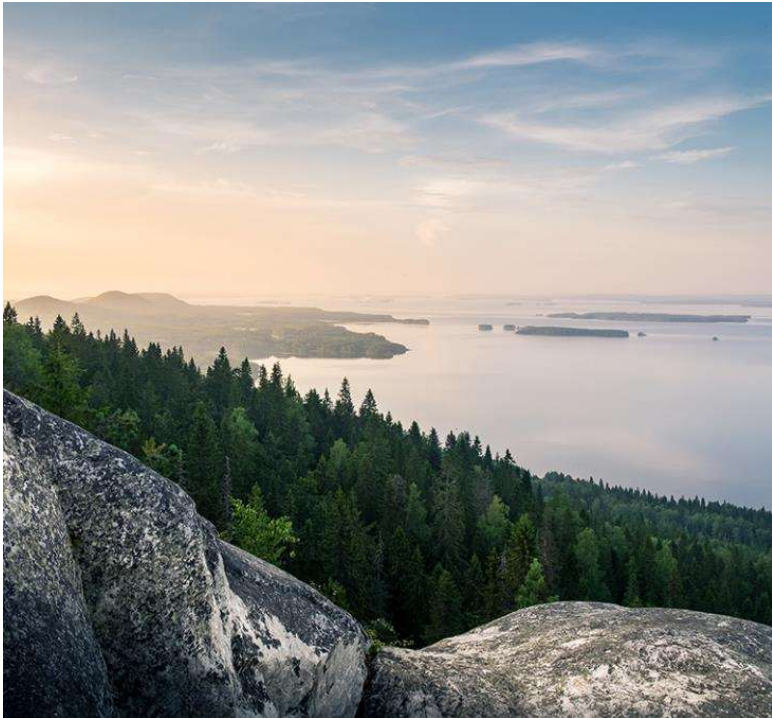


Vastuulliset yritykset menestyvät paremmin: omistaja yritysvastuun kirittäjänä

Annareetta Lumme-Timonen
Sijoitusjohtaja, TkT
Solidium
5.6.2024

SOLIDIUM

Esityksen rakenne



- 1 Lyhyesti Solidiumista
- 2 Solidium ja yritys vastuuasiat
- 3 Omistajan vastuullisuustyö käytännössä: esimerkkejä
- 4 Biodiversiteettiteema osana omistajatyötä

Solidium lyhyesti

SOLIDIUM

Vahvistamme ja vakautamme kotimaista omistusta



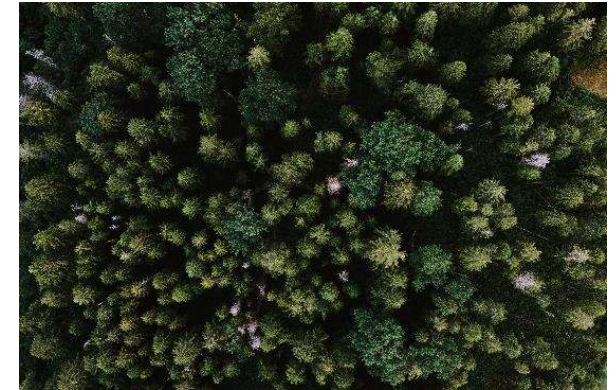
Tehtävä

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



Visio

Omistusyhtiömme menestyvät verrokkiyhtiötään paremmin.



Arvot

Avoimuus, luottamus, vaikuttavuus, uudistuminen ja integriteetti.

Vähemmistöomistajana kansallisesti merkittävissä yhtiöissä

Yhtiö	Omistuksen arvo (milj. euroa)	Solidiumin omistusosuus %	Yhtiön markkina-arvo (mrd. euroa)	Liikevaihto 2023 (mrd. euroa)	Henkilöstö 2023
Metso	1 359	14,9 %	9,1	5,3	17 134
Sampo	1 315	6,6 %	19,6	8,4	13 272
Stora Enso	1 092	10,7 % ¹	10,2	9,3	20 822
Nokia	1 070	5,8 %	18,3	22,2	86 689
Elisa	695	10,0 %	6,6	2,2	5 721
Valmet	455	10,1 %	4,5	5,5	19 160
Konecranes	423	11,1 %	3,8	4,0	16 586
Outokumpu	285	15,5 %	1,7	7,0	8 469
Tietoevry	252	10,9 %	2,3	2,9	24 159
Nokian Renkaat	123	10,1 %	1,2	1,2	3 433
Anora	70	19,4 %	0,4	0,7	1 219
Yhteensä	7 138		77,7	68,7	216 664

