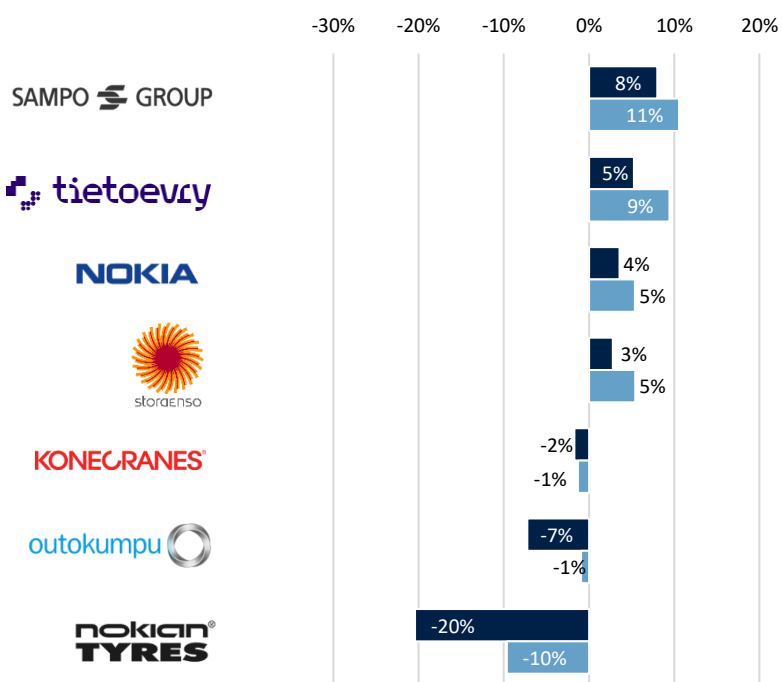
# 4/11\* omistusyhtiöstä on tuottanut yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkiyhtiöt viim. 5 vuoden aikana

31.12.2017 - 31.12.2022

Tuottivat yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkit:



Tuottivat huonommin kuin verrokkit:



■ Solidiumin omistukset

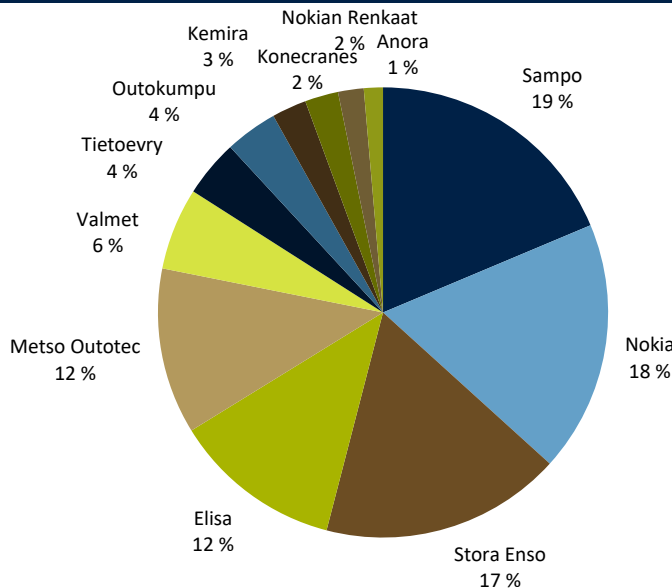
■ Verrokkiyhtiöiden mediaani



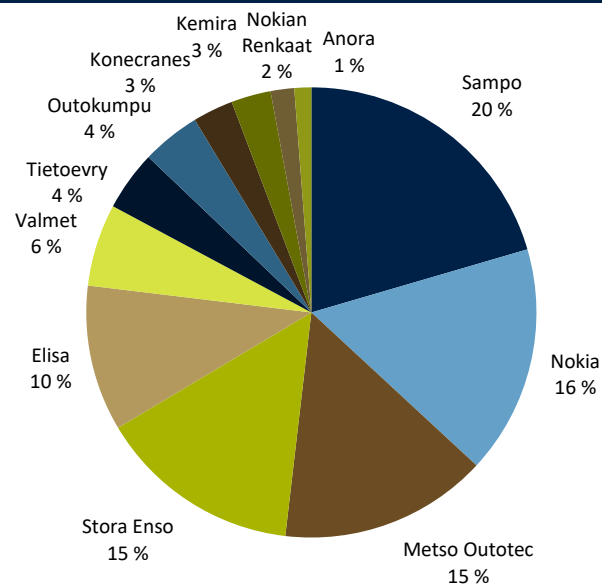
# Katsauskausi 1.7.2022 – 31.12.2022:

