



Hallituksen vuosikertomus 2025

Liite 4 Valtion yhtiöomistus



Hallituksen vuosikertomus 2025

Liite 4 Valtion yhtiöomistus

Julkaisujen jakelu

Distribution av publikationer

**Valtioneuvoston
julkaisuarkisto Valto**

Publikations-
arkivet Valto

julkaisut.valtioneuvosto.fi

Valtioneuvosto

Valtioneuvoston kanslia

Tekijänoikeuslaki (404/1961) 9 § Tekijänoikeussuojaa vailla olevat teokset

ISBN pdf: 978-952-383-143-8

ISSN pdf: 2490-0966

ISBN painettu: 978-952-383-159-9

ISSN painettu: 2490-0613

Taitto: Valtioneuvoston hallintoyksikkö, Julkaisutuotanto

Helsinki 2026

Paino: Grano Oy, 2026



Hallituksen vuosikertomus 2025 Liite 4 Valtion yhtiöomistus

Valtioneuvoston julkaisu 2026:33

Julkaisija Valtioneuvosto

Yhteisötekijä Valtioneuvoston kanslia
Kieli suomi

Sivumäärä 88

Tiivistelmä

Valtioneuvosto antaa eduskunnalle hallituksen vuosikertomuksen perustuslain 46 §:ssä säädettyinä kertomuksena hallituksen toiminnasta, valtiontalouden hoidosta ja talousarvion noudattamisesta sekä niistä toimista, joihin hallitus on eduskunnan päätösten johdosta ryhtynyt. Hallituksen vuosikertomuksesta säädetään tarkemmin valtioneuvostosta annetun lain (175/2003) 9 a §:ssä sekä valtion talousarviosta annetun lain (423/1988) 17 ja 18 §:ssä.

Talousarviolain 18 §:ssä edellytetään, että hallituksen vuosikertomukseen otettavien valtiontalouden ja valtion taloudenhoidon sekä toiminnan tuloksellisuuden kuvausten tulee antaa oikeat ja riittävät tiedot talousarvion noudattamisesta, valtion tuotoista ja kuluista, valtion taloudellisesta asemasta sekä tuloksellisuudesta (oikea ja riittävä kuva). Säädöstatolla kertomuksen sisältöä määrittävät erityisesti myös hallituksen vuosikertomuksesta annetun valtioneuvoston asetuksen (853/2024) vaatimukset. Hallituksen vuosikertomus vuodelta 2025 muodostuu viidestä osasta:

- Hallituksen vuosikertomus
- Liite 1 Ministeriöiden toimialojen tuloksellisuuden kuvaukset
- Liite 2 Tilinpäätöslaskelmat
- Liite 3 Toimenpiteet eduskunnan lausumien ja kannanottojen johdosta
- Liite 4 Valtion yhtiöomistus

Asiasanat hallituksen vuosikertomukset, eduskunta, valtioneuvosto, hallituksen kertomukset, valtion tilinpäätös, omistajaohjaus

ISBN PDF 978-952-383-143-8

ISBN painettu 978-952-383-159-9

Asianumero VN/31309/2025

ISSN PDF 2490-0966

ISSN painettu 2490-0613

Hankenumero -

Julkaisun osoite <https://urn.fi/URN:ISBN:978-952-383-143-8>

Sisältö

1	Valtion yhtiöomistukset ja omistajaohjaus lyhyesti	6
2	Valtion yhtiöomistusten vuosi 2025	7
3	Valtion tavoitteet omistajana	15
4	Omistajaohjauksen organisoituminen ja toimintatapa	18
5	Hallitusvalinnat ja hyvä hallintotapa	22
6	Palkitseminen	25
7	Vastuullisuus	27
7.1	Valtio-omistajan vastuullisuusodotukset ja -ohjelma	27
7.1.1	Ympäristövastuuseen liittyvät odotukset, tavoitteet, mittarit ja toteumat	29
7.1.2	Sosiaaliseen vastuullisuuteen liittyvät odotukset, tavoitteet, mittarit ja toteumat	34
7.1.3	Hyvään hallintotapaan liittyvät odotukset, tavoitteet, mittarit ja toteuma	39
7.2	Yhtiösalkun vastuullisuuden jalkautus ja seuranta	41
8	Salkkuyhtiöiden avainlukuja ja kehitys	43
8.1	Listaamattomien yhtiöiden kehitys	46
8.2	Valtion pörssiomistus	48
8.2.1	Valtion suora pörssiomistus	48
8.2.2	Solidiumin kautta omistetut yhtiöt	50
9	Valtion suora pörssiomistus	53
	Finnair Oyj	53
	Fortum Oyj	53
	Neste Oyj	54
	Posti Oyj	54
	SSAB AB	55
10	Listaamattomat kaupalliset yhtiöt	56
	Boreal Kasvinjalostus Oy	56
	Cinia Oy	56
	Edita Group Oyj	57
	Finavia Oyj	57
	Fingrid Oyj	58
	Gasgrid Finland Oy	58
	Gasum Oy	59
	Kemijoki Oy	59
	Leijona Catering Oy	60
	Motiva Oy	60
	Neova Oy	61

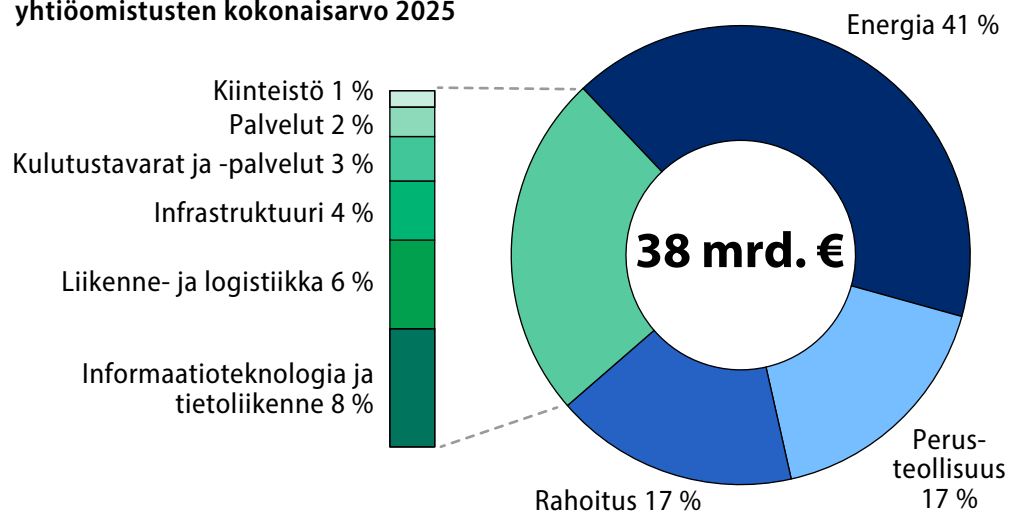
Patria Oyj	61
Suomen Lauttaliikenne Oy	62
Suomen Rahapaja Oy	62
Suomen Siemenperunakeskus Oy	63
Suomen Viljava Oy	63
Tapio Oy	64
Valmet Automotive Oyj	64
VR-Yhtymä Oyj	65
11 Erityistehtävayhtiöt	66
A-Kruunu Oy	66
Alko Oy	66
Arctia Oy	67
CSC – Tieteen tietotekniikan keskus Oy	67
DigiFinland Oy	68
FinnHEMS Oy	68
Finnish Minerals Group Oy	69
Finnpilot Pilotage Oy	69
Finnvera Oyj	70
FVR Suomen Rokotetutkimuskeskus Oy	70
Governia Oy	71
Hansel Oy	71
HAUS Kehittämiskeskus Oy	72
Hevosopisto Oy	72
Itärata Oy	73
Kuntarahoitus Oyj	73
Lentorata Oy	74
Liikenteenohjausyhtiö Fintraffic Oy	74
Länsirata Oy	75
Maakuntien tilakeskus Oy	75
Solidium Oy	76
STUK International Oy	76
Suomen Erillisverkot Oy	77
Suomen Ilmailuopisto Oy	77
Suomen Lääkekehityskeskus Oy	78
Suomen Ostoliikennekalusto Oy	78
Suomen teollisen yhteistyön rahasto Oy (Finnfund)	79
Suomen Teollisuussijoitus Oy (Tesi)	79
Suomen Yliopistokiinteistöt Oy	80
Teknologian tutkimuskeskus VTT Oy	80
Veikkaus Oy	81
Yleisradio Oy	81
Raportointiperiaatteet	82
Valtion omistusosuudet ja eduskuntavaltuudet 31.12.2025	85

2 Valtion yhtiöomistusten vuosi 2025

Vuonna 2025 valtio-omisteisten yhtiöiden toimintaympäristöä määrittivät edelleen vaimu talouskasvu, korkea epävarmuus ja jatkuvat geopoliittiset jännitteet. Yritysten suorituksessa näkyi kuitenkin myös orastavaa optimismia: loiventuva korkotaso ja maltillinen inflaatio loivat edellytyksiä kannattavuuden paranemiselle, vaikka talouden kokonaiskuva säilyi haastavana. Yhtiöiden pitkäjänteinen työ kilpailukyvn ja kannattavuuden parantamisessa näkyi tilanteeseen nähden hyvänä taloudellisena suorituksena.

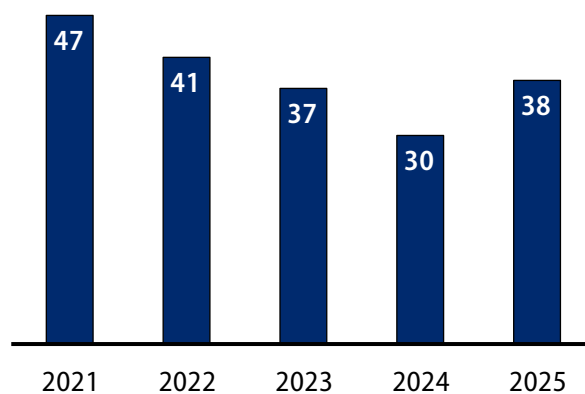
Kuvio 1. Valtion yhtiöomistusten toimialoittainen jakautuminen ja arvon kehitys

Valtion yhtiöomistusten toimialoittainen jakautuminen ja yhtiöomistusten kokonaisarvo 2025



Yhtiöt	Henkilöstö
73 kpl	275 tuhatta
Liikevaihto	Liikevoitto
117,2 mrd. €	7,7 mrd. €
Investoinnit	Omaisuuustulot
7,5 mrd. €	1,9 mrd. €

Valtion yhtiöomistusten arvo 2021–2025, mrd €*



* Vuoden 2025 lopussa. Pörssi-yhtiöiden osalta markkina-arvo, listaamattomien yhtiöiden osalta omistajaohjauksen tekemä arvonmääritys.

Yhtiöomistusten arvo nousi 38 miljardiin euroon

Vuoden 2025 päättyessä valtiolla oli omistuksia 73 yhtiössä, joista 41 oli kaupallisin perustein toimivia yhtiötä ja 32 erityistehtäväyhtiötä.

Valtion kaikkien yhtiöomistusten yhteenlaskettu arvo oli noin 38 (30) miljardia euroa vuoden 2025 lopussa. Yhtiöomistusten arvoa kasvatti erityisesti valtion pörssiomistusten erittäin hyvä kurssikehitys: pörssisalkun kokonaistuotto oli 47,9 (-23,8) prosenttia. Valtion suoraan omistamien pörssiyhtiöiden kokonaistuotto 55,8 (-34,9) prosenttia ja Solidiumin salkun vuotuinen osakeomistusten kokonaistuotto vuonna 2025 oli 36,5 prosenttia, joka on sen historian toiseksi korkein.

Vuoden lopussa valtion kaikkien pörssiomistusten arvo oli 25,0 (17,7) miljardia euroa. Siitä valtion suoran pörssiomistuksen osuus oli 16,0 (10,8) miljardia euroa ja Solidiumin osakeomistuksen osuus 9,0 (6,9) miljardia euroa.