Osakeomistusten tuotto

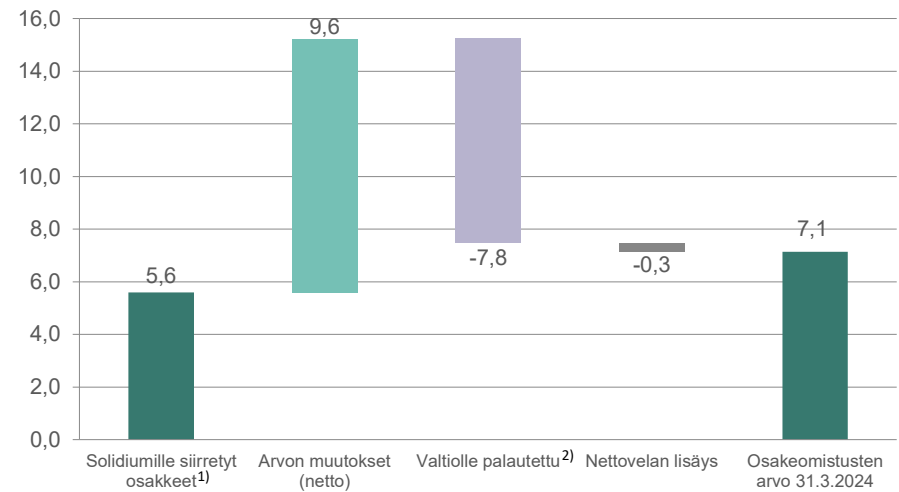
Osakeomistusten tuotto 11.12.2008 – 31.3.2024



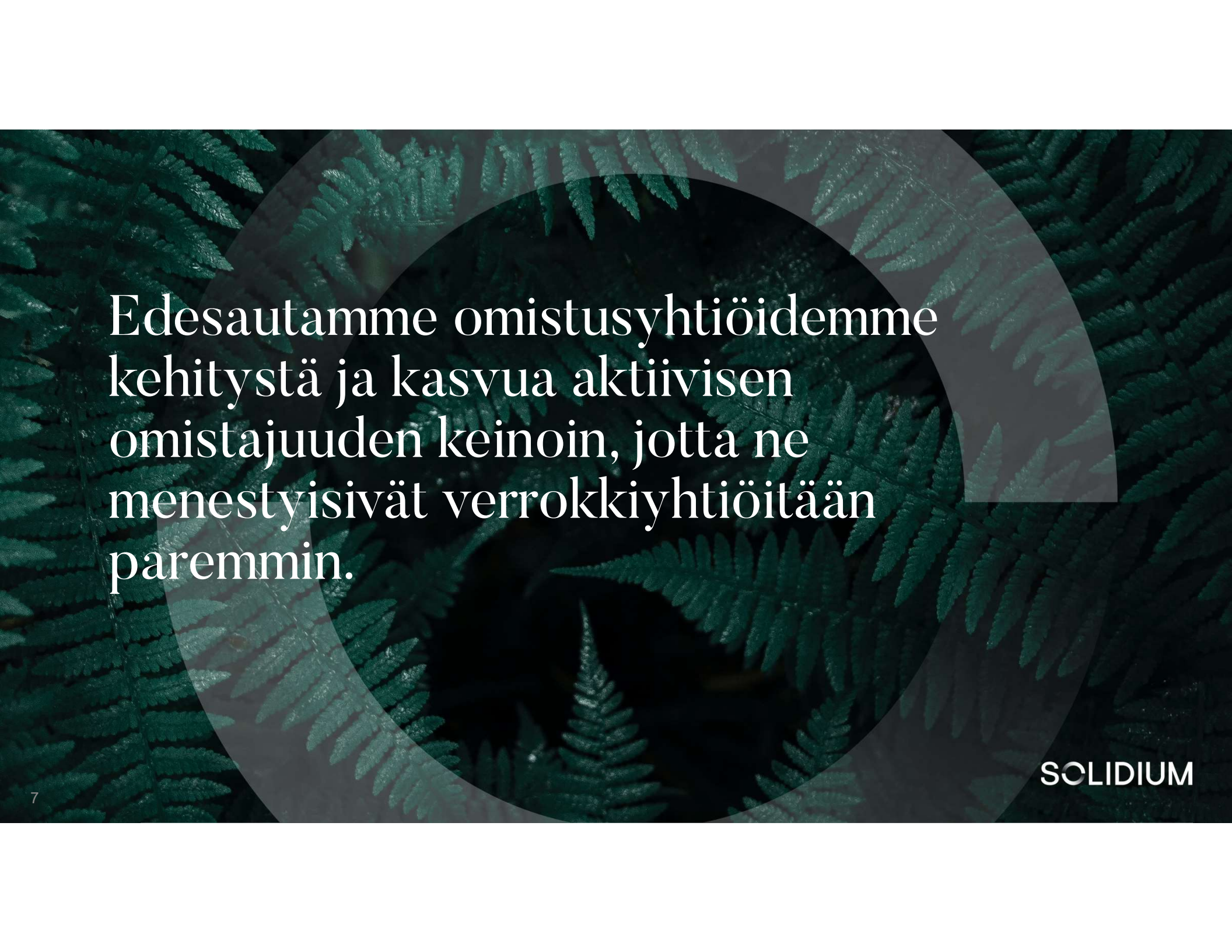
12/2008 osakesiirron jälkeen Solidiumin vuosittainen osakeomistusten tuotto on ollut noin 9 %