## Osakeostojen myötä ylitettiin 10 %:n omistusosuus Nokian Renkaissa

Allokaatio 30.6.2022 (7,4 mrd. euroa)



Allokaatio 31.12.2022 (7,9 mrd. euroa)



### Katsauskauden osakeostot:

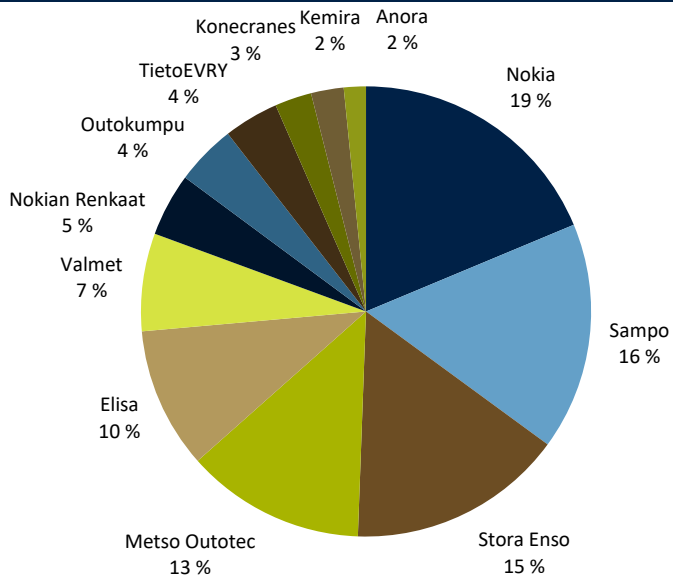
**nokian<sup>®</sup>  
TYRES** 9,4 % → 10,1 % 10 milj. €

Osakeostot yhteensä: 10 milj. €

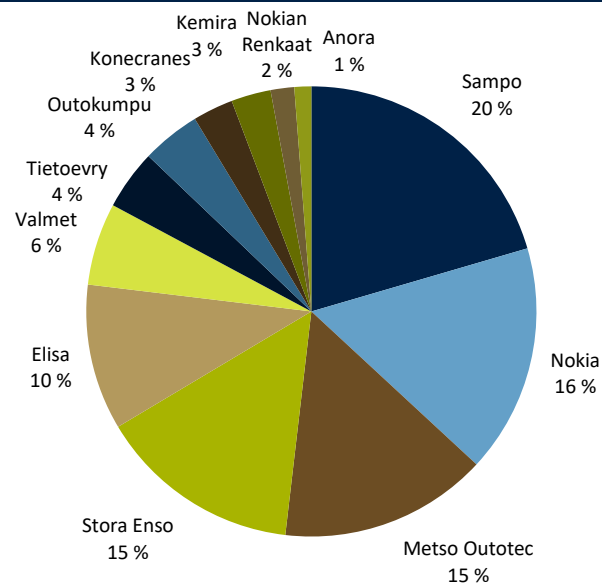
# Kalenterivuosi 2022:

## Osakeostojen myötä saavutettiin 10 %:n omistusosuus kolmessa yhtiössä

Allokaatio 31.12.2021 (9,0 mrd. euroa)



Allokaatio 31.12.2022 (7,9 mrd. euroa)



### Kalenterivuoden osakeostot:

**KONECRANES** 8,5 % → 10,1 % **34 milj. €**

**NOKIAN TYRES** 9,2 % → 10,1 % **22 milj. €**

**Valmet** 9,0 %\* → 10,1 % **52 milj. €**

Osakeostot yhteensä: **108 milj. €**

# Ajankohtaiset asiat – omistusyhtiöt

---

## ANORA

- Anora julkaisi marraskuussa uudet taloudelliset tavoitteensa, kasvustrategiansa ja vastuullisuustiekarttansa. Anoran tavoitteena on mm. markkinoita voimakkaampi kasvu kotimarkkinoilla ja kansainvälisen liiketoiminnan osuuden kasvattaminen