Listamattomien yhtiöomistusten yhteenlaskettu arvo omistajaohjauksen arvonnäilyksen mukaan vuoden lopussa oli noin 12,7 (12,1) miljardia euroa.

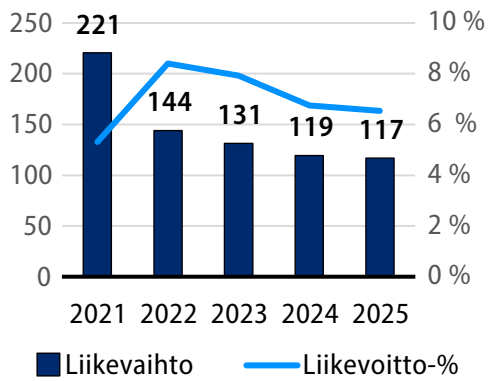
Vuonna 2025 valtio sai yhtiöomistuksistaan omaisuustuloja yhteensä 1,94 (1,45) miljardia euroa. Postin myyntitulojen lisäksi omaisuustuloja kasvatti pääasiassa Fortumin hyvä osinkotasoa sekä Solidiumin kasvanut osinko- ja pääomanpalautustaso, jota nosti pääasiassa ylimääräinen 222 miljoonan euron pääomanpalautus, joka kertyi Mandatum ja Kemiran myynneistä.

Kaikkien valtio-omisteisten ja Solidiumin omistamien yhtiöiden liikevaihto vuonna 2025 oli yhteensä noin 117 (119) miljardia euroa. Liikevoittoprosentti pysyi edellisvuoden tasolla 6,6 (6,7) prosentissa.

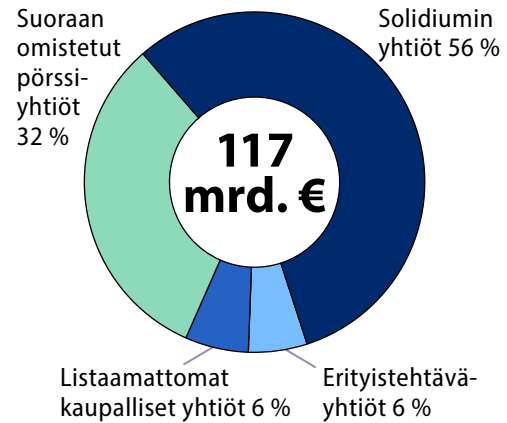
Haastavasta toimintaympäristöstä huolimatta listaamattomat yhtiöt suoriutuivat vuodesta taloudellisesti kohtuullisen hyvin. Listaamattomien yhtiöiden liikevaihto vuonna 2025 oli 13,6 (14,4) miljardia euroa ja liikevoitto 1,5 (1,5) miljardia euroa. Listaamattomien yhtiöiden, pörssisalkun ja Solidiumin kautta omistettujen yhtiöiden kehityksestä kerrotaan tarkemmin luvussa 8.

Valtio-omisteiset yhtiöt työllistivät yhteensä noin 275 000 (280 000) työntekijää.

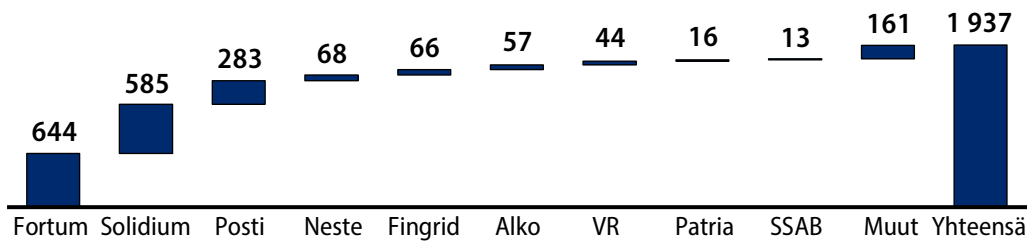
Kuvio 2. Valtio-omisteisten yhtiöiden liikevaihto (mrd. €) ja liikevoittoprosentti 2021–2025

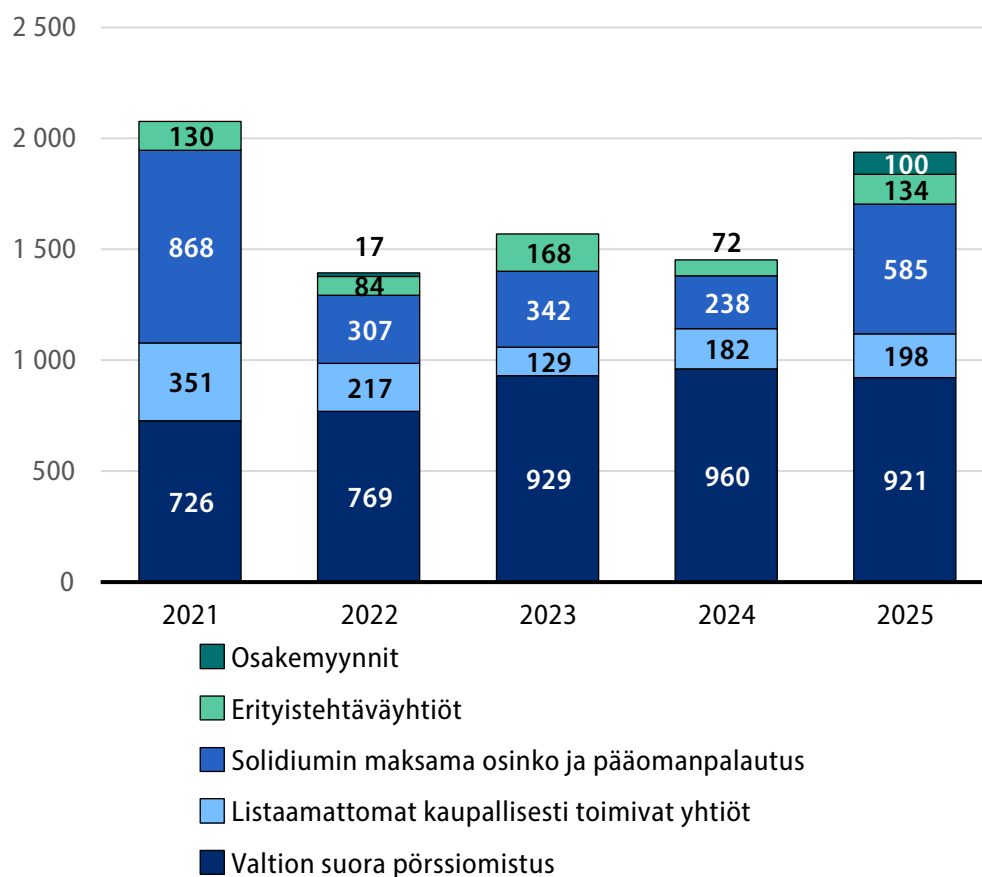


Kuvio 3. Valtio-omisteisten yhtiöiden liikevaihto yhtiöryhmittäin 2025



Kuvio 4. Valtion saama voittojako ja osakemyyntitulot yhtiöittäin kassaperusteisesti 2025, milj. euroa



Kuvio 5. Valtion saama omaisuustulo kassaperusteisesti 2021–2025, milj. euroa

Keskeisiä tapahtumia vuonna 2025

Yhtiöjärjestelyiden osalta vuosi 2025 oli aktiivinen valtion omistajaohjauksessa. Valtioneuvoston kanslia toteutti onnistuneesti Posti Groupin listautumisannin ja -myynnin syksyllä 2025. Tavoitteena oli laajentaa Postin omistus pohjaa ja mahdollistaa Postin kasvun jatkuminen parantamalla sen taloudellista joustavuutta pörssi-yhtiönä. Postin osakkeet kiinnostivat sekä kotimaisia että kansainvälisiä sijoittajia, ja osakemyynti ylimerkittiin moninkertaisesti. Yleisökysyntää vauhditti mahdollisuus merkitä bonusosakkeeseen oikeuttavia osakkeita. Osakekohtainen myyntihinta listautumisessa oli 7,5 euroa, ja vuoden päättyessä Postin osakekurssi oli 8,6 euroa. Postin osake nousi 14 prosenttia loppuvuoden aikana. Osakemyynnin ja listautumisen jälkeen valtio omistaa Postin osakkeista 65,8 prosenttia, ja se sai myyntituloja 100 miljoonaa euroa sekä tammikuussa 2025 maksetun ylimääräisen 150 miljoonan osingon osana listausprojektia.

Valtiosta tuli ajoneuvojen sopimusvalmistajana toimivan Valmet Automotiven enemmistöomistaja syksyllä 2025 osana laajempaa yritys- ja rahoitusjärjestelyä. Rahoitusratkaisulla pyrittiin turvaamaan teollisen sopimusvalmistuksen erityisosaamisen säilyminen Uudessakaupungissa ja Salossa. Samalla Valmet Automotiven akkuliiketoimintaan keskittyvä tytäryhtiö loncor eriytettiin siirrettäväksi Finnish Minerals Groupin omistukseen.

Suomen Ostoliikennekalusto Oy siirrettiin VR-Yhtymästä valtion suoraan omistukseen ja valtioneuvoston kanslian omistajaohjaukseen. Suomen Ostoliikennekalustosta tuli valtion kokonaan omistama erityistehtävayhtiö, joka vastaa jatkossa valtion rahoittamassa henkilöjunaliikenteessä käytettävän kaluston hallinnasta, vuokraamisesta sekä investointien valmistelusta ja toteutuksesta.

Suomen Teollisuussijoitus Oy Tesi toteutti uutta sijoitusstrategiaansa, jonka tavoitteena on kohdentaa markkinoille vuosina 2025–2029 noin 1,8 miljardia euroa, minkä arvioidaan katalysoivan noin 12 miljardin euron lisärahoituksen kasvuyrityksille. Toiminta suunnataan Suomelle strategisesti tärkeille vahvan kasvupotentiaalin aloille eli syvä-, terveys- ja puolustusteknologiaan, puhtaan siirtymään sekä ohjelmistoihin ja palveluihin. Yhtiö sijoitti vuoden aikana yhteensä 425 miljoonaa euroa suomalaisyritysten kasvun vauhdittamiseksi. Suorien sijoitusten volyyymi kasvoi noin viisinkertaiseksi, ja rahastosijoitusten volyyymi kaksinkertaistui.

Valtioneuvoston kanslia on valmistellut omaisuustulojen osalta hallituksen investointiohjelman rahoitussuunnitelman, jonka osana valtio-omisteisten yhtiöiden pääomarakenteet on analysoitu. Vuonna 2025 hallituksen investointiohjelman rahoitusta omaisuustuloilla kertyi 837 miljoonaa euroa ja vuotta aiemmin 352 miljoonaa euroa eli yhteensä 1 189 miljoonaa euroa. Vuoden 2025 rahoitus koostui Postin myyntituloista, osingoista, Solidiumin ylimääräisestä pääomanpalautuksesta sekä muista pääomanpalautuksista.

Taulukko 1. Hallitusohjelmassa mainittujen omistajaohjausta koskevien toimien edistyminen

Omistajaohjausta koskeva kirjaus Petteri Orpon hallitusohjelmassa (2023)

Valtion omistajapolitiikkaa ohjaava uusi periaatepäätös valmistellaan vuoden 2023 aikana. Samassa yhteydessä päivitetään kuhunkin yhtiöön liittyvän intressin luonne ja nykyisten valtionyhtiöiden omistusrajojen ajanmukaisuus.

Omistajapolitiikan periaatepäätöksen yhteydessä muodostetaan laaja-alainen näkemys valtion omistajapolitiikan ohjauksesta ja pitkän aikavälin tavoite valtion omaisuuden hoitamisesta.