- 1) Sisältää Solidiumille apporttina 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 7,1 mrd. euroon, samalla kun 7,8 mrd. euroa on palautettu valtiolle ²⁾



Edesautamme omistusyhtiöidemme
kehitystä ja kasvua aktiivisen
omistajuuden keinoin, jotta ne
menestyisivät verrokiyhtiöitään
paremmin.

SOLIDIUM

Solidium ja yritysvastuuasiat

SOLIDIUM

Solidiumin näkemys yritysvastuusta



Kilpailukyvyntekijänä

- 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

Solidiumin pitkän tähtäimen yritys vastuuhjelma 2022-2026: prioriteetit, joihin keskitymmme

Omistusyhtiöiden arvonmuodostuksen kannalta olennaiset asiat



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

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

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

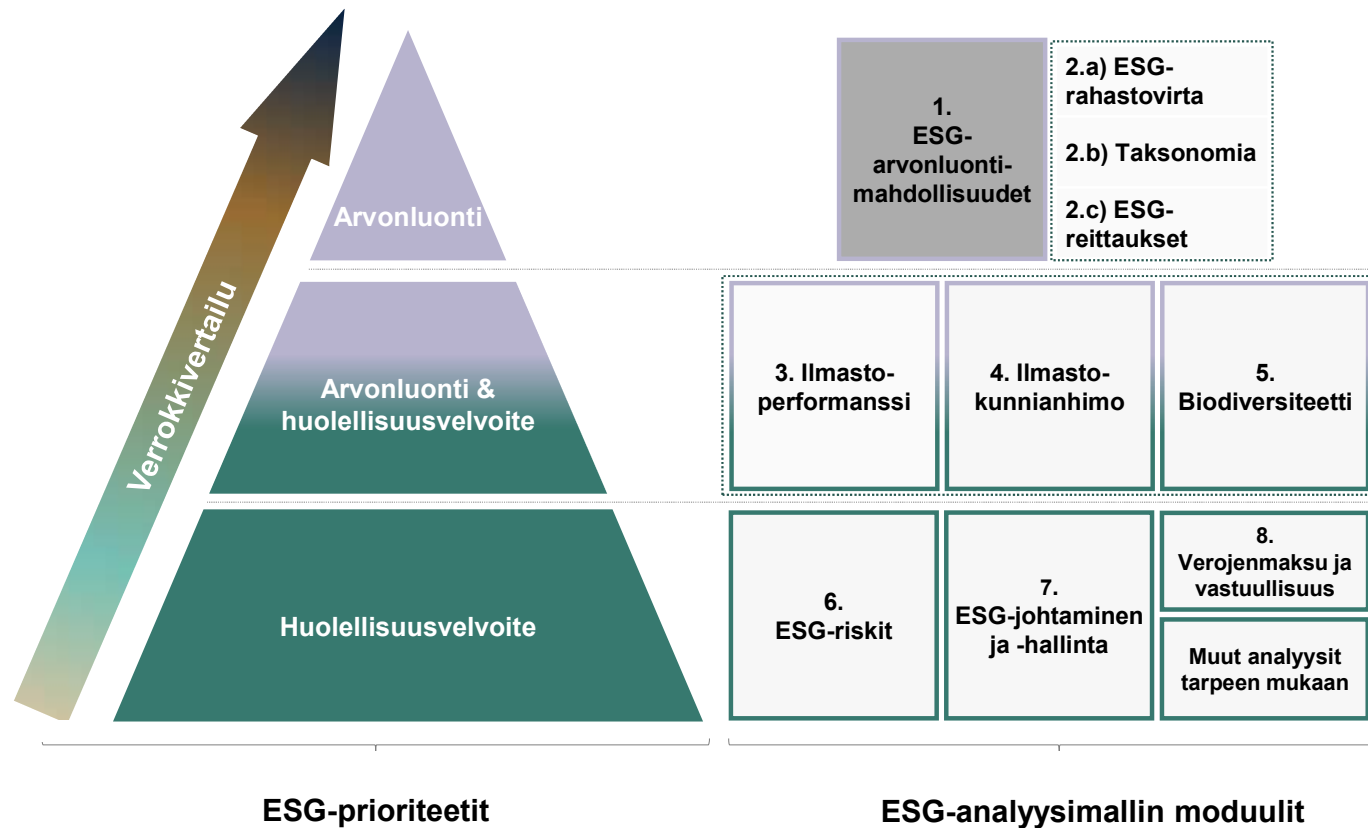
Solidium on organisaationa ja työnantajana vastuullisesti toimiva yritys



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



Solidiumin ESG-analyysimalli koostuu moduuleista



ESG-analyysin yhteenvetokortti [Yhtiö]

Portfolio company ESG performance					
Priority ¹⁾	Module	Latest update	Next update	Investment teams' view ²⁾	Findings
	1. ESG value creation opportunities	2023	2025		• []
	2.a) ESG fund flows	2023	2024		• []
	2.b) ESG ratings	2023	2024		• []
	2.c) Taxonomy	2022	2024	n/m	• []