---

## KONECRANES®

- Anders Svensson aloitti Konecranesin uutena toimitusjohtajana 19.10.2022

---

## NOKIAN RENKAAT

- Yhtiö allekirjoitti sopimuksen Venäjän toimintojen myynnistä Tatneft PJSC:lle. Velattoman arvon arvioidaan olevan noin 400 milj. euroa ja lopulliseen kauppahintaan vaikuttavat mm. kassavarat, käyttöpääoman määrä sekä valuuttakurssimuutokset. Kaupan toteutumiseen liittyy huomattavaa epävarmuutta ja vaatii vielä viranomaisten hyväksynnän ja muiden edellytysten täyttymisen
- Yhtiö julkisti noin 650 milj. euron investoinnin Romanian Oradeaan rakennettavaan uuteen hiilidioksidipäästöttömään rengastehtaaseen. Tehtaan vuotuinen kapasiteetti on 6 milj. rengasta ja sitä on mahdollista laajentaa tulevaisuudessa. Tehtaan rakentaminen aloitettu vuoden 2023 alussa ja kaupallisen tuotannon uskotaan alkavan vuoden 2025 alussa
- Lisäksi yhtiö on kertonut ostaneensa Nokian tehtaan vierestä tontin tulevia kehityshankkeita varten. Yhtiö myös solmi ensimmäisen sopimusvalmistusyhteistyön renkaiden saatavuuden turvaamiseksi Keski-Euroopassa

---

## outokumpu

- Outokumpu sai 3.1.2023 päätökseen Long Products –liiketoimintansa myynnin italialaiselle Marcegaglialle 228 miljoonan euron hintaan ilman velkoja ja käteisvaroja. Kauppa tukee yhtiön strategiaa, jossa se on keskittymässä ruostumattoman teräksen nauha- ja levytuotteisiin sekä ferrokromiin

# Ajankohtaiset asiat – omistusyhtiöt

---



- Sampo ilmoitti 7.12.2022 aloittaneensa Mandatumia koskevan strategisen arvioinnin. Arviointiprosessissa tarkastellaan laajalti eri vaihtoehtoja, mukaan lukien sitä, olisiko Mandatumin eriyttäminen konsernista esimerkiksi osittaisjakautumisen ja pörssilistautumisen myötä Sammon osakkeenomistajien edun mukaista. Konserni kertoo lisätietoja strategisesta arvioinnista koko vuoden 2022 tuloksen julkaisun yhteydessä 10.2.2023