Palkitsemisessa valtio edellyttää kohtuullisuutta ja edistää hyvää hallintotapaa. Osana periaatepäätöksen päivitystä tarkistetaan valtion edustajien osallistumisen periaatteet yhtiöiden hallituksiin sekä omistajaohjauksen käytänteet.

Hallitus jatkaa valtion omistamien yhtiöiden omistajaohjauksen keskittämistä valtioneuvoston kansliaan Cinian osalta. Samalla arvioidaan valtion yhtiöomistusten omistusosuuksia.

Toimenpiteiden edistyminen vuosina 2024–2025

Valtioneuvosto hyväksyi [omistajapolitiittisen periaatepäätöksen](#), joka julkaistiin toukokuussa 2024. Samassa yhteydessä päivitettiin yhtiöiden omistusintressit ja valtion vähimmäisomistusrajat.

Omistajapolitiittisen periaatepäätöksen eri toimia toteutettiin vuosina 2024–2025.

Cinian omistajaohjaus siirrettiin valtioneuvoston kansliaan elokuussa 2024. Toisaalta kehitystä tapahtui myös omistajaohjausta hajauttavaan suuntaan, kun Arctian omistajaohjaus siirrettiin liikenne- ja viestintäministeriöön.

Vuonna 2025 valmisteltiin omistajaohjauksen yhtenäistettyä organisointimallia.

Omistusosuuksien arviointi on jatkuvaa omistajastrategista työtä. Periaatepäätöksen mukaiset vähimmäisomistusrajojen muutokset hyväksyttiin vuoden 2024 kolmannessa lisäbudjetissa. Vuonna 2025 Postin listautumisen yhteydessä toteutetun valtion osakemyynnin jälkeen valtio omistusosuus yhtiössä laski yhtiössä 65,8 prosenttiin.

Omistajaohjausta koskeva kirjaus Petteri Orpon hallitusohjelmassa (2023)

Valtion kotimaista pääomasijoitus- ja yritysrahoitustoimintaa tehostetaan keskittämällä Business Finland Venture Capital, Oppiva Invest ja Ilmastorahasto osaksi Suomen Teollisuussijoitusta. Selvitetään Finnfundin liittäminen osaksi kokonaisuutta tavoitteena vahvistaa sen vaikuttavuutta. Samassa yhteydessä Ilmastorahaston hallussa olevat Nesteen osakkeet siirretään valtioneuvoston kansliaan. Muodostetun Suomen Teollisuussijoitus -konsernin pääomatilanne ja -tarve arvioidaan osana valtion erityistehtävayhtiöitä koskevaa kokonaisarviointia ja kyseisiä yhtiöitä koskeva lainsäädäntö päivitetään vastaamaan uutta rakennetta.

Erytistehtävayhtiöistä tehdään hallituskauden alussa kokonaisarviointi, jossa arvioidaan nykyinen yhteiskunnallinen tarve kunkin yhtiön erityistehtävälle.

Toimenpiteiden edistyminen vuosina 2024–2025

Valtion pääomasijoitustoimintaa tehostettiin keskittämällä valtion pääomasijoitustoiminta Suomen Teollisuussijoitus -konserniin (Tesi) keväällä 2025, jolloin Ilmastorahaston ja Oppiva Investin toiminta päättyi lopullisesti. Ilmastorahasto ja Oppiva Invest eivät olleet tehneet enää uusia sijoituksia vuoden 2024 toukokuun jälkeen, kun niiden toiminnan alasajosta linjattiin. Business Finland Venture Capital (BFVC) pohjalle muodostettiin Tesin valtiontukea myöntävä tytäryhtiö Teollisuustuki. Vastaavasti BFVC keskittyi vuonna 2025 aikaisemman sijoitussalkun hoitamiseen. Lakimuutokset tulivat voimaan 30.5.2025.

Tesi-konsernin pääomatilanne ja tarve analysoitiin vuonna 2024 osana valtio-omisteisten yhtiöiden ylipääomistusten analyysi- ja purkuprojektia.

Vuonna 2025 Tesiä pääomistettiin 100 miljoonalla eurolla kasvavan sijoitusvolyymin mahdollistamiseksi. Yhtiö sijoitti 2025 yhteensä 425 miljoonaa euroa suomalaisyritysten kasvun vauhdittamiseksi.

Ilmastorahaston hallussa olleet Nesteen osakkeet siirrettiin valtioneuvoston kansliaan vuonna 2023.

Valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosasto laati vuoden 2025 alussa valmistuneen selvityksen pääministeri Orpon hallitusohjelman mukaisena kokonaisarviointina valtion erityistehtävayhtiöistä. Selvityksen johtopäätöksenä oli, että erityistehtävayhtiöiden omistajaohjauksen prosessien tulee olla vastaavanlaisia kuin muidenkin yhtiöiden ja että valtioneuvoston päätöksenteon tuki pystytään parhaiten toteuttamaan yhtenäisiä toimintatapoja noudattamalla.

Omistajaohjausta koskeva kirjaus Petteri Orpon hallitusohjelmassa (2023)

Toimenpiteiden edistyminen vuosina 2024–2025

Kunakin yrityksen omistajastrategiassa tulee arvioida toimintaan liittyvät pääriskit ja varmistaa riskienhallinnan rooli päätöksenteon tukena. Eri yhtiöitä koskevilla omistajastrategioissa ja yhteiskunnallisen intressin määrittelyssä valtio huomioi geopolitiittisen ulottuvuuden ja huoltovarmuusnäkökohdat Suomen kannalta. Valtionyhtiöiden osalta raportoidaan olennaiset tiedot taloudellisesta tilanteesta ja keskeisistä yhtiöihin kohdistuvista riskeistä vuosineljänneksittäin talouspoliittiselle ministerivaliokunnalle.

Riskienhallinnan ja turvallisuuden merkitystä yhtiöille nykyisessä geopolitiittisessä tilanteessa korostettiin lisäämällä aiheesta oma osio omistajapolitiittiseen periaatepäätökseen vuonna 2024.

Yhtiöiden taloudellisesta tilanteesta ja riskien raportointiprosessia uudistettiin, ja niistä raportointia talouspoliittiselle ministerivaliokunnalle vuosineljänneksittäin vuonna 2024. Raportointia jatkettiin uuden käytännön mukaisesti vuonna 2025.

Riskienhallinnan huomioiminen yhtiöiden omistajastrategioissa on jatkuva toimintaa.

Valtionyhtiöiden pääomien käytön on oltava tehokasta. Hallituskauden alussa arvioidaan valtion ei-listattujen yhtiöiden pääomatilanne ja mahdolliset ylipääomitus puretaan.

Ylipääomitus analysoitiin, identifioitiin sekä käytiin läpi muiden ministeriöiden kanssa syksyllä 2024.

Valtio edistää piensijoittajien mahdollisuuksia osallistua valtionyhtiöiden mahdollisiin osakeantoihin vahvistaen kotimaista omistajuutta.

Valtioneuvoston kanslia toteutti Postin listautumisannin ja -myynnin syksyllä 2025. Myytävistä osakkeista 20 prosenttia allokoitiin yleisösijoittajille, ja piensijoittajien kysyntä osaketta kohtaan oli vahvaa. Yleisökysyntää vauhditti mahdollisuus merkitä bonusosakkeeseen oikeuttavia osakkeita.

Hallitus toteuttaa kauden aikana mittavat kertaluonteiset panostukset kasvun tukemiseksi. Hallitus rahoittaa neljän miljardin kertaluonteisten investointien kokonaisuuden myymällä valtion omaisuutta, purkamalla valtio-omisteisten listaamattomien yhtiöiden ylipääomitus sekä tekemällä tuloutuksia Valtion asuntorahastosta rahaston nykytasosta toimintaa vaarantamatta.

Investointiohjelman rahoituksen suunnittelu omaisuustulojen osalta aloitettiin vuonna 2024. Vuonna 2024 investointiohjelman rahoitusta kertyi 352 miljoonaa euroa ja 837 miljoonaa euroa vuonna 2025 eli yhteensä 1 189 miljoonaa euroa.

3 Valtion tavoitteet omistajana

Valtiolla on omistuksia 73 yhtiössä, jotka se omistaa kokonaan tai osittain muiden omistajien kanssa. Valtio tavoittelee yhtiöomaisuutensa hoidossa pitkäjänteistä omistaja-arvon kasvua ja omaisuustuloja. Taloudellisten tavoitteiden saavuttamisen lisäksi omistaja-arvon kasvua mitataan strategisten intressien ja erityistehtävien tehokkaalla ja tavoitteiden mukaisella toteutumisella. Vastuullinen liiketoiminta on tärkeä osa omistaja-arvon kasvattamista, ja valtio odottaa yhtiöiltä edelläkävijyyttä vastuullisessa liiketoiminnassa.

Valtio-omistaja kiinnittää huomiota yhtiöidensä TKI-toiminnan määrään ja laatuun. Yhtiöitä kannustetaan digitalisaation hyödyntämiseen ja kiertotalouden vahvistamiseen.

Yhtiöiden strategiat ja tuottotasot

Valtio on aktiivinen ja aloitteellinen omistaja, joka muodostaa kantansa yhtiöiden strategiaan linjauksiin. Omistajan taloudellinen tulos muodostuu yhtiöiden arvon pitkäjänteisestä kehityksestä ja voitonjaosta. Omistaja-arvon kasvattamisen perusedellytys on yhtiön selkeä ja pitkäjänteinen strategia. Valtio-omistaja edellyttää, että yhtiöt määrittelevät pitkän ja lyhyen aikavälin strategiset tavoitteet, mittarit sekä toimenpiteet tavoitteiden saavuttamiseksi. Mahdollisia yritysjärjestelyjä suunniteltaessa järjestelyjen yhteiskunnallinen ja kokonaistaloudellinen vaikutus on arvioitava suhteessa erityistehtävään tai strategiseen intressiin.

Yhtiöiden tulee tavoitella pääoman tuottotasoa, joka kasvattaa omistaja-arvoa. Valtio-omisteisten yhtiöiden pääomarakenteiden on oltava tehokkaita ja vertailukelpoisia saman toimialan yhtiöiden kanssa. Valtio-omistaja muodostaa oman näkemyksensä ja tahtotilansa yhtiöiden taloudellisista- ja vastuullisuustavoitteista, joita se tarkastelee yhdessä yhtiön kanssa. Erityistehtävayhtiöiden tulee määritellä tavoitteet erityistehtävälle ja toiminnan vastuullisuudelle.

Yhtiöiden tavoitteista sekä strategian ja taloudellisen kehityksen etenemisestä suhteessa tavoitteisiin keskustellaan omistajan kanssa säännöllisesti.

Kaikkien valtionyhtiöiden on määriteltävä ja julkaistava osinkopolitiikkansa. Osinkopolitiikan lähtökohtina ovat tehokas ja toimialalla vertailukelpoinen pääomarakenne sekä suhteellisen tasainen, ennakoitava osinkovirta.

Yhtiön omistajaohjauksesta vastaava ministeriö arvioi säännöllisesti valtion listattomien yhtiöiden pääomarakenteet. Mahdolliset ylipääomituksot puretaan yhteistyössä omistajaohjaavan ministeriön, valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosaston sekä tarvittaessa valtiovarainministeriön kanssa.

Valtio ei omistajana omilla toimillaan vääristä yritysten välistä kilpailua. Kilpailu-neutraliteettisääntelyn mukaisesti valtio-omisteisten yhtiöiden toimintaperiaatteiden, rahoitusrakenteen ja tuottotavoitteiden tulee olla vertailukelpoisia samalla toimialalla toimivien muiden yhtiöiden kanssa. Samat periaatteet koskevat myös sijoitus- ja rahoitusallalla toimivia valtion holding-yhtiöitä. Valtio-omistaja kunnioittaa reilun kilpailun vaatimuksia ja varmistaa siten omalta osaltaan kilpailu-neutraliteetin toteutumisen.