	3. Climate performance	2023	2024		• []
	4. Climate ambition	2020	2024		• []
	5. Biodiversity	2023	2025		• []
	6. ESG risks	2021	2024		• []
	7. ESG leadership and management	2021	2024		• []
	8. Tax reporting	2023	2025		• []

Solidium's ESG expectations		
ESG expectations	Status	Short comment
ESG incentives in CEO remuneration		• []
SBT targets		• []
Climate risk reporting, e.g. TCFD		• []
Global Compact signed		• []
Tax responsibility		• []

ESG ratings				
Rating	Scale	Rating before	Rating now	Performance vs. peers ²⁾
MSCI ESG Score	CCC → AAA			
Sustainalytics ESG Risk Rating	40 → 10			
CDP Climate Change Score	D- → A			

Solidiumin vastuullisen omistajuuden toimintatapa



Solidiumin ESG-odotukset omistusyhtiöille

Toimintatavat

- Solidium odottaa omistusyhtiöiden hallituksilta aktiivista otetta vastuullisuudessa ja vastuullisuuden huomioimista johdon kannusteissa

Ilmasto

- Solidium odottaa, että omistusyhtiöillä on tieteelliseen ilmastotietoon pohjautuvat SBT-tavoitteet. Solidium seuraa omistusyhtiöiden toimenpiteitä tarvittavan vähähiilisyys siirtymän toteuttamiseksi, jotta Pariisin ilmastopimuksen tavoitteet ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi 1,5 asteeseen voivat toteutua
- Solidium odottaa, että omistusyhtiöt raportoivat ilmatoriskeistään ja niiden taloudellisista vaikutuksista (esim. TCFD-viitekehyksen mukaisesti)