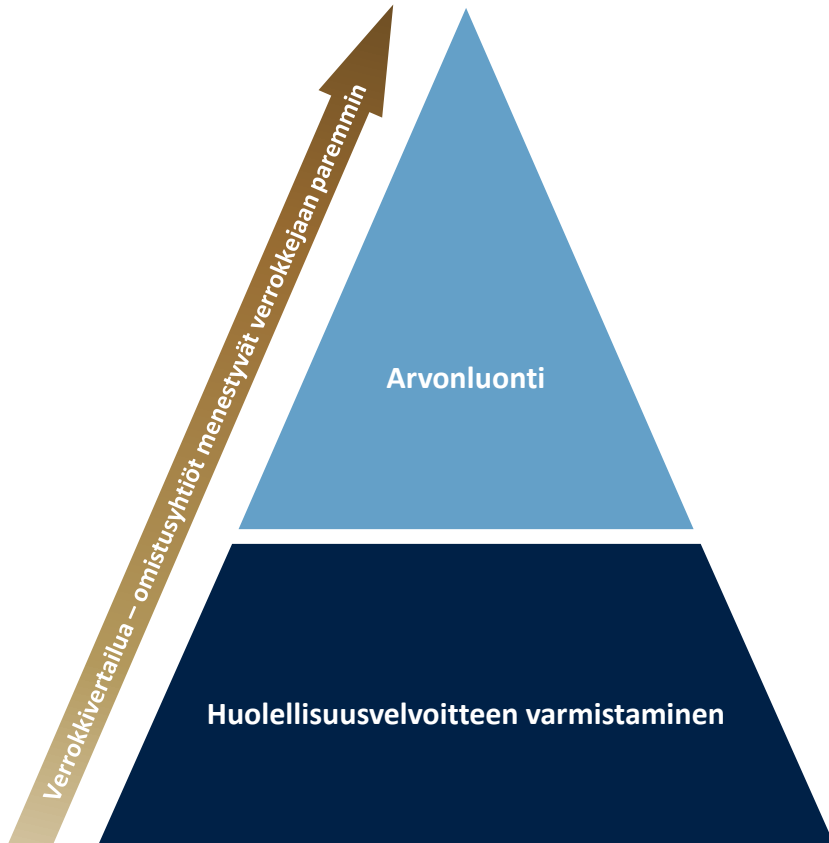
- Stora Enso ilmoitti ostavansa hollantilaisen De Jong Packagingin 1 020 miljoonan euron velattomalla yritysarvolla täydentämään Stora Enson tarjontaa aaltopahvipakkauksissa. De Jong Packaging on Benelux-maiden suurimpia aaltopahvipakkauksen valmistajia arviolta 1 000 M€ liikevaihdolla ja 114 M€ oikaistulla käyttökatteella vuonna 2022
- Yhtiö ilmoitti päätöksestä investoida Oulun käytöstä poistetun paperikoneen konvertoinniksi kuluttajakaukaskartonkilinjaksi. Linjan kapasiteetti tulee olemaan 750kt taivekartonkia ja päällystettyä, valkaisuamatonta kartonkia. Kokonaisinvestointi on arviolta miljardi euroa vuosina 2022-2025, ja lisää liikevaihtoa arviolta 800 M€. Investointi tuo Oulun tehtaalle noin 300 uutta työpaikkaa
- Yhtiö julkisti myyneensä kaksi neljästä myyntilistalla olleesta paperitehtaastaan syyskuussa



- TietoEVRY ilmoitti aloittavansa strategisen arvioinnin koskien Transform ja Connect – liiketoimintojen yhdistämistä sekä niiden myyntiä tai jakautumiseen perustuvaa listautumista. Lisäksi heinäkuussa ilmoitetun Banking-liiketoiminnan irrottaminen itsenäiseksi yhtiöksi etenee suunnitelman mukaan
- Yhtiö päivitti pääomamarkkinapäivällä taloudellisia tavoitteitaan ja tavoittelee nyt 8-10 %:n kasvuvauhtia ja 15-16 %:n oikaistua liikevoittoa vuoteen 2025 mennessä

# Vastuullisuus

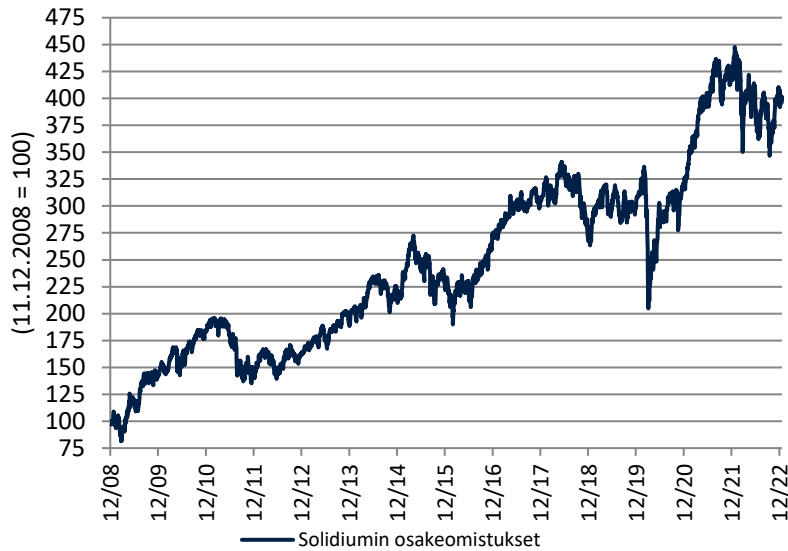
## Solidiumin pitkäjänteinen vastuullisuustyö jatkuu