Valtion omistusintressit ja omistusrajat

Valtion omistus osakeyhtiöissä perustuu kolmeen vaihtoehtoiseen perusteeseen eli intressiin, joita ovat strateginen intressi, jonkin erityistehtävän hoitaminen yhtiömuodossa tai finanssi-intressi. Nämä intressit vaikuttavat merkittävästi valtion omistajuuden tavoitteisiin, jotka määritellään yksittäisille yhtiöille. Omistuksen intressi ja yhtiön tilanne vaikuttavat, kun valtio-omistaja tarkastelee yhtiön taseen tehokasta käyttöä ja tuloutusmahdollisuuksia valtiolle.

Strategisessa intressissä yhtiöön liittyy sijoittajaintressin lisäksi syitä, joiden vuoksi valtion on syytä pysyä toistaiseksi vahvana omistajana. Strateginen intressi kohdistuu omistukseen yhtiöissä, joiden merkitys on Suomelle tärkeä muun muassa turvallisuuden, huoltovarmuuden tai infrastruktuurin näkökulmasta. Strategiset intressit arvioidaan ja päivitetään omistajapoliittisen periaatepäätöksen hyväksymisen yhteydessä, geopolitiittinen tilanne huomioiden. Strategisen intressin yhtiöitä ovat esimerkiksi Patria, Fortum, Finavia ja Posti.

Erityistehtävä tarkoittaa, että yhtiöllä on valtion määrittelemä elinkeino-, teollisuus-, yhteiskunta- tai muu poliittinen tehtävä tai jokin muu erityisrooli. Erityistehtävä-yhtiöissä omistajuuden painopisteinä ovat ensisijaisesti erityistehtävän hoito ja yhteiskunnalliset strategisen tason vaikuttavuustavoitteet sekä näiden toteuttaminen kustannustehokkaasti. Erityistehtäväyhtiön talouden tuleekin olla vakaalla pohjalla, koska vain siten voidaan varmistaa erityistehtävän hoitaminen tehokkaasti ja pitkäjänteisesti. Näihin yhtiöihin kuuluvat esimerkiksi Alko, Teknologian tutkimuskeskus VTT ja Veikkaus.

Finanssi-intressi tarkoittaa, että valtiolla on omistajana vahva sijoittajaintressi. Tämä tarkoittaa ensisijaisesti tuloutuksia valtion budjettiin sekä osinko- että myyntituloina. Finanssi-intressin yhtiöissä valtio tavoittelee mahdollisimman hyvää tuottoa valitulla hyväksyttävällä riskitasolla. Tällaisia yhtiöitä ovat esimerkiksi useat pörssiyritykset, joissa valtio on omistajana Solidiumin kautta. Sen sijaan ne pörssi-yhtiö-omistukset, joihin liittyy strateginen intressi, ovat valtioneuvoston kanslian suorassa omistuksessa.

Valtion yhtiömuotoinen omistaminen jakautui vuoden 2025 päättyessä 73 yhtiöön, joista 41 oli kaupallisin perustein toimivia yhtiötä ja 32 erityistehtäväyhtiötä.

Eduskunta päättää omistusten vähimmäisrajoista kaikissa valtion suorissa yhtiö-omistuksissa. Omistajaohjauksien mukaan omistusrajoja on neljä: 100 prosenttia, 50,1 prosenttia, 33,4 prosenttia sekä 0 prosenttia. Eduskunta päättää omistusrajan muutoksesta valtioneuvoston esityksestä. Näiden rajojen puitteissa valtioneuvosto päättää omistusten suuruudesta ja tarkoituksenmukaisuudesta. Kunkin erityistehtäväyhtiön yhteiskunnallinen tarve arvioidaan ja tarvittaessa valtioneuvosto esittää eduskunnalle omistusrajojen muutosta tai päättää muista toimista.

4 Omistajaohjauksen organisoituminen ja toimintatapa

Omistajaohjaus on toiminto, jolla hoidetaan ja kehitetään valtion yhtiövarallisuutta. Valtioneuvoston kansliassa on omistajaohjausosasto, joka vastaa omistajaohjauksen kehittämisestä koko valtioneuvoston laajuisesti sekä koordinoi ministeriöiden välistä omistajaohjausyhteistyötä. Maan hallituksen omistajapoliittiset linjaukset ja päätökset viitoittavat päivittäistä omistajaohjaustyötä.

Ylintä omistajapoliittista päätösvaltaa käyttää eduskunta. Maan hallitus määrittelee omistajapolitiikan keskeiset periaatteet hallitusohjelmassaan. Valtion omistajaohjausta koskeva [valtioneuvoston periaatepäätös](#) puolestaan linjaa tarkemmat strategiset suuntaviivat sekä kuvaa valtion omistajaohjauksen toimintatavat. Eduskunta ja valtioneuvosto toimivat omistajaohjauslain myöntämän toimivallan rajoissa. Valtioneuvostossa omistajaohjauksesta vastaa omistajaohjausministeri.

Talouspoliittinen ministerivaliokunta käsittelee taloudellisesti merkittävät valtion yhtiöomistuksiin liittyvät asiat. Talouspoliittiselle ministerivaliokunnalle raportoidaan vuosineljänneksittäin olennaiset tiedot yhtiöiden taloudellisesta tilanteesta ja keskeisistä yhtiöihin kohdistuvista riskeistä. Valtioneuvoston yleisistunnon muodolliseen toimivaltaan kuuluvat, talouspoliittisen ministerivaliokunnan ja rahanasiainvaliokunnan käsittelemät asiat viedään valtioneuvoston yleisistunnon päätettäväksi.

Omistajapoliittisen periaatepäätöksen mukaisesti omistajaohjausta keskitetään valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosastolle, joka toimii valtioneuvoston yhteisenä osaamiskeskittymänä. Osasto vastaa omistajaohjauksen yleisten linjausten valmistelusta, käytäntöjen johdonmukaisuudesta ja päätösten toteuttamisesta sekä valtioneuvoston kanslialle kuuluvien yhtiöiden omistajaohjauksesta.

Tiettyjen yhtiöiden on perusteltua olla muiden ministeriöiden suorassa omistajaohjauksessa. Valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosasto koordinoi kaikkien valtio-omisteisten yhtiöiden analyysitoimintaa, raportointia, hallitusvalintoja ja ministeriöiden välistä yhteistyötä. Omistajaohjauksesta vastaava ministeriö kutsuu koolle eri ministeriöiden ja omistajaohjausosaston väliset yhteistyöryhmät. Muiden omistajaohjauksesta vastaavien ministeriöiden on toimitettava omistajaohjausosastolle riittävät tiedot kustakin yhtiöstä valtion yhtiöomistusten kokonaisuuden raportointia varten sekä analyysi- ja tukipalvelujen tuottamiseksi muille

ministeriöille. Vastaavasti omistajaohjausosasto varmistaa, että muilla ministeriöillä on käytettävissään riittävät tiedot omistajaohjauksen toteuttamiseen siltä osin, kun kyseessä omistajaohjausosastolle kuuluva asia.

Valtion täysin omistama sijoitusyhtiö Solidium Oy vastasi vuoden 2025 päättyessä 11 vähemmistöomistetun pörssiyhtiöomistuksen omistajaohjauksesta. Strategisen intressin pörssiyhtiöt Finnair, Fortum, Neste, Posti ja SSAB ovat puolestaan valtioneuvoston kanslian omistajaohjauksen ohjauksessa.

Kuvio 6. Valtion omistajaohjauksen hallintomalli



Omistajaohjauksen parlamentaarinen neuvottelukunta muodostuu eduskuntaryhmien edustajista. Neuvottelukunnan puheenjohtajana toimii omistajaohjausministeri, ja se kokoontuu 2–4 kertaa vuodessa. Kokouksissa käsitellään valtion yhtiöomistuksen kokonaiskuvaa.

Omistajaohjauksen toimintatapa

Valtion päätöksenteko omistajana perustuu lakiin valtion yhtiöomistuksesta ja omistajaohjauksesta. Laki koskee valtion päätöksentekoa omistajana kaikissa yhtiöissä eikä sisällä poikkeuksia osakeyhtiölaista tai muusta yhtiölainsäädännöstä. Omistajaohjauksen eroavaisuudet listattujen ja listaamattomien yhtiöiden välillä johtuvat arvopaperimarkkinalainsäädännöstä.

Valtio noudattaa omistajaohjauksessaan osakeyhtiölain mukaista tehtävien ja vastuiden jakoa yhtiön toimielinten ja omistajan välillä. Omistajalla, yhtiön hallituksella ja toimivalla johdolla on kullakin omat osakeyhtiölakiin perustuvat tehtävänsä, vastuunsa ja oikeutensa. Operatiiviset ja liikkeenjohdolliset päätökset kuuluvat yhtiön johdolle ja hallitukselle. Omistajan tehtävä on vaikuttaa yhtiökokouksessa hallituksen valintaan. Lisäksi toimintaan sovelletaan Arvopaperimarkkinayhdistyksen hallinnointikoodia sekä [OECD:n Corporate Governance -suosituksia](#) ja valtion omistuksiin tehtyjä suosituksia.

Osittain omistamissaan yhtiöissä valtio on osakkeenomistaja muiden osakkeenomistajien joukossa, ja se toimii omistusosuutensa mukaisella painoarvolla. Yhtiöt kantavat osakeyhtiölain ja hyvän hallintotavan mukaisen taloudellisen ja muun vastuun kaikille omistajilleen.

Aktiivisen omistajuuden toimintatapa pähkinäkuoressa

Yhtiökokous

Omistaja käyttää ylintä päätösvaltaansa yhtiökokouksessa, jossa se nimittää yhtiön hallituksen. Valtio edellyttää yhtiöiltä yhtiökokouksissa lakisääteisen raportoinnin lisäksi riskienhallinnan, palkitsemisen ja yritysvastuun raportointia.

Hallitusnimitykset

Valtio nimittää yhtiöiden hallitukseen valtio-omistajan tavoitteet tuntevia ja yhtiöille arvoa tuottavia jäseniä. Hallitusjäsenten valinnassa keskeisiä valintakriteereitä ovat ehdokkaiden kokemus ja asiantuntemus sekä yhtiön strategisen tilanteen huomioon ottaminen sekä hallituksen monipuolisen osaamisen varmistaminen. (Lue lisää luvusta 5).

Omistajastrategia

Valtio-omistaja on määritellyt jokaiselle omistukselleen yhtiökohtaisen omistajastrategian, jossa on kuvattu omistajan tavoitteet, omistajaohjauksen painopisteet ja toimenpiteet.

Tavoitteiden seuranta ja säännölliset yritystapaamiset

Omistaja edellyttää, että yhtiöiden hallitukset määrittelevät lyhyen ja pitkän aikavälin strategiset tavoitteet sekä vähintään tavoitteet oman pääoman tuotolle ja pääomarakenteelle sekä osinkopolitiikan. Tämä koskee myös erityistehtävayhtiöitä, joiden tulee lisäksi määritellä tavoitteet erityistehtävälle ja toiminnan tehokkuudelle.

Valtio-omistaja muodostaa oman näkemyksensä ja tahtotilansa yhtiöiden taloudellisista ja vastuullisuustavoitteista, joita se tarkastelee yhtiön hallituksen kanssa. Yhtiöiden tavoitteista sekä strategian ja taloudellisen kehityksen etenemisestä suhteessa tavoitteisiin keskustellaan omistajan kanssa, kun valtio-omistajan edustajat tapaavat säännöllisesti yhtiöiden johtoa. Käsiteltäviä aiheita ovat mm. strategisten tavoitteiden ja tulosten seuranta, riskienhallinta ja vastuullisuus.

Riskienhallinta

Yhtiön hallitus ja johto vastaavat liiketoimintaan liittyvien riskien analysoinnista ja hallinnasta. Omistaja keskittyy omistamiseen liittyviin riskeihin ja niiden seurantaan sekä hallintaan.