Ihmisoikeuksien kunnioittaminen

- Solidium odottaa, että omistusyhtiöt ovat allekirjoittaneet YK:n Global Compact-periaatteet ja noudattavat YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia periaatteita

Verovastuullisuus

- Solidium odottaa omistusyhtiöiltä läpinäkyvää veroraportointia
- Aggressiivinen verosuunnittelu ei ole hyväksyttävää

Biodiversiteetti: tbc

Omistajan vastuullisuus käytännössä: esimerkkejä

ESG ja arvonluontimahdollisuudet

Mitä kestävyystarpeisiin perustuvia **liiketoimintamahdollisuuksia** yhtiöllä on?

Kuinka merkittäviä mahdollisuudet ovat yhtiön liiketoiminnan kannalta?
Kuinka merkittäviä niistä voi parhaimmillaan tulla?

Miten mahdollisuudet **vaikuttavat omistaja-arvoon**: aikajänne? eurot?

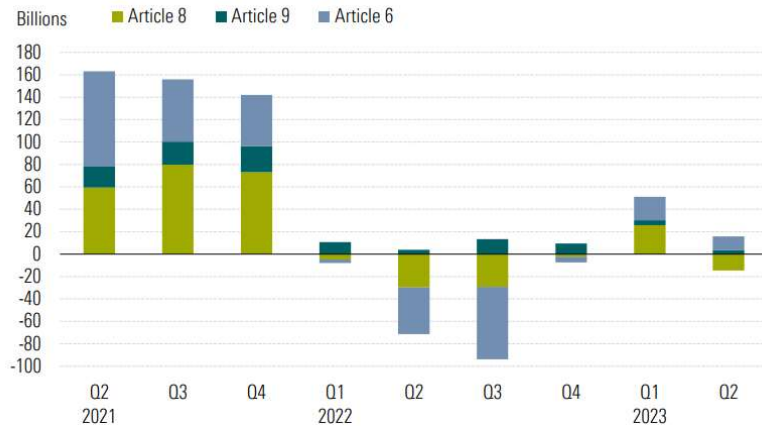
Onko yhtiö panostanut riittävästi suhteessa mahdollisuuteen?
Onko resurssointi riittävää?

Onko toimialalla yleisestikin hyviä **ESG-liiketoimintamahdollisuuksia**?
Mikä on mahdollisuuksien **kehityksen suunta**?

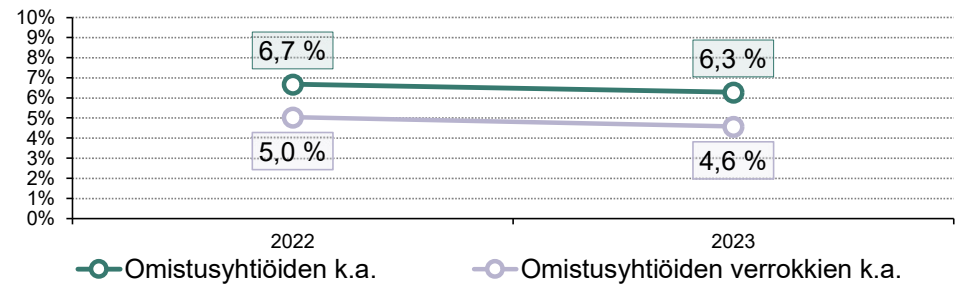
Benchmark-arvointi **verrokkeihin**: mitä muut tekevät?

Tulisiko ESG-mahdollisuus lisätä yhtiön **arvonluontisuunnitelmaan**?