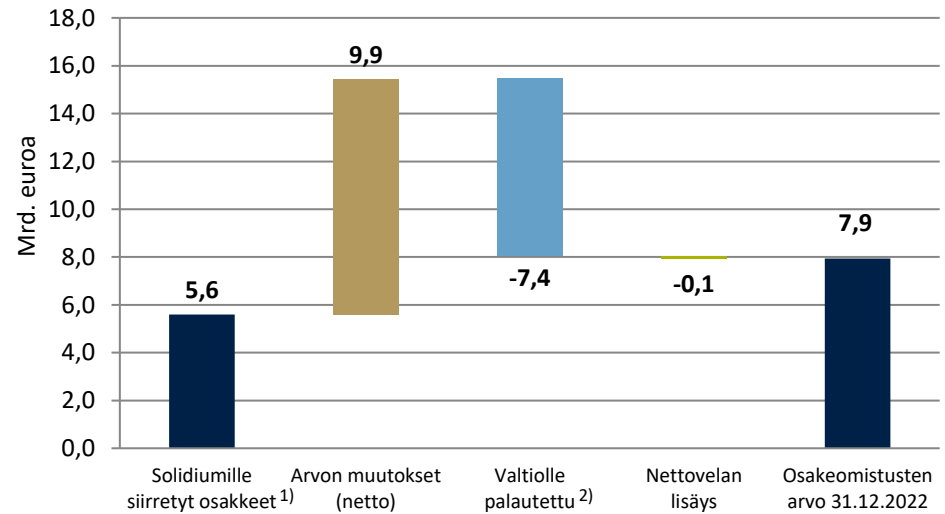
- Olemme ottaneet käyttöön uuden ESG-analyysimallin omistusyhtiöiden yritys vastuun arviointiin
  - Uusi malli keskittyy Solidiumin omistajaroolin kannalta keskeisiin ESG-näkökohtiin ja pääomamarkkinanäkökulmiin. Analyysimalli on modulaarinen ja sen osia päivitetään vaiheittain. Verrokkiulottuvuus on integroitu osaksi uutta mallia
  - Katsauskauden aikana tutkimme miten ESG-rahavirta on hakeutunut omistusyhtiöihimme ja miten omistusyhtiöidemme CO2-päästöt ovat kehittyneet viime tarkastelusta
  - Kevään 2023 aikana perehdymme aiempaa syvemmin omistusyhtiöidemme ESG-liitännäisiin liiketoimintamahdollisuuksiin
  - Vastuullisuusanalyysien tulokset käsitellään Solidiumin hallituksessa ja niitä käytetään dialogissa omistusyhtiöiden kanssa

# Osakeomistusten tuotto on ollut yhteensä 396 % eli 10 % vuositasolla Solidiumin perustamisesta lähtien

Osakeomistusten tuotto 11.12.2008-31.12.2022



Osakeomistusten arvonmuutos



- 12/2008 osakesiirron jälkeen Solidiumin vuosittainen osakeomistusten tuotto on ollut noin 10 %
- Suomen valtion Solidiumille siirtämien osakeomistusten arvo 5,6 mrd. euroa on noussut nykyiseen noin 7,9 mrd. euroon, samalla kun 7,4 mrd. euroa on palautettu valtiolle<sup>2)</sup>

