

Yhteenveto Solidiumin tilikaudesta 2022-2023

Tiedotustilaisuus 24.8.2023

SOLIDIUM

Kelpo sijoitusvuosi uhkakuvista huolimatta

Tilikausi 1.7.2022–30.6.2023

- Tilikaudella osakeomistusten tuotto oli 5,4 prosenttia
- Osakeomistusten arvo nousi 7 401 miljoonasta eurosta 7 517 miljoonaan euroon
- Solidiumin tilikauden tulos oli 471 miljoonaa euroa
- Solidium jakoi tilikauden aikana osinkoa omistajalle 307 miljoonaa euroa ja jakoi pääoman palautuksena 132 miljoonaa euroa Fortumin merkintäoikeuksina
- Solidiumin hallitus ehdottaa, että Solidium jakaa osinkoa omistajalle 290 miljoonaa euroa tilikaudelta 2022-2023

Kuuden kuukauden jakso 1.1.–30.6.2023

- Solidiumin osakeomistusten tuotto katsauskaudella oli -2,1 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

Avoimuus, luottamus, vaikuttavuus, uudistuminen ja integriteetti.



Olemme aktiivinen arvонуontiin keskittyvä omistaja

Sijoitustoiminta

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

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.

Vähemmistöomistajana kansallisesti merkittävässä yhtiöissä

Yhtiö	Omistuksen arvo (milj. euroa)	Solidiumin omistusosuus %	Yhtiön markkina-arvo (mrd. euroa)	Liikevaihto 2022 (mrd. euroa)	Henkilöstö 2022
Sampo	1 368	6,5 %	20,7	9,7	13 550
Metso	1 364	14,9 %	9,1	5,3	16 705
Nokia	1 247	5,8 %	21,3	24,9	86 900
Stora Enso	955	10,7 %	8,5	11,7	21 790
Elisa	822	10,0 %	7,8	2,1	5 523
Valmet	475	10,1 %	4,7	5,1	17 548
Outokumpu	347	15,5 %	2,1	9,5	8 357
Tietoenvy	325	10,9 %	3,0	2,9	24 320
Konecranes	324	11,1 %	2,9	3,4	16 522
Kemira	114	5,0 %	2,2	3,6	4 902
Nokian Renkaat	112	10,1 %	1,1	1,8	4 947
Anora	64	19,4 %	0,3	0,7	1 251
Yhteensä	7 517		84,0	80,7	222 315

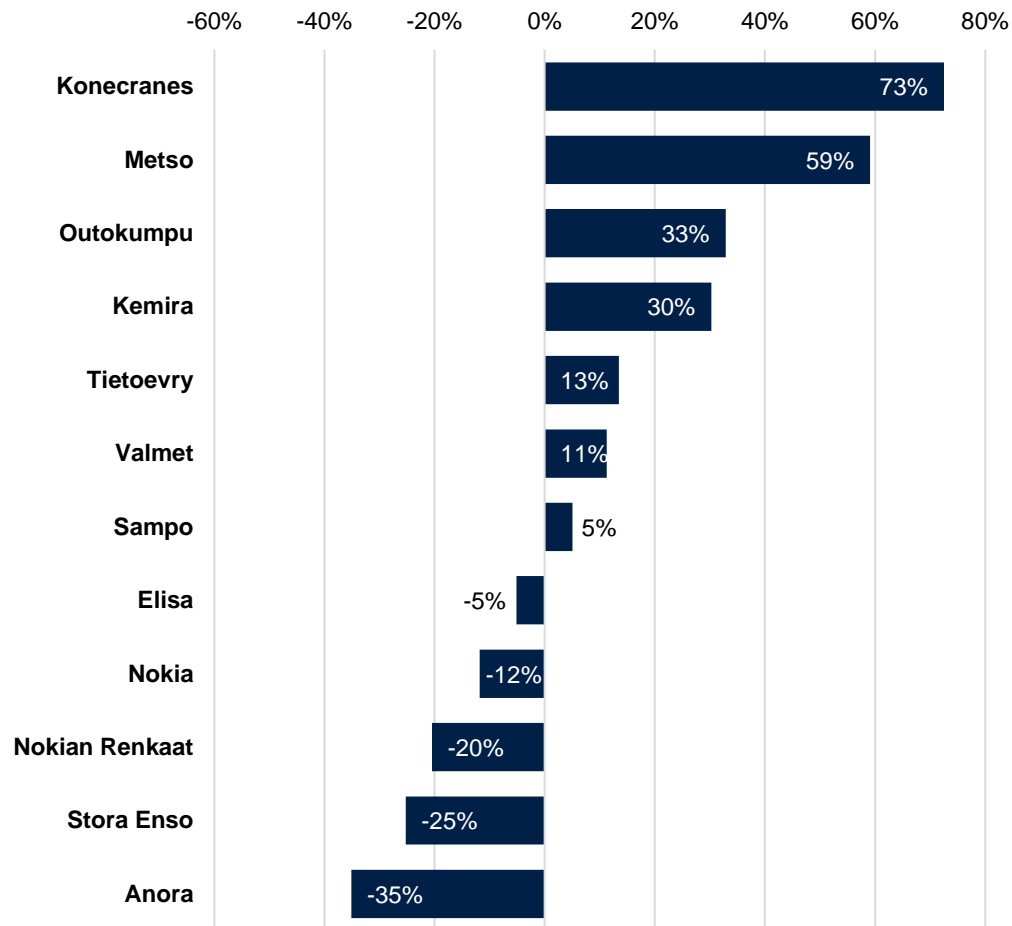
Huom. Omistuksen arvo, Solidiumin omistusosuus ja yhtiön markkina-arvo per 30.6.2023 1) Osuus äänistä Stora Enso 27,3 %