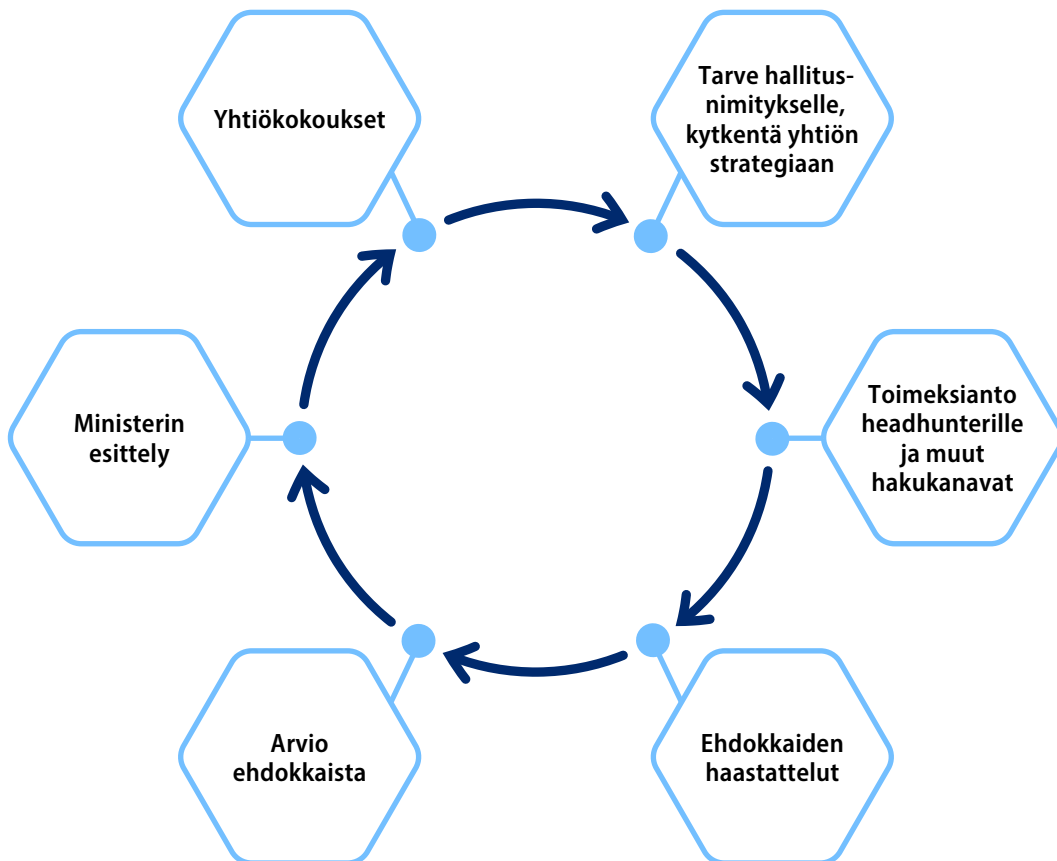
5 Hallitusvalinnat ja hyvä hallintotapa

Omistajaohjauksen kannalta keskeinen päätöksentekuelin on yhtiön hallitus. Hallituksen jäsenet edustavat kaikkia yhtiön omistajia yksin ja yhdessä. Hallitusvalintojen lähtökohta on, että jokainen jäsen kykenee tuottamaan yhtiölle lisäarvoa osaamisellaan. Hallitusjäsenten valinnassa keskeisiä valintakriteereitä ovat ehdokkaiden kokemus ja asiantuntemus, jäsenten toisiaan täydentävä osaaminen, vastuullisuusosaaminen, yhtiön strategisen tilanteen huomioon ottaminen sekä mm. hallitusten yhteistyökyvyn, monimuotoisuuden ja monipuolisen osaamisen varmistaminen. Tavoitteena on vahvistaa yhtiöiden kasvu- ja kehittämismahdollisuuksia sekä siten luoda kestävästä omistaja-arvon kasvua.

Hallituksen monimuotoisuus tukee yhtiön liiketoimintaa ja sen kehittämistä. Hallitusten kokoonpanojen tulee olla tasapainoisia sukupuolijakaumaltaan ja noudattaa valtioneuvoston asettamia tasa-arvotavoitteita, joiden mukaan valtion nimeämässä hallitusjäsenissä kummankaan sukupuolen edustus ei jäisi alle 40 prosentin. Monimuotoisuus ei ole omistajalle pelkästään tasa-arvokysymys, sillä huomiota kiinnitetään myös hallituksen jäsenten erilaisiin kompetensseihin ja kokemukseen.

Valtio hoitaa aktiivisena omistajana yhtiövarallisuuttaan asettamalla yhtiöiden hallitusten jäseniksi henkilöitä, jotka osaamisellaan tuottavat yhtiölle arvoa ja tuntevat valtion tavoitteet. Tämä on olennainen osa valtion yhtiökohtaisen omistajastrategian toteuttamista, ja se tukee valtion tavoitteiden tehokasta saavuttamista. Tavoitteena on vahvistaa hallitustyöskentelyssä yhtiöiden ymmärrystä toimintaympäristöstään ja sen muutoksista sekä siten turvata kestävästä omistaja-arvoa. Hallituksen jäseneksi nimitetty virkamies ei voi osallistua yhtiötä koskevaan päätöksentekoon valtioneuvostossa.

Tavoitteena on, että valtion ehdotuksesta valituilla hallitusjäsenillä on viiden mutta enintään seitsemän vuoden mittaiset toimikaudet. Tästä tavoitteesta voidaan poiketa, jos yhtiön strategia, liiketoimintaympäristön muutos tai hallituksen osaamisen täydentäminen sitä edellyttävät.

Kuvio 7. Hallitusvalinnan vuosikello

Kunkin yhtiön omistajaohjauksesta vastaava ministeriö huolehtii yhtiön hallitusjäsenien valintaprosessista. Pörssiyhtiöissä nimitystoimikunta tekee ehdotukset hallituksen jäsenistä yhtiökokoukselle. Valtio-omistajalla on edustusnimitystoimikunnissa. Lopullinen päätösvalta hallitusvalinnoissa on aina yhtiökokouksella, jossa valtion edustaja käyttää äänivaltaa. Vuosittain valtio nimittää yli 300 hallitusjäsentä.

Yhtiön hallituksen vastuut

Yhtiöiden hallitusten vastuulla on toimivan johdon nimittämisen lisäksi strategian määrittely ja sen toteutumisen seuraaminen. Hallitukset määrittelevät vähintään lyhyen ja pitkän aikavälin strategiset tavoitteet, tavoitteet oman pääoman tuotolle ja pääomarakenteelle sekä osinkopolitiikan.

Valtio-omistaja muodostaa oman näkemyksensä ja tahtotilansa yhtiöiden taloudellisista tavoitteista, joita se tarkastelee yhtiön hallituksen kanssa. Yhtiöiden tavoitteista sekä strategian ja taloudellisen kehityksen etenemisestä suhteessa tavoitteisiin keskustellaan omistajan kanssa säännöllisesti.

Hyvän hallintotavan mukaisesti palkitsemisesta päättäminen on hallituksen vastuulla. Yhtiöiden hallitukset vastaavat riskienhallinnan periaatteista ja järjestämisestä yhtiöissä.

Hyvän hallintotavan huoneentaulu

Valtio-omistaja edellyttää, että yhtiöt toimivat hyvän hallintotavan mukaisesti ja soveltuvilta osin hallinnointikoodin edellyttämällä tavalla. Oman toimintansa omistaja perustaa lakiin ja hyvään hallintotapaan, joiden peruslähtökohtia ovat:

1. Omistaja käyttää ylintä päätösvaltaansa yhtiökokouksessa.
2. Omistaja nimittää yhtiön hallituksen ja hallitus toimivan johdon.
3. Kun yhtiössä on valtion lisäksi muitakin omistajia, valtio toimii suhteessa omistuksen koon antamaan päätösvaltaan.
4. Omistajalla, yhtiön hallituksella ja toimivalla johdolla on kullakin omat oikeudet ja velvollisuudet.
5. Omistaja ei johda yhtiötä vaan omistusta.
6. Valtio vastaa omistajalle kuuluvista asioista, operatiiviset liiketoiminta-asiat kuuluvat yhtiön vastuulle.
7. Yhtiön hallitus vastaa, että yhtiön hallinto ja johtaminen on järjestetty oikein.
8. Jos valtio on yhtiön ainoa omistaja, on se lähempänä yhtiötä kuin hajautuneen omistuksen yhtiössä.
9. Yhtiön hallitus vastaa yhtiön palkitsemisesta.
10. Yhtiön hallitus raportoi omistajalle matalalla kynnyksellä.

6 Palkitseminen

Valtio-omisteisten yhtiöiden palkitseminen noudattaa pääsääntöisesti suomalaista markkinakäytäntöä.

Vuoden 2024 toiminnan perusteella vuonna 2025 maksetut tulospalkkiot ovat toteumaprosenteiltaan hieman korkeammalla valtio-omisteisissa yhtiöissä kuin muissa yhtiöissä. Edellisellä vertailukaudella eli vuoden 2023 perusteella vuonna 2024 maksetut palkkiot olivat vastaavalla tasolla.

Toimitusjohtajien kokonaispalkitseminen tällä hetkellä on noin 50 prosentilla toimitusjohtajista vertailuryhmän mediaanissa. Edellisellä vertailukaudella se oli alle mediaanin. Nyt neljänneksellä toimitusjohtajista maksettu kokonaispalkitseminen ylittää verrokkiryhmän mediaanin, mikä oli vastaava taso edellisellä vertailukaudella.

Johtoryhmien kokonaispalkitseminen on tällä hetkellä neljänneksellä alle mediaanin, viidenneksellä mediaanin tuntumassa ja hieman yli puolella ylittää mediaanitason. Edellisellä vertailukaudella johtoryhmien kokonaispalkitseminen oli samansuuntainen.

Valtio-omisteisten yhtiöiden toimitusjohtajista noin 39 prosenttia sai tällä kaudella peruspalkankorotuksen ja korotuksen saaneiden mediaanikorotus oli noin 2,5 prosenttia. Edellisellä vertailukaudella korotuksen sai noin 33 prosenttia ja mediaanikorotus oli noin 3 prosenttia. Tämä vastaa pääsääntöisesti suomalaista markkinakäytäntöä.

Valtionyhtiöiden muista johtoryhmän jäsenistä 62 prosenttia sai peruspalkankorotuksen ja korotuksen saaneiden mediaanikorotus oli noin 3,8 prosenttia. Tämä vastaa yleistä markkinakehitystä. Edellisellä vertailukaudella valtio-omisteisten yhtiöiden muista johtoryhmän jäsenistä 46 prosenttia sai peruspalkankorotuksen ja korotuksen saaneiden mediaanikorotus oli noin 3,5 prosenttia.

Hallitusten puheenjohtajien vuosipalkkio ylittää mediaanin noin kolmasosassa valtio-omisteisissa yhtiöissä. Noin neljänneksessä yhtiöistä vuosipalkkiot ovat alle mediaanin. Hallituksen jäsenen vuosipalkkio ylittää mediaanin noin neljänneksessä yhtiöistä ja alittaa noin kolmasosassa yhtiöistä. Vuonna 2024 aloitettiin listamaattomien yhtiöiden hallituspalkkioiden tarkistaminen markkinoita vastaavalle tasolle, ja prosessi saatiin päätökseen vuonna 2025.