# 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.

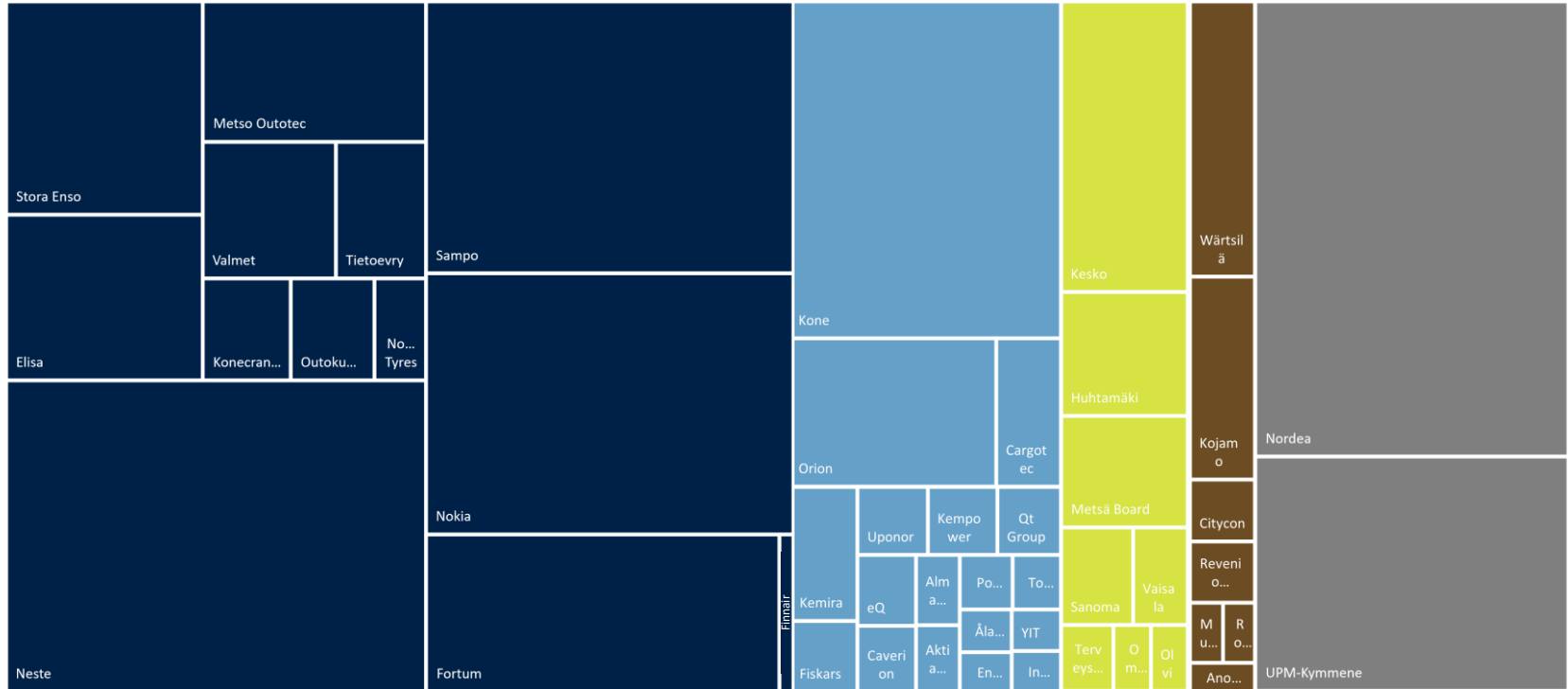
## Oma toiminta

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



# Yli 500 M€ yhtiöistä Suomen valtio on pääomistajana 13:ssa, mutta ne muodostavat yli 50 % markkina-arvosta

Suomen suurimmat pörssiyritykset - jaoteltu yhtiöin pääomistajan ja markkinakoon mukaan <sup>1)</sup>



■ Valtio / Solidium (51 %)
 ■ Suomalaiset yksityiset (17 %)
 ■ Suomalaiset instituutiot (7 %)
 ■ Ulkomaiset omistajat (4 %)
 ■ Ei pääomistajaa (21 %)

1) Graafissa maan 48 suurinta pörssiyritystä markkina-arvon mukaan. Tilanne vuoden 2022 lopussa. Pääomistajia äänien mukaan, pääomistajalla oltava vähintään 5 % osuus äänistä. "Ei pääomistajaa" -kategorian yhtiöillä pääsääntöisesti isoin omistaja on rahasto tai eläkeyhtiö noin 5 % (tai alle) omistusosuudella. Suomalaisiin instituutioihin laskettu mukaan säätiöt, yhdistykset ja eläkevakuuttajat joilla merkittävä omistusosuus