Solidium tuotot tilikaudella

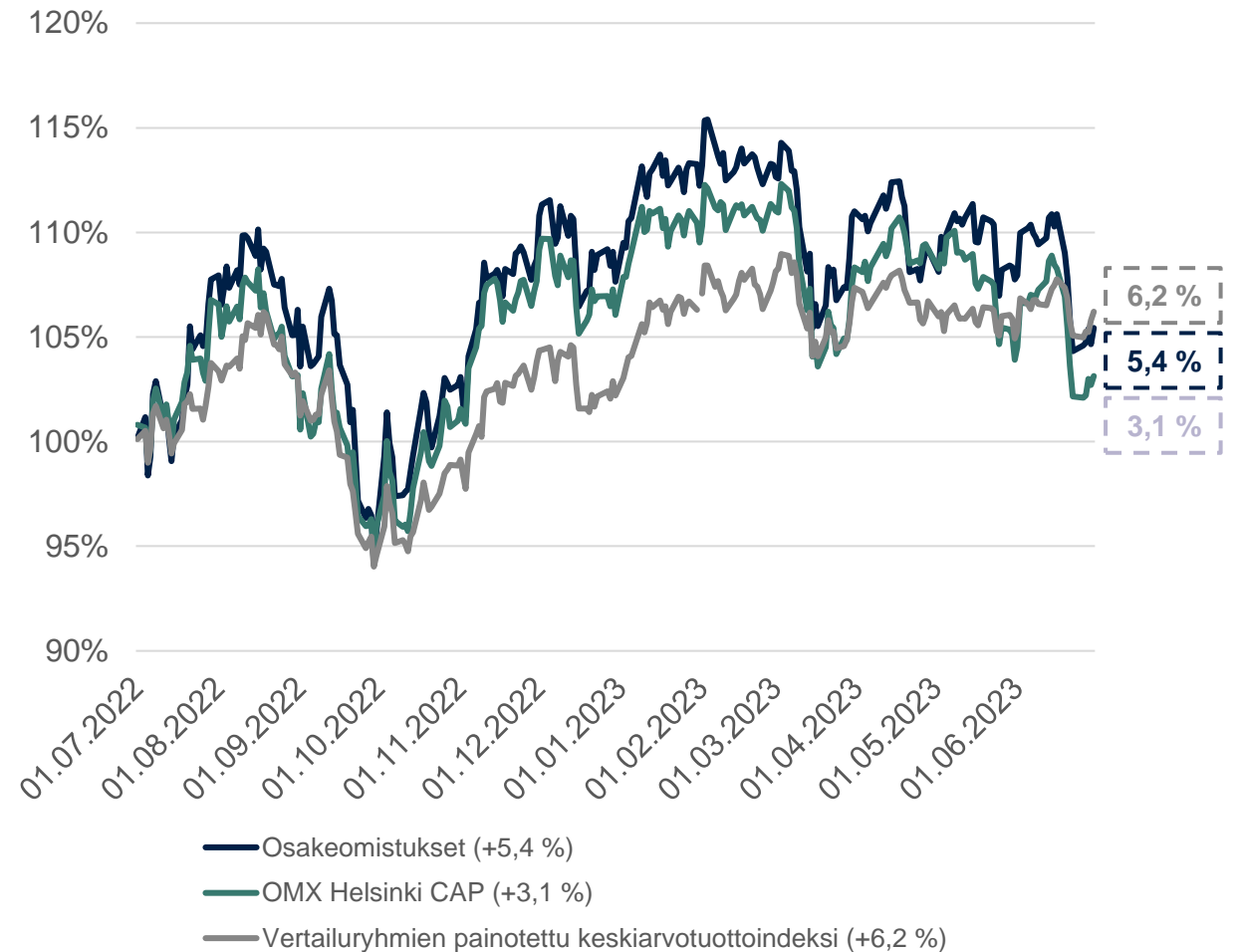
SOLIDIUM

Heikko kesäkuu puolitti salkun tuoton

Tilikauden tuotot per 30.6.2023

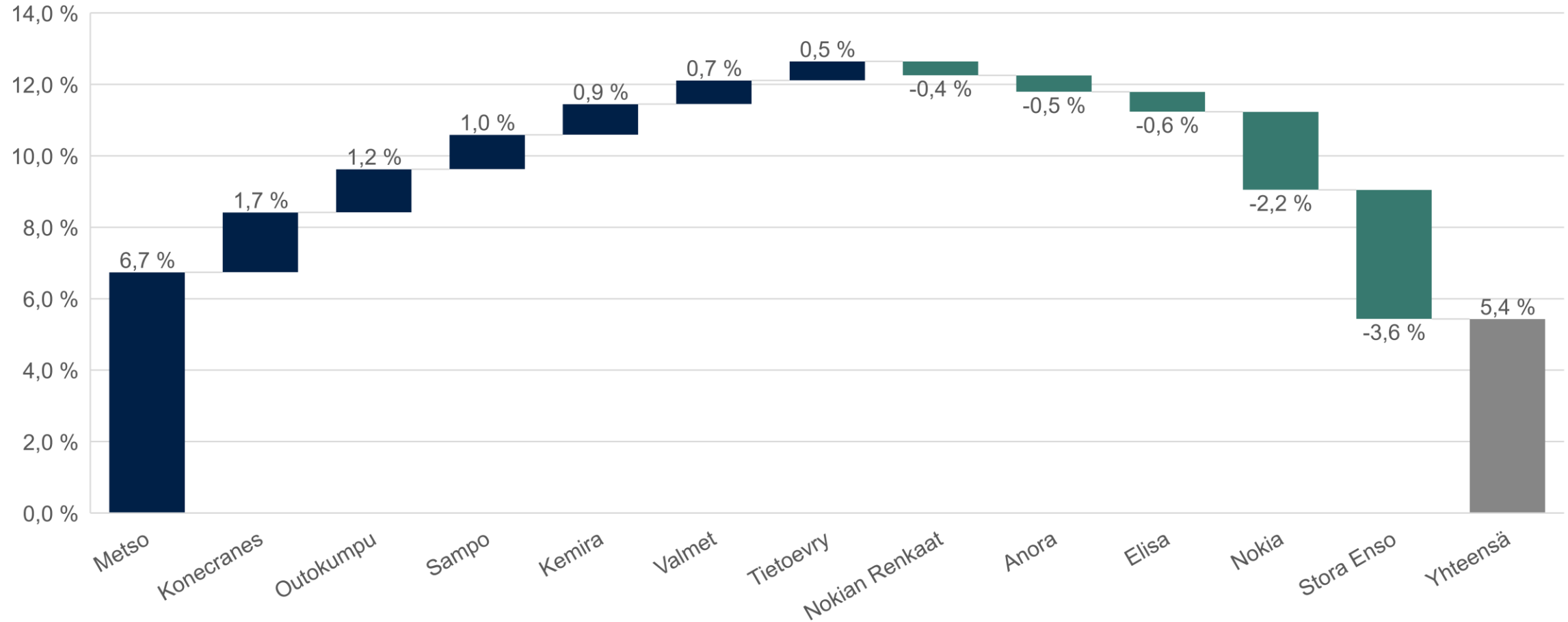


Osakeomistusten tuotto tilikauden aikana



Metson, Nokian ja Stora Enson suuret painot salkussa heijastuivat salkun tuottoon