ESG-rahavirtojen kehitys omistusyhtiöissä (SFDR 8 & 9)











Rahavirrat EU alueella toimiviin Artikla 6, 8, 9 –rahastoihin, kvartaaleittain Q2/2021-Q2/2023



Artikla 8+9 –rahastojen omistussuudet Solidiumin salkkuyhtiöissä vs. verrokkit, keskiarvot 2022-2023

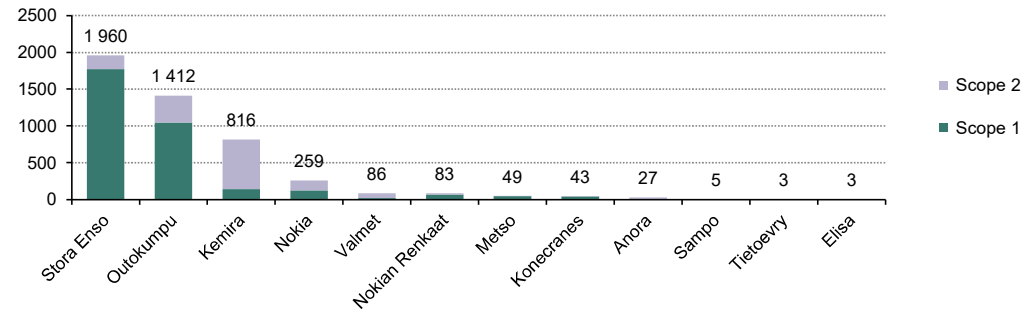
Taksonomia-kelpoisuuksista vaikeaa vetää mitään johtopäätöksiä, ainakaan vielä

Yhtiö	<u>Liikevaihto kelpoisuus %</u>	<u>CapEx kelpoisuus %</u>	<u>OpEx kelpoisuus %</u>
ANORA	1 %	0 %	n/a
 elisa	14 %	9 %	7 %
 kemira	1 %	0 %	0 %
 KONECRANES	14 %	5 %	39 %
Metso:Outotec	87 %	88 %	92 %
 NOKIA	< 1 %	< 1 %	< 1 %
 nokiin RENKAAT	35 %	26 %	31 %
 outokumpu	89 %	39 %	86 %
 sun	5 %	4 %	6 %
 tietoenvy	20 %	99 %	100 %
 Valmet	51 %	30 %	29 %

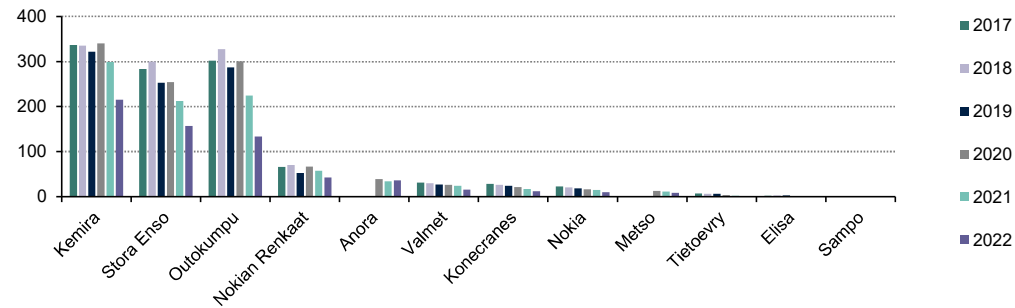
Yhtiö	<u>Vahinkovakuutus- ja jälleenvakuutustoiminta kelpoisuus %</u>	<u>Sijoitustoiminnan kelpoisuus %</u>
SAMPO  GROUP	93 %	0 %

CO2: Solidium-salkun päästöt vähentyneet merkittävästi

Salkkuyhtiöiden Scope 1+2 -päästöt vuonna 2022 (ktCO2)

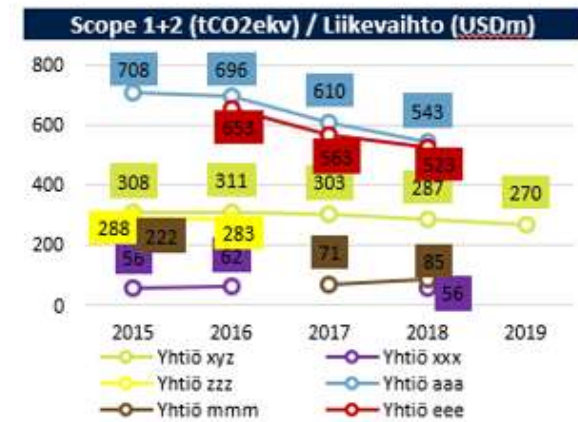


Salkkuyhtiöiden Scope 1+2 -intensiteetit 2017-2022 (päästöt tCO2 / liikevaihto USDm)