Yleisesti markkinoilla ylimmän johdon palkitsemisen tavoitetasossa painottuu yhä enemmän muuttuva palkitseminen. Dynaaminen palkitsemisrakenne lisää palkitsemisen joustavuutta, erityisesti poikkeustilanteissa. Palkitsemisen painopiste on siirtymässä yhä enemmän ylimmän johdon pitkäjänteiseen sitouttamiseen. Valtaosassa listayhtiöiden johtoryhmistä on käytössä pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä, ja tämä suuntaus yleistyy myös listaamattomissa yrityksissä. Kaikenkokoisissa yrityksissä kiinnitetään yhä enemmän huomiota sekä lyhyen että pitkän aikavälin kannustinjärjestelmien kriteerien asettamiseen.

Vastuullisuuden merkitys kasvaa jatkuvasti. Vastuullisuuskriteerien sisällyttäminen palkitsemiseen on tärkeää, koska se tukee yrityksen arvoja ja strategiaa, edistää kestävä kehitystä, lisää sidosryhmien luottamusta, auttaa noudattamaan sääntelyä, parantaa riskienhallintaa ja lisää työntekijöiden motivaatiota ja sitoutumista. Näiden syiden takia vastuullisuuskriteerit voivat merkittävästi edistää yrityksen pitkän aikavälin menestystä ja kilpailukykyä.

Toukokuussa 2024 julkistetussa omistajapoliittisessa periaatepäätöksessä korostetaan yritysten johdon muuttuvan palkitsemisen läpinäkyvyyttä. Samalla nostettiin listattujen yhtiöiden johdon muuttuvan palkitsemisen rajoja siten, että uusi tavoitepalkitseminen on 100 (60) prosenttia ja maksimipalkitseminen 200 (120) prosenttia kiinteästä palkasta.

7 Vastuullisuus

7.1 Valtio-omistajan vastuullisuusodotukset ja -ohjelma

Valtio-omistaja edellyttää yhtiöiltä edelläkävijyyttä yritys vastuussa, koska vastuullisuus vahvistaa yhtiöiden kilpailukykyä ja kasvattaa niiden omistaja-arvoa. Valtio-omistajan odotuksia yhtiöiden vastuullisuudesta on kuvattu omistajapoliittisessa periaatepäätöksessä, joka julkaistiin vuonna 2024.

Valtio-omistaja edellyttää, että yritykset integroivat vastuullisuuden vahvasti osaksi strategiaansa, liiketoimintamalliansa ja johdon palkitsemista. Yhtiöiden tulee tunnistaa liiketoiminnan ja kilpailukykyä kannalta olennaiset vastuullisuusasiat ja asettaa niille kunnianhimoiset tavoitteet sekä lyhyelle että pitkälle aikavälille. Omistaja odottaa, että yhtiöt tunnistavat toimintansa olennaiset vastuullisuusriskit ja vastaavasti hyödyntävät vastuullisen liiketoiminnan luomat mahdollisuudet. Valtio-omistaja edellyttää, että yhtiöt arvioivat paitsi oman toimintansa myös liikekumppaneidensa ja arvoketjunsä vastuullisuutta ja varmistavat huolellisuusvelvoitteen täyttymisen. Omistajana valtio edellyttää, että yritys vastuusta vastaavat yhtiöiden hallitukset.

Valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosasto laatii säännöllisesti valtion yhtiöomistuksia koskevan vastuullisuusohjelman, jossa määritellään valtio-omistajan vastuullisuustavoitteet ja -mittarit, joilla omistaja voi seurata oman vastuullisuustyönsä ja omistajaohjaustyönsä vaikuttavuutta. Vastuullisuusohjelmassa keskitytään valtion yhtiöomistussalkun arvonluonnin kannalta keskeisiin vastuullisuusteemoihin.


Vastuullisuusohjelma on seurantatyökalu ja toimeenpanosuunnitelma omistajapoliittisessa periaatepäätöksessä julkaistuille odotuksille. Ohjelman edistymisestä raportoidaan vuosittain osana tätä vuosikertomusta.

Kuvio 8. Valtio-omistajan vastuullisuusohjelman päätavoitteet

Seuraavassa käydään läpi valtio-omistajan tarkempia odotuksia ja vastuullisuusohjelman tavoitteita, mittareita (key performance indicator, KPI) sekä toteutumia osa-alueittain.

7.1.1 Ympäristövastuuseen liittyvät odotukset, tavoitteet, mittarit ja toteumat

Taulukko 2. Valtio-omistajan vastuullisuusohjelman ilmasto-osaamista koskeva osio

Teema	Tavoite	Alatavoite	Mittari	Toteuma
Ilmasto 	Yhtiöillä on mitattavat ja verrokkiyhtiöihin nähden kunnianhimoiset tavoitteet ja toimintasuunnitelma tavoitteiden saavuttamiseksi.	Tieteeseen perustuviin ilmasto-tavoitteisiin sitoutuneiden yhtiöiden osuus salkussa kasvaa	SBT-sitoutuneet, % yhtiösalkusta	17 yhtiötä eli 35 % (19 %)
	Yhtiöillä on tiedeperusteiset tavoitteet (esimerkiksi Science-Based Targets, SBT) tai muulla tavalla laadittu siirtymäsuunnitelma päästöjen vähentämiseen.	-	Siirtymäsuunnitelmien määrä, % yhtiösalkusta	18 yhtiötä eli 37 % (26 %)
	Yhtiöt hyödyntävät vihreän siirtymän liiketoimintamahdollisuudet ja raportoivat siitä taksonomian ¹ mukaisesti.	Taksonomian mukainen liikevaihto ja capex kasvavat	Salkun taksonomian mukainen liikevaihto ja capex, EUR ja %-osuus	Liikevaihto yht. 14 523 M€, 28 % (32 %) kokonaisliikevaihdosta Capex yht. 1 592,7 M€, 32 % (44 %) kokonaisinvestoinneista
	Salkun kokonaispäästöt (päästöintensiteetti) laskevat	Yhtiöt raportoivat päästöistään (Scope 1,2,3)	Päästöintensiteetti tCO ₂ /MEUR	Kokonaispäästöt 47 (52) milj. tCO ₂ e Päästöintensiteetti 1 889 (1 956) tCO ₂ e/M€ Scope 3 -päästöt raportoitiin 43 yhtiötä eli 88 (83) %
	Valtio-omistaja tunnistaa salkutasoiset ilmastoriskit ja -mahdollisuudet.	-	Riskit ja mahdollisuudet tunnistettu	Skenaarioanalyysi yhtiöiden hiilineutraalisuustavoitteiden ja omistuksen arvon suhteesta Yhtiöiden hiilineutraalisuustavoitteiden (erityisesti SBTi) seuranta

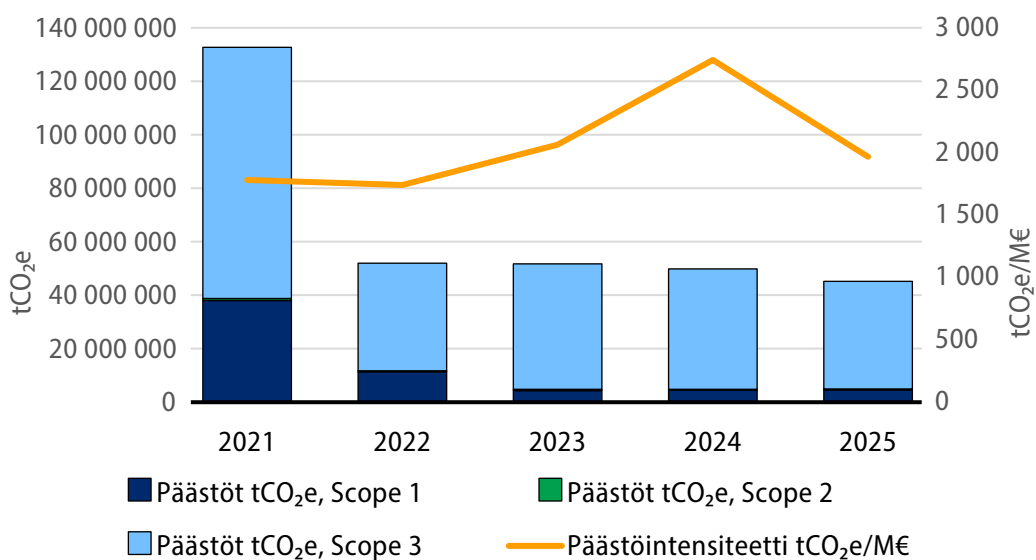
1) EU:n kestävän rahoituksen luokittelujärjestelmä eli taksonomian määrittelee, mitkä taloudelliset toiminnot voidaan katsoa kestäviksi.

Valtio-omisteisten yhtiöiden tulee selvittää liiketoimintansa koko arvoketjun vaikutukset ilmastomuutokseen sekä ympäristöön ja ilmastomuutoksen vaikutukset yhtiön liiketoimintaan. Tavoitteena on, että yhtiöt hyödyntävät puhtaan siirtymän mukanaan tuomat liiketoimintamahdollisuudet. Valtio-omisteisten yhtiöiden edellytetään ilmastolain mukaisesti ottavan huomioon tavoite hiilineutraalista Suomesta 2035 ja Pariisin ilmastopimuksen tavoite ilmaston lämpenemisen rajoittamiseksi 1,5 asteeseen.

Varmistuaakseen, että valtio-omisteisten yhtiöiden kokonaispäästöt vähenevät, valtio-omistaja edellyttää, että yritykset raportoivat vuosittain sekä suorista että epäsuorista päästöistään (scope 1, 2 ja 3).

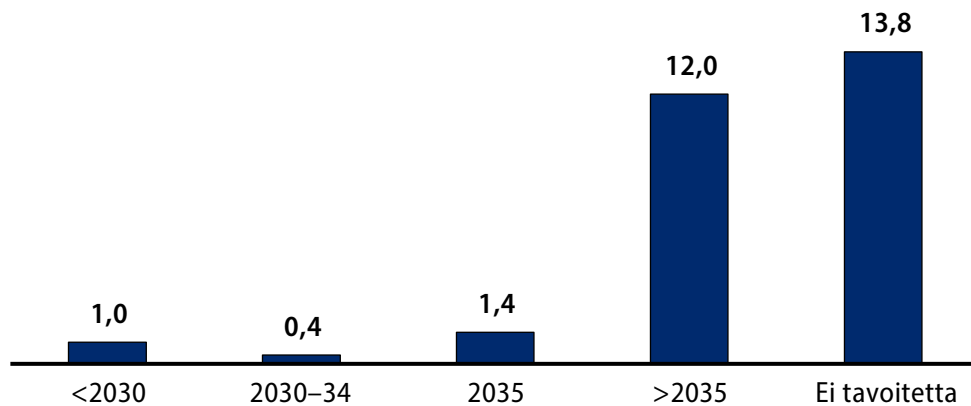
Omistajaohjaus seuraa säännöllisesti yhtiösalkun kokonaispäästöjä ja päästöraportoinnin kattavuuden kehittymistä. Vuonna 2025 päästöraportoinnin kattavuus parantui hieman ja päästöistä raportoi omistajalle 90 (87) prosenttia valtio-omisteisista yhtiöistä. Näiden yhtiöiden hiilijalanjälki oli 47 (52) miljoonaa tonnia CO₂-ekvivalenttia vuonna 2025. Nesteen, Gasumin ja Finnveran kokonaispäästöt laskivat merkittävästi vuodesta 2024. Kokonaisuudessaan valtio-omisteisten yhtiöiden yhteenlasketut absoluuttiset päästöt vähenivät 10 prosenttia ja hiili-intensiteetti 3 prosenttia.