1.7.2022-30.6.2023



Osakeomistusten tuotto on ollut yhteensä 288 % eli 10 % vuositasolla Solidiumin perustamisesta lähtien

Osakeomistusten tuotto 11.12.2008 – 30.6.2023

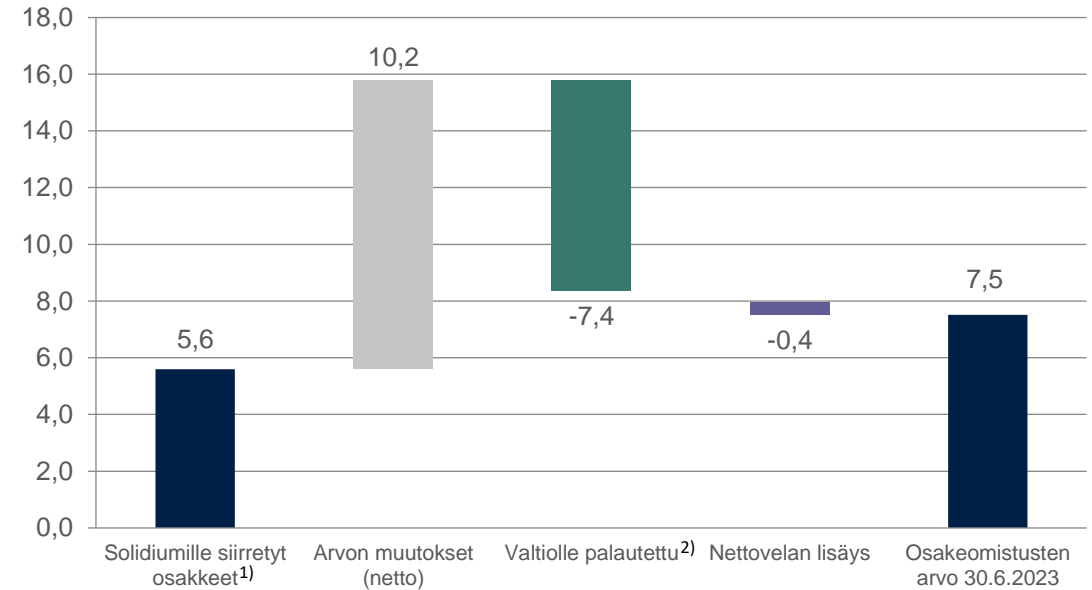


12/2008 osakesiirron jälkeen Solidiumin vuosittainen osakeomistusten tuotto on ollut noin 10 %

1) Sisältää Solidiumille apportina siirretyt osakkeet 11.12.2008 (noin 5 283 milj. euroa), Elisan osakkeet 11.6.2009 (noin 174 milj. euroa), ja Anoran osakkeet 25.11.2021 (noin 143 milj. euroa)

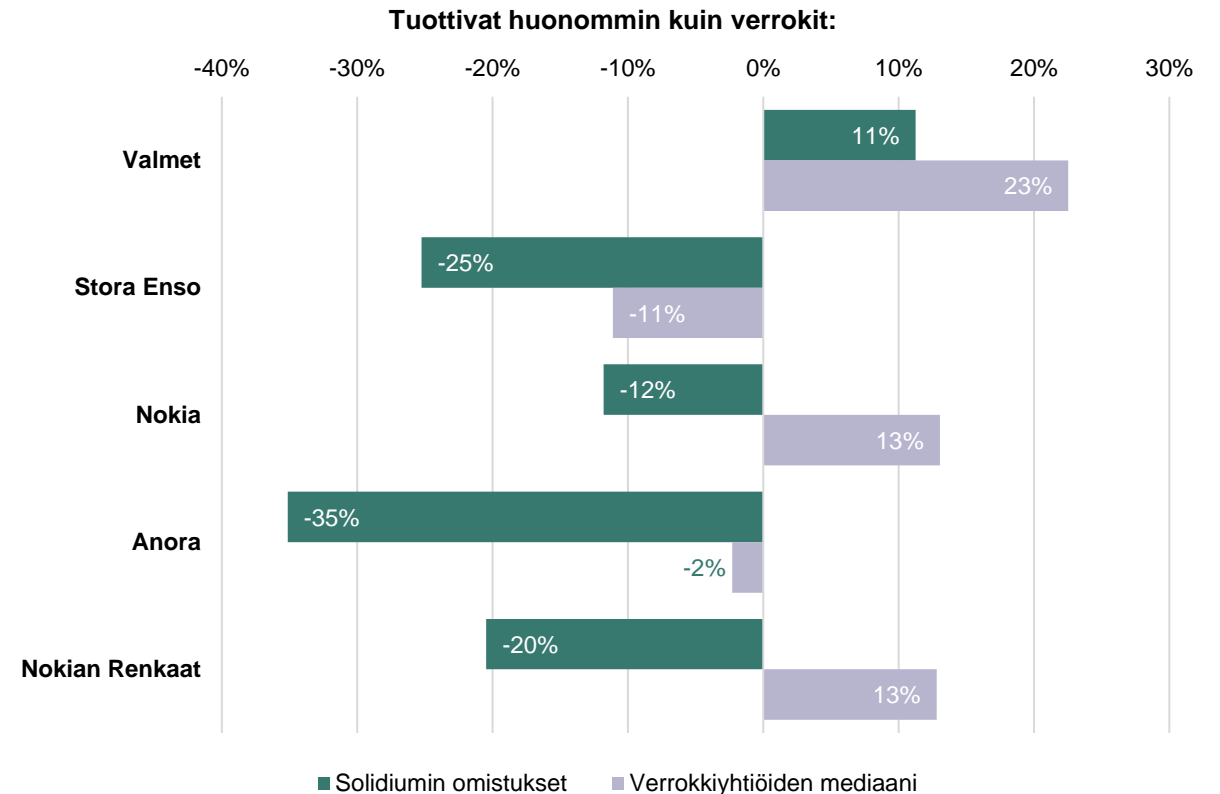
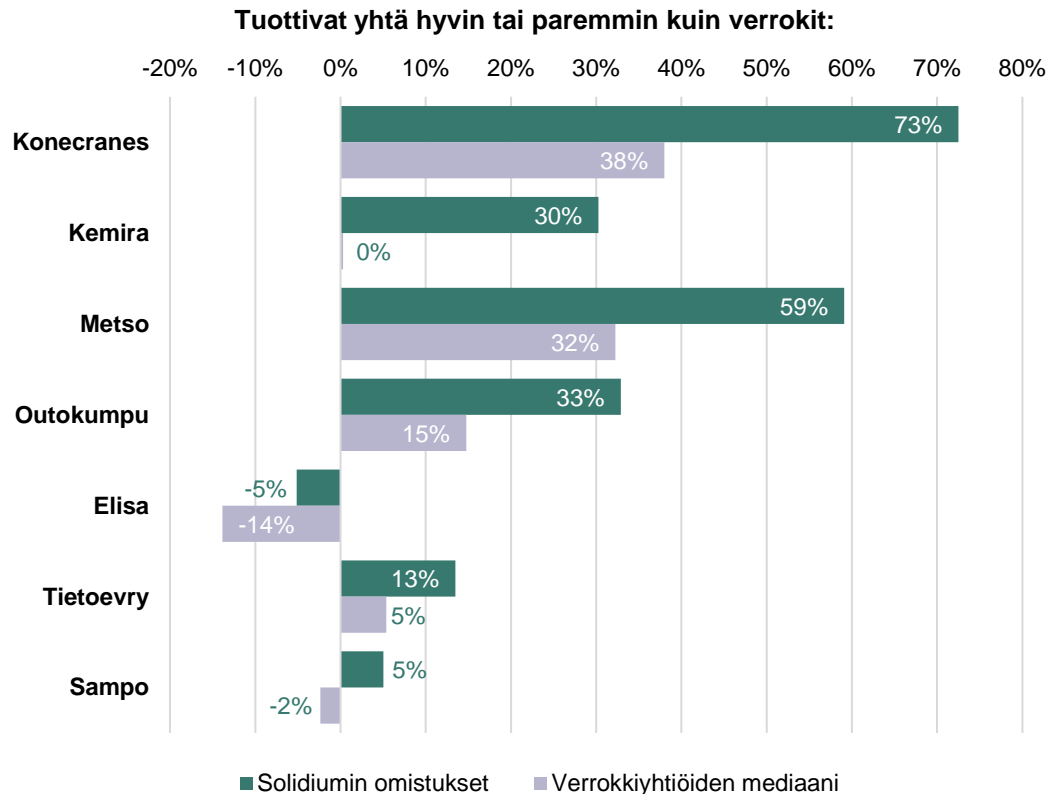
2) Sekä voitonjakona että pääoman palautuksena