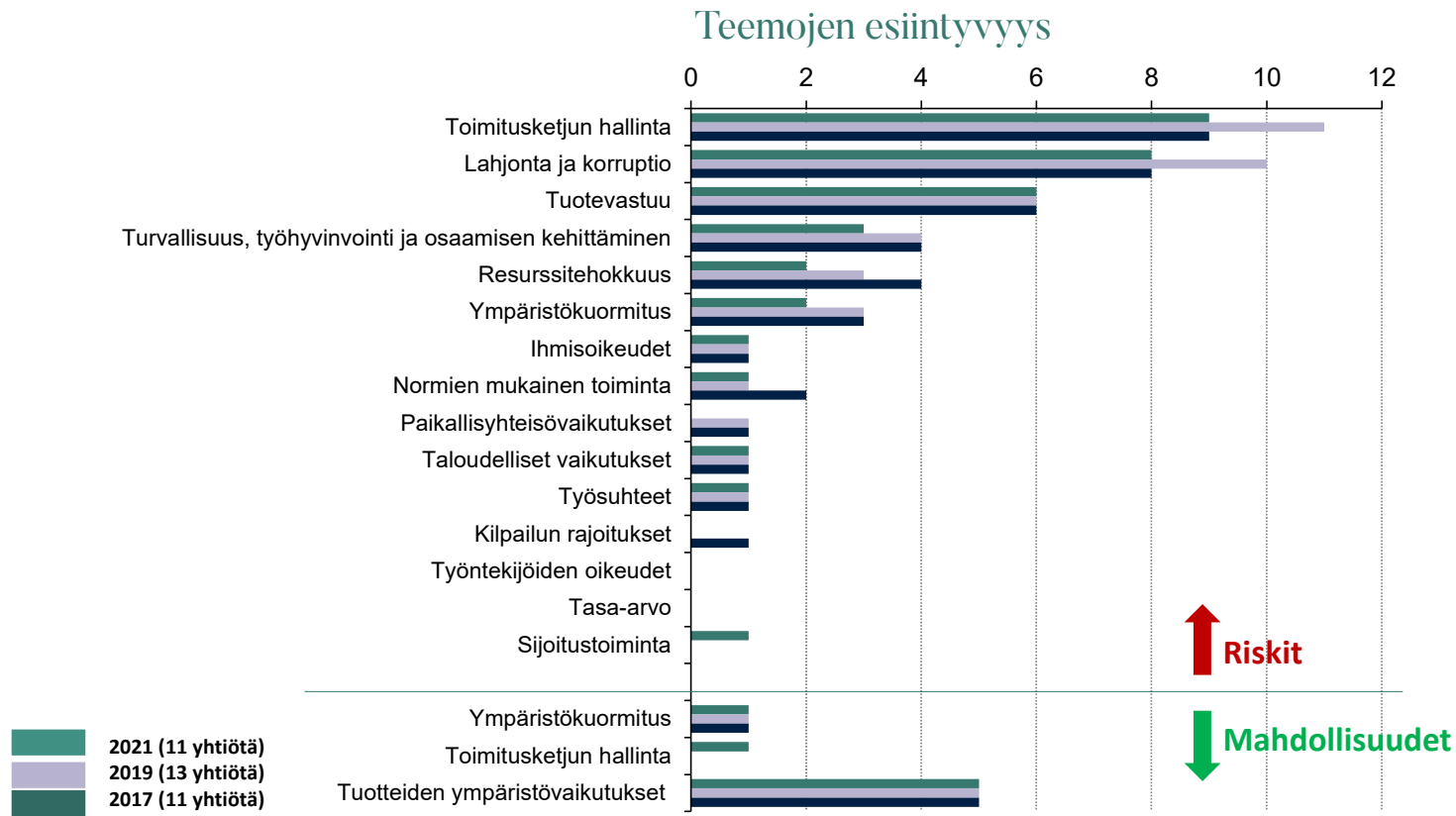


CO2: yhtiöanalyysi (ilmastoperformanssi)

- Päästöjen määrä ja intensiteetti
- Verrokkivertailu
- Liiketoimintakriittisyys
- Johtopäätökset