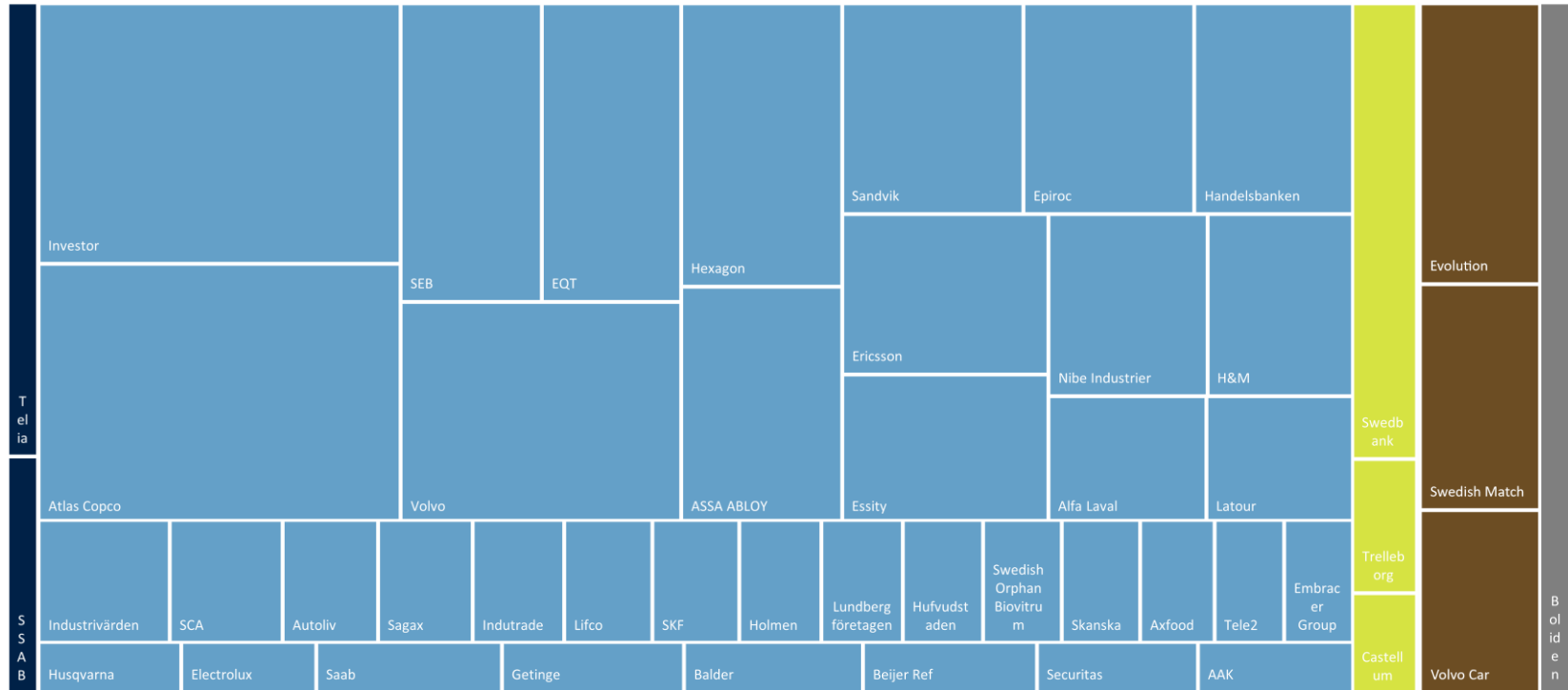
Lähde: Holdings, Solidium analyysi





# Ruotsissa yksityistä rahaa on huomattavasti enemmän – valtion rooli siten hyvin pieni pörssin omistajakentässä

Ruotsin suurimmat pörssiyritykset - jaoteltu yhtiön pääomistajan ja markkinakoon mukaan <sup>1)</sup>



■ Valtio (2 %)  
 ■ Ruotsalaiset yksityiset (84 %)  
 ■ Ruotsalaiset instituutiot (4 %)  
 ■ Ulkomaiset omistajat (8 %)  
 ■ Ei pääomistajaa (2 %)

# Kiitos!