Osakeomistusten arvonmuutos

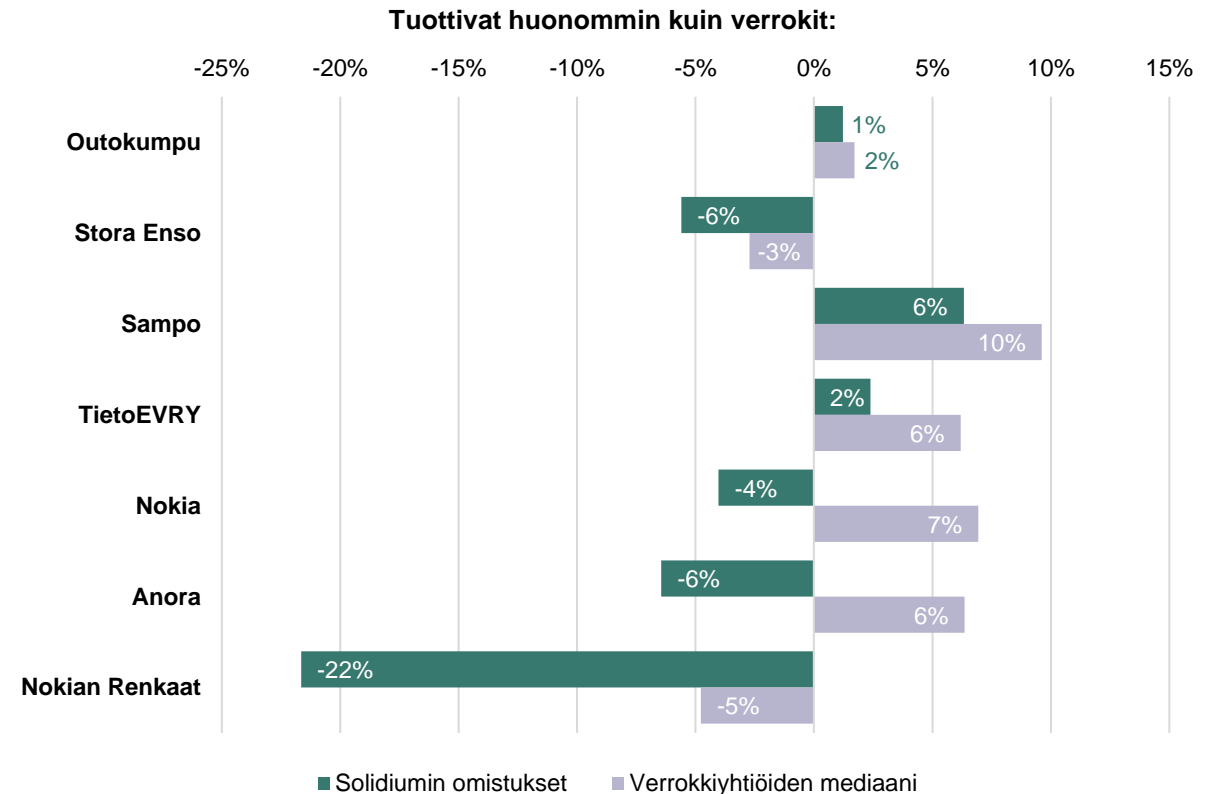
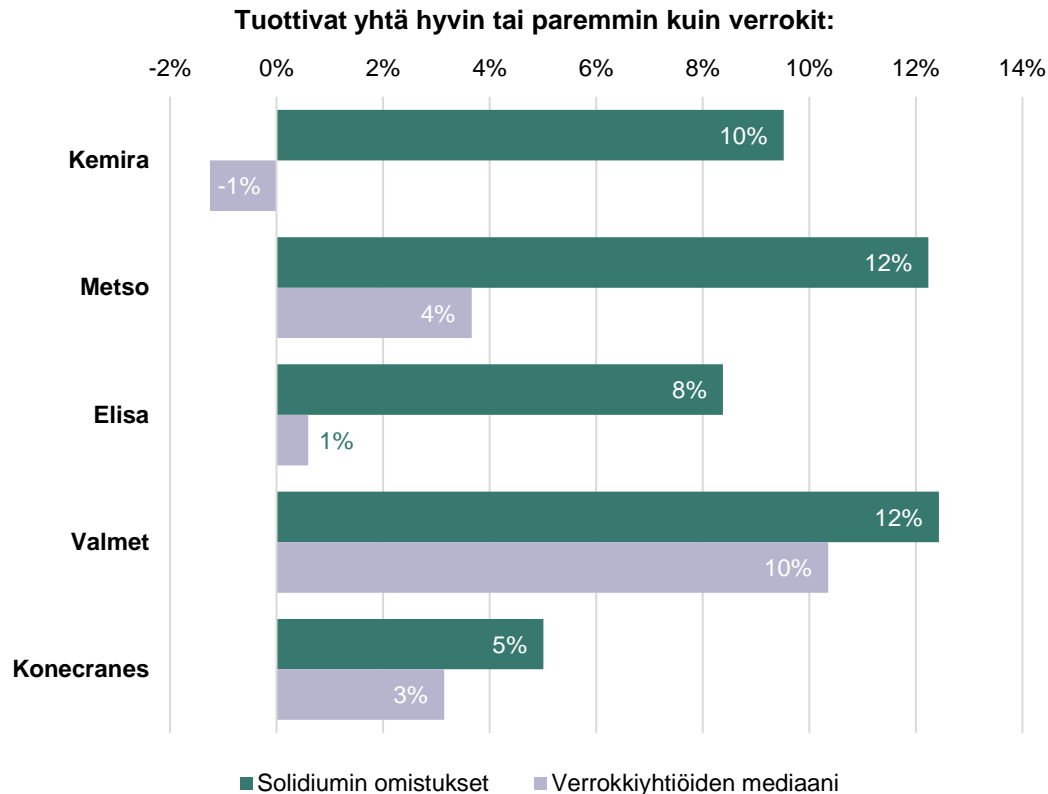