Kuvio 9. Eniten päästöjä aiheuttaneiden valtionyhtiöiden absoluuttiset päästöt ja päästöintensiteetti 2021–2025



Valtio-omisteisten yhtiöiden edellytetään asettavan ilmasto- ja ympäristövaikutuksiin liittyvät tavoitteet, jotka ovat mitattavia ja verrokkiyhtiöihin nähden kunnianhimoisia sekä laativan toimintasuunnitelma tavoitteiden saavuttamiseksi. Valtio odottaa, että yhtiöiden päästövähennystavoitteet perustuvat tieteelliseen tietoon (esimerkiksi Science-Based Targets -aloite, SBTi) tai että niillä on vaihtoehtoisella tavalla laadittu ilmastonmuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma päästöjen vähentämiseen. Yhtiösalkusta 17 yhtiön tavoitteet ovat SBTi:n mukaisia. Näistä 9 yhtiön tavoitteet ovat SBT-organisaation hyväksymiä, ja 8 yhtiötä on sitoutunut SBTi:n mukaisiin tavoitteisiin. Vertailukauteen nähden SBTi-tavoitteet asettaneiden yhtiöiden osuus on kasvanut 19 prosentista 35 prosenttiin.

Kuvio 10. Yhtiöiden hiilineutraalisuustavoitevuosi suhteessa yhtiöiden arvoon, mrd. euroa



Valtion yhtiösalkun ilmatoriskien arvioimiseksi tehdään vuosittain skenaarioanalyysi siitä, miten valtion yhtiöomistusten arvo suhteutuu yhtiöiden hiilineutraalisuustavoitteisiin. Valtio-omisteisillä yhtiöillä, jotka muodostavat 10 (34) prosenttia eli 3 (8) miljardia euroa valtion yhtiöomistuksen arvosta, on tavoite olla hiilineutraali vuonna 2035. Muutosta edellisvuoteen selittää erityisesti se, että Neste on poistanut ilmastotavoitteistaan hiilineutraalisuustavoitteen ja korvannut sen absoluuttisilla päästövähennystavoitteilla.

Ilmatoriskien analyysiä varten selvitettiin myös, ovatko ne valtio-omisteiset yhtiöt, joiden päästöt olivat suurimmat, asettaneet tieteeseen perustuvia päästövähennystavoitteita (Science Based Targets -aloite tai vastaava). Viisi yhtiötä kymmenestä eniten päästöjä aiheuttavasta yhtiöstä on asettanut tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet. Kaikilla kymmenellä eniten päästöjä aiheuttaneella yhtiöllä oli vuonna 2025 johdon palkitsemisjärjestelmässä ilmastovaikutuksia koskeva tavoite. Valtio-omistaja käy aktiivista dialogia erityisesti niiden yhtiöiden kanssa, joilla se katsoo olevan riittämättömät ilmastotavoitteet.

Taulukko 3. Eniten päästöjä aiheuttavien valtio-omisteisten yhtiöiden absoluuttiset päästöt 2025, hiilineutraalisuustavoitteet ja mahdolliset tieteesen perustuvat päästövähennystavoitteet

Yhtiö	Absoluuttiset päästöt 2025 (Omistuspainotettu), tCO ₂ e	SBTi	Hiilineutraalisuus- tavoitevuosi
Neste	24 175 516	Ei linkitetty	Ei
Fortum	6 197 847	Hyväksytty	2040
Finnvera	3 723 147	Ei linkitetty	Ei
Gasum	2 558 000	Ei linkitetty	2050
Finavia	2 423 122	Ei linkitetty ¹⁾	2020
Finnair	2 420 494	Sitoutunut	2050
Neova	1 385 265	Ei linkitetty	Ei
SSAB	1 334 324	Hyväksytty	2045
Finnish Minerals Group	575 426	Ei linkitetty	Ei
Solidium	361 080	Hyväksytty ²⁾	2040–2050 ³⁾

1) Tavoitteet Airport Carbon Accreditation (ACA) -ohjelman mukaisia


2) Yhtiöillä, ei Solidiumilla

3) Yhtiöiden yleisimmät tavoitevuodet

Luonnon monimuotoisuus

Luontokato on merkittävä taloudellinen riski, johon kohdistuu myös lisääntyvää sääntelyä. Valtio-omistaja odottaa, että yhtiöt toiminnassaan torjuvat luonnon monimuotoisuuden heikentymistä ja lisäävät luonnon monimuotoisuutta vahvistavia toimia. Yhtiöiden tulee tunnistaa liiketoimintansa koko arvoketjun vaikutus luonnon monimuotoisuuteen ja samoin yhtiön mahdollinen riippuvuus luonnonvaroista ja ekosysteemistä niin pitkällä kuin lyhyellä aikavälillä. Olennaiset vaikutukset tulee tunnistaa ja sen jälkeen laatia toimintasuunnitelma, joka sisältää tavoitteet riskien hallintaan, haitallisten vaikutusten vähentämiseksi ja myönteisten edistämiseksi.

Taulukko 4. Valtio-omistajan vastuullisuusohjelman luonnon monimuotoisuutta koskeva osio

Teema	Tavoite	Alatavoite	Mittari	Toteuma
Biodiversiteetti 	Yhtiöt vähentävät luonnon monimuotoisuuteen liittyviä haittoja ja lisäävät luonnon monimuotoisuutta vahvistavia toimia	Yhtiöt: Kaikki yhtiöt tekevät riski- ja vaikutusarvion ja ne, joille luonnon monimuotoisuus on olennainen teema, laativat toimenpidesuunnitelman/ ja asettavat tavoitteet.	Yhtiöt, joille monimuotoisuus on olennainen asia, ovat	67 % (66 %) yhtiöistä tehnyt riski- ja vaikutusarvion
	-	-	a) tehneet luonnon monimuotoisuuteen liittyvän toimenpidesuunnitelman, %	36 % (21 %) riskiyhtiöistä ²
	-	-	b) ovat asettaneet luonnon monimuotoisuuteen liittyvät tavoitteet, %	50 % (50 %) riskiyhtiöistä
	Omistaja: Yhtiöomistussalkun luonnon monimuotoisuuteen liittyvät riskit tunnistetaan ja niistä keskustellaan korkean riskin yhtiöiden kanssa. Yhtiöiden toimia ja tavoitteita seurataan.	-	Omistajan riskikartoitus tehty ja dialogi käyty	Yhtiöomistussalkun luontoriskit ja -vaikutukset kartoitettu toimialaperusteisesti.

2) Riskiyhtiöksi on kutsuttu yhtiötä, jolla voi toimialansa perusteella olettaa olevan erittäin merkittäviä tai merkittäviä luontovaikutuksia.

Valtion yhtiöomistusten biodiversiteettiriskejä ja -vaikutuksia kartoitettiin vuonna 2024 toimialaperusteisesti hyödyntäen Science-Based Targets for Naturen (SBTN) olennaisuustyökälyä. Arvioinnin tarkoituksena oli tunnistaa, millä valtio-omisteisilla yhtiöillä on toimialansa perusteella merkittäviä luontovaikutuksia. Selvityksen pohjalta tunnistettiin 14 valtio-omisteista yhtiötä, joilla voi toimialansa perusteella

olettaa olevan erittäin merkittäviä tai merkittäviä luontovaikutuksia. Valtio-omistaja seuraa, ovatko nämä yhtiöt tehneet luontoriski- ja vaikutusarvion sekä asettaneet tavoitteita luontotyöhönsä. Yhtiöiden kanssa käydään aktiivista keskustelua.

SBTN-olennaisuustyökalun perusteella tunnistettiin kymmenen merkittävintä luontovaikutusta yhtiösalkkutasolla. Näistä keskeisimmäksi nousivat liiketoiminnan ylävirran kasvihuonepäästöt, jotka muodostavat merkittävän riskin yli puolelle tunnistetuista 14 valtio-omisteisesta yhtiöstä. Muita merkittäviä luonnolle aiheutuvia paineita ovat vedenkäyttö, liiketoiminnan suorat kasvihuonekaasupäästöt, veden saastuttaminen sekä maaperän saastuttaminen. Lisäksi analyysissä ilmeni, että merkittävin osa luontovaikutuksista syntyy yhtiöiden suorasta liiketoiminnasta.

Tarkasteltaessa yhtiöiden luontotoimenpiteitä ja -tavoitteita kävi ilmi, että yhä useampi riskiyhtiö on vuonna 2025 tehnyt luonnon monimuotoisuuteen liittyvän toimenpidesuunnitelman. Sen sijaan luontotavoitteita asettaneiden yritysten määrä on pysynyt ennallaan. Yhtiöiden biodiversiteettitavoitteisiin ja -toimenpiteisiin sisältyvät muun muassa erilaisten haitallisten vaikutusten vähentäminen, luonnon-tilan parantamisen ja ennallistamisen hankkeet sekä riski- ja vaikutusarvioiden ja siirtymäsuunnitelmien tekeminen.

7.1.2 Sosiaaliseen vastuullisuuteen liittyvät odotukset, tavoitteet, mittarit ja toteumat


Valtio-omisteisten yhtiöiden edellytetään toimivan vastuullisina työnantajina. Vastuulliseen liiketoimintaan kuuluu syrjimätön ja tasa-arvoinen työkuultuuri, jolla edistetään työelämän monimuotoisuutta ja yhdenvertaisuutta. Valtio-omisteisista yhtiöistä (32) 30 prosenttia raportoi asettaneensa tavoitteita monimuotoisuuden edistämiseksi. Näissä tavoitteissa korostuvat sukupuolten välisen tasa-arvon ja osallisuuden tunteen edistäminen sekä syrjimättömyyden ehkäiseminen.


Ihmisoikeustyössä huolellisuusveloitteen noudattaminen on olennainen osa yhtiöiden riskienhallintaa. Yhtiöiden tulee läpinäkyvästi ottaa huomioon ihmis-oikeudet sekä omassa toiminnassaan että arvoketjussaan ja huolehtia, että niissä kunnioitetaan ja noudatetaan ihmisoikeuksia. Ihmisoikeusvaikutusten arvioinnissa valtio-omistaja edellyttää yhtiöiltä asianmukaista huolellisuutta: yhtiöllä tulee olla selkeät prosessit omassa toiminnassa ja arvoketjussa aiheutuvien haitallisten ihmisoikeusvaikutusten tunnistamiseen, ehkäisemiseen, lieventämiseen ja korjaamiseen sekä toimenpiteiden seurantaan. Arvioinnin tulee olla säännöllistä.

Vuonna 2025 yhtiöistä 43 prosenttia ilmoitti tehneensä ihmisoikeuksiin liittyvän riski- ja vaikutusarvion, mikä vastaa edellisvuoden tilannetta. Sen sijaan yhä useampi raportoi tehneensä tämän arvion osittain. Samaan aikaan niiden yhtiöiden osuus, jotka eivät ole tehneet arviota lainkaan, on pienentynyt. Tämän voi tulkita niin, että yhtiöissä on aloitettu toimenpiteitä ihmisoikeusriskien ja -vaikutusten tunnistamiseksi, mutta ne ovat vielä kesken. Trendi on samansuuntainen, kun tarkastellaan yhtiöiden huolellisuusvelvoiteprosessin käyttöönottoa.

Valtio-omisteisten yhtiöiden ihmisoikeuksiin liittyviä kielteisiä vaikutuksia ja riskejä kartoitettiin vuonna 2025. Tarkoituksena oli tunnistaa ne yhtiöt, joilla on toimialansa, kansainvälisen toimintansa tai alihankintaketjunsä vuoksi korkeampi riski mahdollisille ihmisoikeusrikkomuksille. Kartoituksessa tunnistettiin myös ne yhtiöt, joiden toiminnassa tai toimitusketjussa on viimeisen viiden vuoden aikana ilmennyt ihmisoikeusongelmia. Osana analyysiä tarkasteltiin paitsi yhtiöiden riskejä, myös niiden valmiuksia hallita erilaisia kielteisiä ihmisoikeusvaikutuksia arvoketjua myöten. Kartoituksessa tunnistettiin 14 valtio-omisteista yhtiötä, joiden ihmisoikeustyötä omistajan tulee seurata erityisellä tarkkuudella ja joiden kanssa asia tulee ottaa esille yhtiödialogissa.