Yritysvastuuteemat Solidiumin salkussa: riskejä ja mahdollisuuksia



Biodiversiteettiteema osana omistajatyötä

Vaihe 1.0: lyhyt arvio osana vastuullisuusanalyysiä (2020-2022)

Tunnistaminen, riskit ja mahdollisuudet

Onko yhtiö arvioinut luonnon monimuotoisuuteen (biodiversiteetti), luontokatoon, tai luontopääomaan liittyvien vaikutusten aiheuttamia riskejä ja mahdollisuuksia oman liiketoiminnan ja koko arvoketjun kannalta? Mitkä ovat tunnistetut keskeisimmät riskit?

Toimenpiteet ja ohjelmat

Onko yhtiö määritellyt toimintaperiaatteita, linjauksia tai toimenpiteitä liittyen luonnon monimuotoisuuteen (biodiversiteetti), luontokatoon tai luontopääomaan osan vastuullisuusohjelmaa tai erillisen biodiversiteettiohjelman muodossa?

Olennaisuus

Kuinka olennaiseksi yhtiö on arvioinut luonnon monimuotoisuuteen (biodiversiteetti), luontokatoon, tai luontopääomaan liittyvät aiheet omassa olennaisuusanalyysissään?

Riittävyys

Vaikuttavatko yhtiön toimenpiteet riittävältä / oikeansuuntaisilta huomioiden aiheeseen liittyvien riskien ja vaikutusten oletettu merkittävyys?

Vaihe 2.0: syvempi sukellus yhtiöihin ja omiin verrokkeihin (2023-)

- **Syvennetty tietämystä omistusyhtiötasolla**
 - Luontopääomayhteyksien tunnistaminen (“double materiality”)
 - Liiketoiminnan riippuvuus ekosysteemipalveluista ja luonnosta
 - Yhtiön vaikutus ympäristöönsä
 - Toimialan keskeiset teemat
 - Altistumisen suoruus (exposure)
 - Yhtiön KPI’t ja raportointi; biodiversiteettijohtaminen
 - Biodiversiteettiriskit ja -mahdollisuudet
 - Yhteys arvonluontiin (+ / -)
 - Osaamisen kehittäminen omassa yhtiödialogissa
- **Syvennetty osaamista omistaja- ja sijoittajanäkökulmasta**
 - Omistajien ja sijoittajien lähestymistapoja biodiversiteettiteemaan
 - Regulaatio ja raportointiviitekehykset (CSRD, TFND, SBTN)

Miltä näyttää omistajien ja sijoittajien BD-työ tällä hetkellä?

- Biodiversiteetti- ja luontopääoma ovat enenevästi sijoituspäätökseen vaikuttavia tekijöitä jatkossa
 - Kuitenkin vain kourallisella sijoittajia ja omistajia biodiversiteetti on vielä sisällytetty vastuullisen sijoittamisen politiikkaan
 - Ilmastonmuutoksen vaikutuksia sijoitustoimintaan on käsitelty paljon kattavammin
- Lähestymistapoja määritellään
 - Tiekarttoja siitä, miksi teema on tärkeä ja mitä seuraavaksi tehdään
 - Korostetaan ja kuvataan integroimista sijoituspäätöksiin
 - Oman toiminnan KPI-mittareita on
- Mitä tarvittaisiin: esimerkkejä käytännöllisistä sijoituskohteisiin liittyvistä kriteereistä tai mittareista
- Ihanteelliset sijoittajan ja omistajan biodiversiteetti-KPI't olisivat ainakin:
 - Relevantteja ja olennaisia
 - Integroitavissa sijoitusprosessiin ja päätöksentekoon
 - Kvantitatiivisia
 - Vertailukelpoisia (edes toimialan sisällä)
 - Riittävän hyvin juurrutettuja (tieteellisesti tai muuten); yhtenäinen käsitys
 - Voisi mitata vaikutuksia ja riippuvuuksia yrityksen arvoketjussa
 - Huomioisivat biodiversiteettiasioden systeemisyyttä ja kontekstiriippuvuutta
- Löytyykö apuja CSRD-raportoinnin myötä? Entä TNFD, SBTN?



Kiitos!

SOLIDIDIUM