Suomen valtion Solidiumille siirtämien osakeomistusten arvo 5,6 mrd. euroa on noussut nykyiseen noin 7,5 mrd. euroon, samalla kun 7,4 mrd. euroa on palautettu valtiolle ²⁾

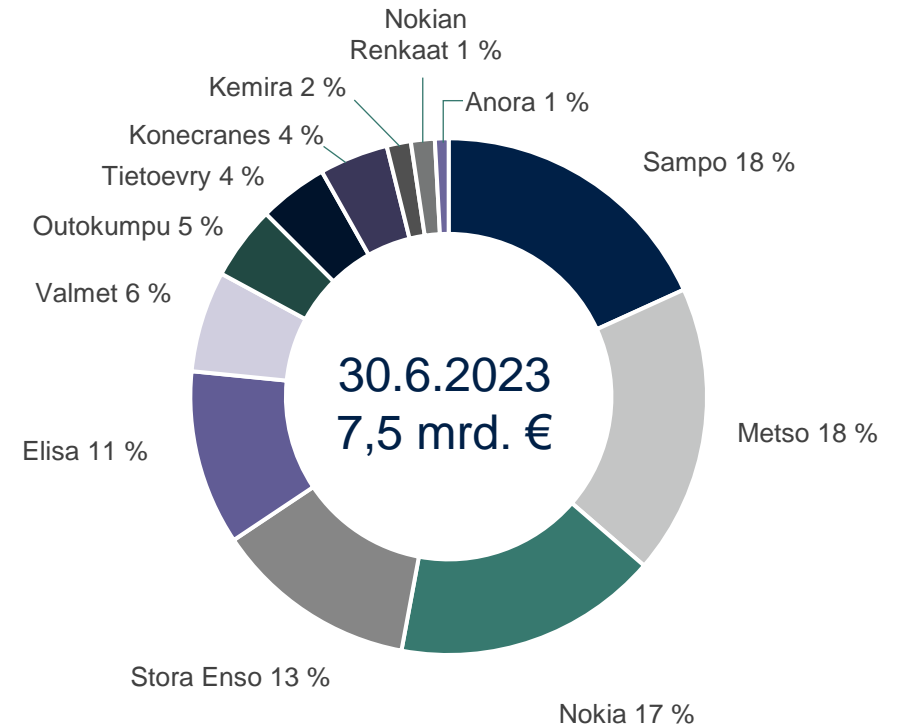
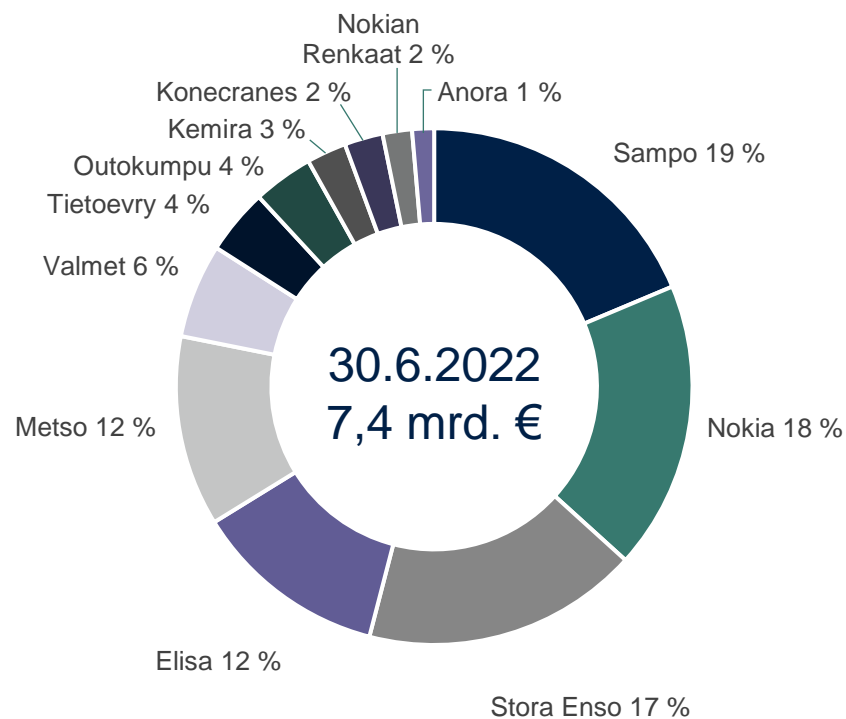
7/12 omistusyhtiötä tuottivat paremmin kuin verrokkit viimeisen tilikauden aikana (1.7.2022–30.6.2023)



5/12 omistusyhtiötä tuottivat paremmin kuin verrokkit viimeisen viiden vuoden aikana (1.7.2018–30.6.2023)



Salkun kokonaisarvo pysyi melko muuttumattomana, mutta kompositio muuttui hieman



Tilikauden aikana Solidium käytti salkun allokaatiomuutokseen noin 140 miljoonaa euroa

Tilikauden aikana ostetut osakkeet:

- Konecranes 29 milj. euroa
 - Omistusosuus 10,1 % → 11,1 %
- Nokia 105 milj. euroa
 - Omistusosuus 5,4 % → 5,8 %
- Nokian Renkaat 10 milj. euroa
 - Omistusosuus 9,4 % → 10,1 %

Tilikauden aikana myytyt osakkeet:

- Kemira 129 milj. euroa
 - Omistusosuus 10,2 % → 5,0 %

Yhtiökohtaiset nostot tilikauden ajalta

Anora

- Uusi strategia ja taloudelliset tavoitteet
- Vastuullisuustiekartta ja SBTi-sitoumus

Elisa

- Mobiilipalveluliikevaihdon kasvu jatkui vahvana
- Osinkoa korotettiin yhdeksättä vuotta putkeen

Kemira

- Ennätysvahva vuosi
- Oil & Gas –liiketoiminnasta käynnistettiin strateginen tarkastelu

Konecranes

- Anders Svensson aloitti toimitusjohtajana lokakuussa 2022
- Päivitetty strategia ja kannattavuustavoitteen nosto

Yhtiökohtaiset nostot tilikauden ajalta

Metso

- Kannattavuustavoite saavutettiin
- Metallit –liiketoiminnasta on päätetty divestoida osa

Nokia

- Saavutettu teknologinen kilpailukyky tukee markkinaosuuksien kasvua
- Päivitetty pääomarakennetavoite

Nokian Renkaat

- Venäjän liiketoiminnot saatiin myytyä
- Yhtiö investoi uuteen rengastehtaaseen Romaniaan, rakennustyöt alkaneet

Outokumpu

- Vuonna 2022 saavutettiin ennätysvahva tulos ja velaton tase
- Long Products –liiketoiminnan myynti

Yhtiökohtaiset nostot tilikauden ajalta

Sampo

- Mandatumin eriyttäminen Sampo-konsernista
- Antti Mäkisestä hallituksen puheenjohtaja

Tietoevry

- Yhtiö aloitti Banking-liiketoiminnan irrottamiseen tähtäävän strategisen arvioinnin
- Connect ja Transform segmentit yhdistettiin Tech Serviceksi ja käynnistettiin strateginen arviointi

Stora Enso

- Metsäteollisuudessa poikkeuksellisen vahva suhdanteen heikkeneminen
- Teollisen portfolion kehittäminen: yhtiöltä investointeja ja yritysostoja (Oulu, De Jong), toisaalta sulkemisia (Sunila, Anjala, Ostroleka)

Valmet

- Neles-integraatio edennyt onnistuneesti luoden synergiaetuja
- Heinäkuussa kaksi uutta yrityskauppaa vahvistamaan yhtiön tarjoomaa

Solidium aktiivisena omistajana

SOLIDIUM

Solidiumin näkemys yritysvastuusta



Kilpailukyvyn tekijänä

- Yritysvastuuasioiden hyvä hoito on yksi menestyksekkään yritystoiminnan ja pitkäjänteisen taloudellisen arvon tuottamisen edellytyksistä
- Osa riskien hallintaa, mutta myös uusien liiketoimintamahdollisuuksien lähde

Aktiivisen omistajan rooli

- Yritysvastuuasioiden tilan arviointi kuuluu aktiivisen omistajan tehtävään
- Solidiumin näkökulma: vastuullisesti toimivat yritykset menestyvät paremmin
- Luonteva näkökulma valtio-omisteiselle Solidiumille

Yksi tarkastelukulma

- Yritysvastuuasioiden hoidon taso kertoo yrityksen liiketoiminnan luonteesta ja johtamisen tilasta
- Kiinteästi integroitu muuhun yhtiöistä tehtävään taloudelliseen ja strategiseen analyysiin
- Solidium muodostaa oman, itsenäisen näkemyksensä

Tilikauden lopussa Solidiumilla oma hallituksen jäsen 9 / 12 yhtiössä:

Yhtiö	Edustaja	Rooli hallituksessa
Anora	Annareetta Lumme-Timonen	Jäsen
Konecranes	Pauli Anttila	Jäsen
Metso	Reima Rytsölä	Jäsen
Nokia	Timo Ahopelto	Jäsen
Nokian Renkaat	Reima Rytsölä	Jäsen
Outokumpu	Petter Söderström	Jäsen
Sampo	Jannica Fagerholm	Varapuheenjohtaja
Tietoevry	Petter Söderström	Jäsen
Valmet	Aaro Cantell	Jäsen

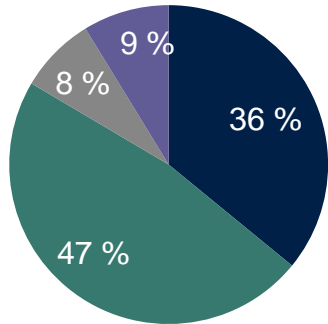
Solidium toimi 2022-23 seitsemän yhtiön osakkeenomistajien nimitystoimikunnan puheenjohtajana ja kolmen jäsenenä:

Yhtiö	Puheenjohtaja
Elisa	Pauli Anttila
Konecranes	Reima Rytsölä
Metso	Annareetta Lumme-Timonen
Nokian Renkaat	Pauli Anttila
Outokumpu	Reima Rytsölä
Tietoenvry	Petter Söderström
Valmet	Annareetta Lumme-Timonen

Yhtiö	Jäsen
Anora	Petter Söderström
Kemira	Pauli Anttila
Stora Enso	Reima Rytsölä

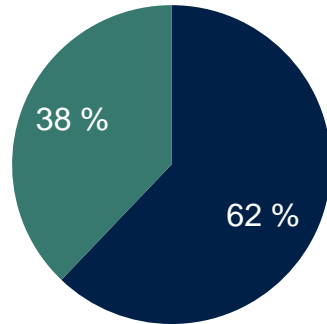
Solidiumin portfolioyhtiöiden hallitusten diversiteetti 2023

Koulutus



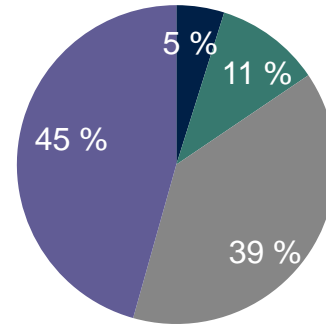
■ Teknillinen ■ Kaupallinen
■ Juridinen ■ Muu

Sukupuolijakauma



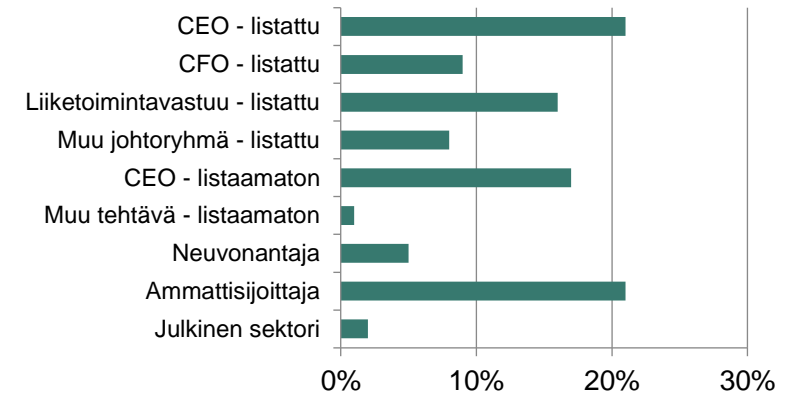
■ Miehiä ■ Naisia

Ikä (keskiarvo 58 v)

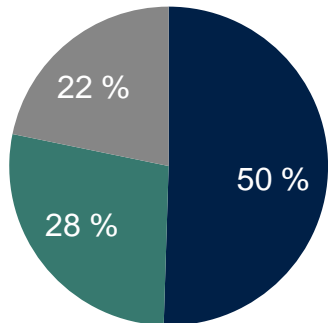


■ Alle 40 ■ 40-49
■ 50-59 ■ Yli 60

Viimeisin työtehtävä

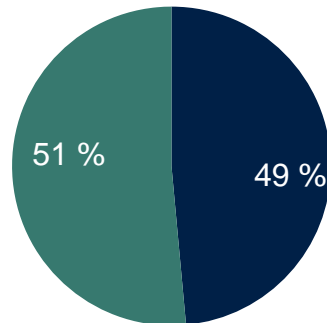


Hallituskaudet (keskiarvo 3,2)



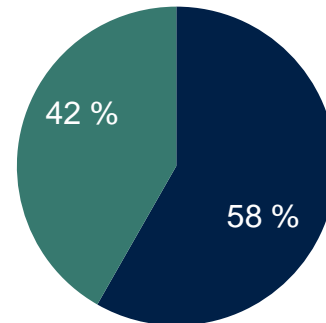
■ 2 tai alle ■ 3 - 5
■ 6 - 10 ■ Yli 10

Ulkomaalaisten osuus



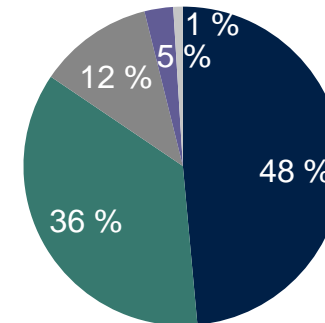
■ Ulkomaalainen
■ Kotimainen

Päätoimi



■ Päivätöissä
■ Hallitusammattilainen

Muita hallitusjäsenyyksiä listatuissa yhtiössä



■ 0 ■ 1 ■ 2 ■ 3 ■ 4

Solidiumin vastuullisuusraportti tilikaudella

Uusi ESG-analyysimalli otettiin käyttöön

Uusi ESG-malli painottaa aiempaa enemmän arvonluonnin mahdollisuuksia, joita nousee kestävä kehitys tarpeista.

Perehdyimme luonnon monimuotoisuuteen

Toteutimme projektin, jossa syvennyimme omistusyhtiöidemme biodiversiteettiin liittyviin riskeihin ja mahdollisuuksiin.

Solidiumin oma hiilijalanjälki laskettiin

Solidiumin koko hiilijalanjälki laskettiin kuluneen tilikauden aikana ensimmäistä kertaa. Tähän asti oltiin seurattu omistussalkun päästöjä.

Solidiumin ESG-odotukset esiteltiin omistusyhtiöille

Odotukset liittyvät toimintatapoihin, ilmastoon, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen ja verovastuullisuuteen.

Aktiivista sidosryhmävuorovaikutusta jatkettiin

Vastuullisuusasioihin keskittyneitä dialogeja käytiin eri sidosryhmien kanssa runsaat kolmekymmentä kappaletta analyysityöohjelmamme kuuluvien omistusyhtiötapaamisten lisäksi.

Solidiumin oma ympäristöohjelmaa toteutettiin

Otimme vuonna 2022 käyttöön WWF Green Office – ympäristöohjelman.

Tilikauden 2022-2023 keskeiset taloudelliset tunnusluvut

milj. euroa	1.7.2022- 30.6.2023	1.7.2021- 30.6.2022
Saadut osinkotuotot ennen veroja	313,0	338,7
Toimintakulut	-4,6	-4,0
Verot	-68,2	-30,8
Tilikauden voitto	470,8	302,9
Substanssiarvo	7 359	7 246
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	8,3	-8,5
Toiminnan hallinnointikulusuhde, %	0,06	0,05

- Toimiohjeen mukaan Solidiumin saamat osinkotulot tulee tilittää mahdollisimman täysimääräisinä valtiolle
 - Hallituksen ehdottama voitonjako 290 milj. euroa koostuu tilikaudelta 2022-2023 saaduista osingoista verojen jälkeen
- Kaikkien sijoitusten tuotto 8,3 prosenttia sisältää tuotot Fortumin rahoitusjärjestelystä
- Osakeomistusten tuotto oli 5,4 prosenttia

Solidiumin päivitetty strategia

SOLIDIUM

Solidium toteutti keväällä 2023 strategiaprosessin. Tarkoituksena oli tarkastella sitä, miten strategiamme voisi entistä paremmin toteuttaa meille annettuja tehtäviä:

1) Vahvistaa ja vakauttaa kotimaista omistusta

2) Kasvattaa pitkäjänteisesti omistustemme arvoa



Strategiaprosessin fokuksena oli varmistaa, että toimintamme kattaa myös tulevina vuosina suomalaiset kansallisesti merkittävät yhtiöt

Nykyinen sijoituskenttä – vakiintuneet suuryhtiöt

Analyysi

1. Pohjoismaisten listattujen yhtiöiden **omistusrakenne**
2. Suomalaisten ammattisijoittajien **sijoituspotentiaali**
3. **Kansallisen merkittävyyden ajurit**

Synteesi

- Omistusrakenne Suomessa eroaa Pohjoismaista kotimaisen pääoman rajallisuuden vuoksi
- Ilman Solidiumia, useilta kansallisesti merkittäviltä yhtiöiltä puuttuisi aktiivinen suomalainen vähemmistöomistaja

Päätetty toimenpide

*“Solidium on vakiinnuttanut asemansa ankkuriomistajana listatuissa suuryhtiöissä. Keskitymme jatkamaan strategian toteuttamista tavalla, joka **maksimoi hoidetun varallisuuden tuoton ja vahvistaa suomalaista omistajuutta**”*

Mahdollinen laajennettu toimintaympäristö – tulevaisuuden kansallisesti merkittävät yhtiöt

Analyysi

1. Suomalaisten **kasvusijoittajien sijoituspotentiaali** ja rahoituksen pullonkaulat
2. Kasvuyhtiöiden **potentiaali kasvaa kansallisesti merkittäviksi**
3. **Suomalaisen ankkuriomistajuuden tarve**

Synteesi

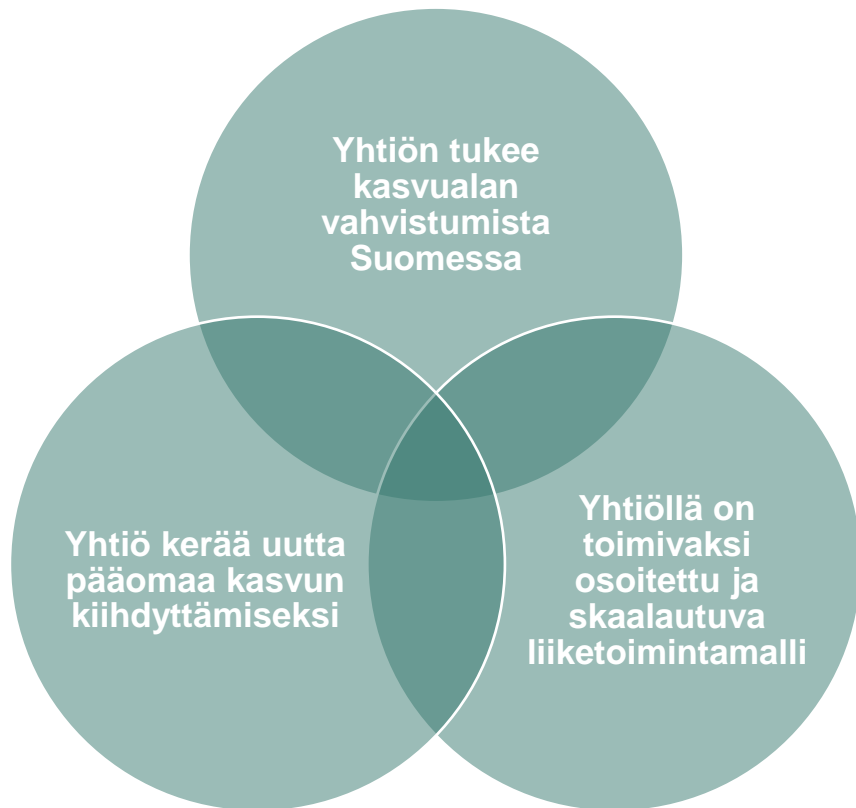
- **Monet tulevaisuuden kansallisesti merkittävät yhtiöt löytyvät nykyisten kasvuyhtiöiden joukosta**
- Pitkäaikainen pääomamme ja osaamisemme ovat houkuttelevia kasvuyhtiöille. Siksi Solidiumilla voi luontevasti olla rooli niiden rahoituksessa ja omistajuuden ankkuroinnissa Suomeen

Päätetty toimenpide

*“Solidiumin ei tule rajata strategiansa sijoitusympäristöä vakiintuneisiin suuryhtiöihin. **Jos yhtiöllä on potentiaalia kasvaa kansallisesti merkittäväksi ja se tarjoaa arvonluontimahdollisuuksia, yhtiö sopii sijoitusportfolioomme**”*

Jatkossa Solidium laajentaa sijoituskenttäänsä myös yhtiöihin, joilla on selkeä potentiaali kasvaa kansallisesti merkittäviksi

Mahdollisen tulevaisuuden kansallisesti merkittävän yhtiön avainkriteerit



Sijoituskentän laajentaminen tulevaisuuden kansallisesti merkittäviin yhtiöihin toteuttaa Solidiumin tehtävää vahvistaa kotimaista omistusta ja luoda tuottoa

- 1 Laajentaminen edesauttaa kasvuyhtiöiden **pitkäjänteistä kehitystä** ja kasvua sekä **vahvistaa niiden kotimaista omistusta**
- 2 Sijoitusvaruuden laajentaminen tuo uusia sijoitusmahdollisuuksia **laajentaa allokaatiota kasvaville toimialoille** nykyisestä suuresta perusteollisuuspainosta
- 3 Laajentaminen **täyttää rahoituskapeikkoja** yhtiöissä, jotka keräävät kasvupääomaa ja joilla on potentiaalia kasvaa kansallisesti merkittäviksi suomalaisyhtiöiksi



Kiitos

SOLIDIDIUM