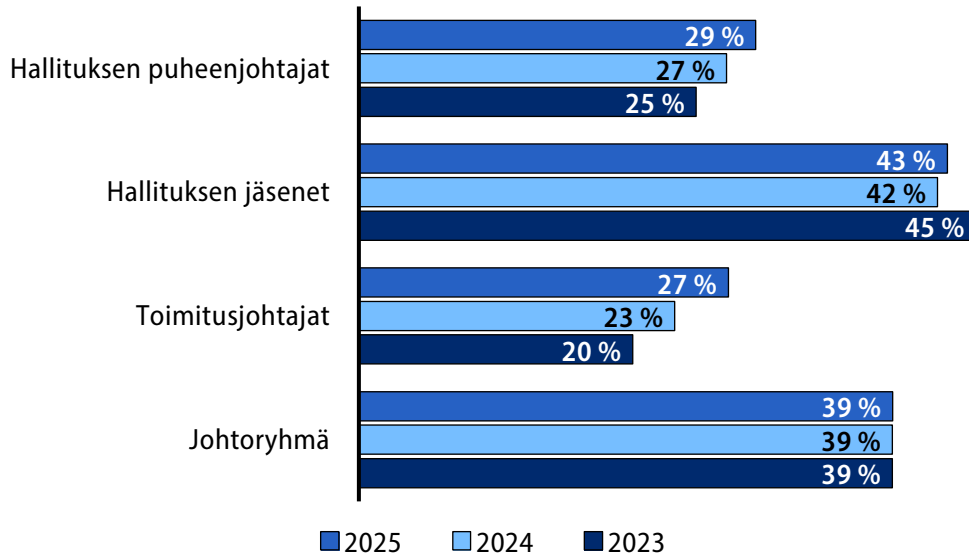
Taulukko 5. Valtio-omistajan vastuullisuusohjelman sosiaalista vastuullisuutta koskeva osio

Teema	Tavoite	Alatavoite	Mittari	Toteuma
Sosiaalinen vastuullisuus				
Ihmisoikeudet 	Yhtiöt ottavat ihmis-oikeudet huomioon omassa toiminnassaan, liiketoimintasuhteissaan ja arvoketjussaan.	Kaikki valtio-omisteiset yhtiöt tunnistavat ihmis-oikeusvaikutukset ja -riskit sekä noudattavat huolellisuusvelvoitetta omassa toiminnassaan, liiketoimintasuhteissaan sekä arvoketjussa.	Ihmisoikeusvaikutus ja -riskiarvio tehty	Tehty 43 % (43 %) Osittain 20 % (13 %) Ei tehty 37 % (45 %)
	-	Yhtiöillä on olennaisuuteen perustuen ihmisoikeuksien kunnioittamiseen liittyvät periaatteet, prosessit, tavoitteet ja toimenpidesuunnitelmat. Yhtiöillä on käytössä mekanismi, jolla käynnistetään mahdolliset korjaavat toimenpiteet sekä kanavat vaikutuksen kohteena oleville henkilöille ja yhteisöille raportoida epäkohdista.	Huolellisuusvelvoiteprosessi käytössä	Tehty 35 % (32 %) Osittain 33 % (28 %) Ei tehty 33 % (40 %)
	-	Tunnistetut riskit ja mahdollisesti eskaloituvat tapahtumat tuodaan omistajan tietoisuuteen.	-	-
	Valtio-omistaja tunnistaa yhtiösalkun ihmisoikeusvaikutukset ja -riskit.	Salkutasoinen ihmis-oikeusriskien kartoitus: onko yhtiöillä huolellisuusvelvoiteprosessi käytössä. Dialogi korkean riskiprofiilin yhtiöiden kanssa.	Ihmisoikeuskartoitus tehtynä	Kartoitus tehtiin vuonna 2025
	-	-	Dialogi käytynä korkean riskin yhtiöiden kanssa.	-
	-	-	-	-

Teema	Tavoite	Alatavoite	Mittari	Toteuma
Vastuullinen työnantajuus ja moni- muotoisuus 	Valtio-omisteiset yhtiöt toimivat vastuullisina työnantajina ja hakevat kilpailuetua monimuotoisuudesta.	Yhtiöillä on moni- muotoisuusperiaatteet, -tavoitteet ja toimenpide- suunnitelmat	Monimuotoisuus- tavoitteet asettaneiden yhtiöiden osuus (%)	32 % (30 %) yhtiöistä raportoi asettaneensa tavoitteet
	Omistaja: Moni- muotoiset hallitus- koonpanot	Yhtiöiden monimuotoisuus- tavoitteiden ja hallitus- koonpanojen analysointi.	Naisten osuus	-
	-	-	• toimitusjohtajista kasvaa (2023: 20 %)	27 %
	-	-	• hallitusten puheen- johtajissa kasvaa (2023: 25 %)	29 %
	-	-	• Hallituksen jäsenissä vähintään 40 % (2023: 45 %)	43 %

Valittaessa jäseniä yhtiöiden hallitukseen kiinnitetään huomiota hallitusten monimuotoisuuteen, yritysvastuusaamiseen sekä kansainvälisen liiketoimintaosaamisen tarpeeseen. Valtioneuvoston asettamien tasa-arvotavoitteiden mukaisesti valtio varmistaa, että hallitusten kokoonpano on myös sukupuoli-jakaumaltaan riittävän tasapainoinen. Valtio-omistajan tavoitteena on, ettei missään yhtiöissä sen nimeämistä hallitusjäsenistä kummankaan sukupuolen edustus jäisi alle 40 prosenttiin.

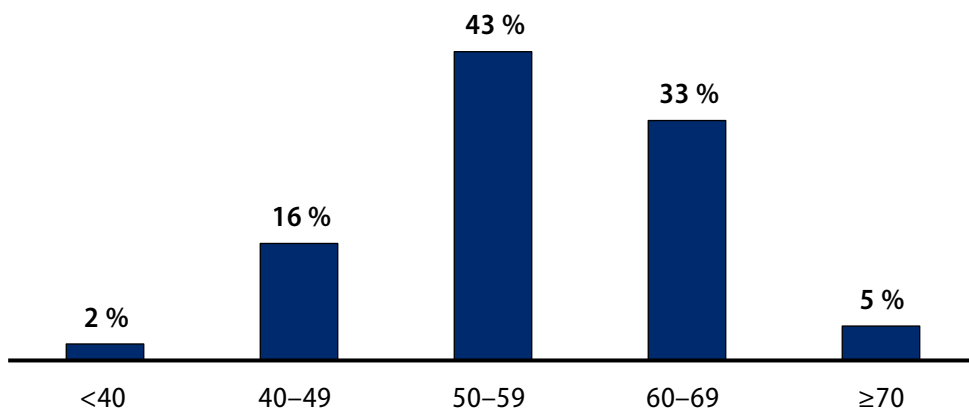
Kuvio 11. Naisten prosentuaalinen osuus valtio-omisteisten yhtiöiden hallituksissa ja johdossa 2023–2025



Kaikkien valtio-omisteisten yhtiöiden hallitusjäsenistä naisten osuus oli 43 (42) prosenttia. Hallitusten puheenjohtajista 29 (27) prosenttia oli naisia. Valtion nimitysvallassa olevista hallituksen puheenjohtajista oli 39 prosenttia naisia vuonna 2025. Valtio-omisteisissa yrityksissä johtoryhmissä naisten prosentuaalinen osuus oli 39 (39) prosenttia vuonna 2025. Naistoimitusjohtajien määrä nousi: toimitusjohtajista 27 (23) prosenttia oli naisia vuoden 2025 päättyessä.



Monimuotoisuus ei ole omistajalle pelkästään tasa-arvokysymys, sillä huomiota kiinnitetään myös hallituksen jäsenten kokemukseen ja toisiaan täydentäviin erilaisiin kompetensseihin.

Kuvio 12. Hallitusjäsenten ikäjakauma valtionyhtiöissä (N=478)



7.1.3 Hyvään hallintotapaan liittyvät odotukset, tavoitteet, mittarit ja toteuma

Taulukko 6. Valtio-omistajan vastuullisuusohjelman hyvää hallintotapaa koskeva osio

Teema	Tavoite	Alatavoite	Mittari	Toteuma
Hyvään hallintotapaan liittyvät vaatimukset				
Arvoketjujen vastuullisuus 	Yhtiöt arvioivat jatkuvasti liikekumppaneidensa ja arvoketjunjensa vastuullisuutta sekä varmistavat huolellisuusvelvoitteen täyttymisen.	Yhtiöt tekevät arvoketjun riski- ja vaikutusarvion (työskentelyolosuhteet, ympäristöhaitat, ihmisoikeudet, kilpailu, verotus, lahjonnan ja korruption vastainen toiminta).	Arvoketjujen vaikutus- ja riskiarvio tehty	Tehty 45 % (40 %) Osittain 27 % (19 %) Ei tehty 29 % (40 %)
	Omistaja tunnistaa merkittävimmät arvoketjuriskit yhtiösalkussa ja käy dialogia korkean riskiprofiilin yritysten kanssa.	-	-	Toimitusketjun riskien kartoitus yhtiösalkussa
Palkitseminen 	Yhtiöt integroivat vastuullisuuden osaksi palkitsemisjärjestelmiä.	-	%-osuus yhtiöistä, joilla on vastuullisuus mukana palkitsemisjärjestelmässä	71 % (83 %) yhtiöistä asettanut tavoitteet
	Päästöintensiivisten toimialojen yhtiöt ottavat käyttöön ilmastovaikutuksiin liittyviä kannustimia etenkin yrityksen johdon palkitsemisessa.	-	-	-

Vastuullisuus osana palkitsemista

Yksi keskeinen työkalu vastuullisuuden jalkauttamisessa valtionyhtiöihin on, että valtio-omistaja odottaa yhtiöiltä yritys vastuun integroimista palkitsemiseen. Vastuullisuuden kytkeminen yhtiön palkitsemiseen on ohjausvaikutukseltaan tehokas keino.

Vuonna 2025 yhtiöistä 35 (39) yhtiötä eli 71 (83) prosenttia ilmoitti, että niillä on vastuullisuustavoite osana palkitsemisjärjestelmää. Laskua vuoteen 2025 selittää osin se, että yhtiöllä ei ole johdon palkitsemisjärjestelmää käytössä tai että yhtiö on uusi tulokas valtion salkussa. Yhtiöistä enemmistöllä eli 47 (62) prosentilla vastuullisuustavoite oli osa lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmää (short-term incentive plan STI) ja 24 (19) prosentilla mukana sekä lyhyen että pitkän aikavälin kannustimissa (long-term incentive plan LTI). On hyvä huomata, että kaikilla yhtiöillä ei ole pitkän aikavälin palkitsemisohjelmia osana palkitsemiskokonaisuutta. 14 yhtiöllä eli 29 (17) prosentilla ei ollut vastuullisuuskannustimia palkitsemisjärjestelmässään tai yhtiöllä ei ole palkitsemisohjelmaa.

Kun tarkastellaan yritys vastuun osuutta yhtiön palkitsemisjärjestelmässä, yhtiöiden välillä esiintyy suurta vaihtelua. Pienimmillään vastuullisuustavoite muodostaa 5 prosenttia ja enimmillään 75 prosenttia STI-järjestelmästä. Keskimäärin vastuullisuustavoitteen tai -tavoitteiden osuus STI-järjestelmässä oli 22 (20) prosenttia. LTI-järjestelmissä vastuullisuustavoitteen painoarvo oli keskimäärin 26 (26) prosenttia. Kannustinjärjestelmien vastuullisuustavoitteet liittyvät tyypillisesti päästöjen vähentämiseen, työturvallisuuteen ja henkilöstön sitoutumiseen.

Korruption ja lahjonnan torjunta

OECD:n suositusten mukaisesti valtio-omisteisilla yhtiöillä tulee olla laadittuna ja julkisesti viestittynä eettiset liiketoimintaperiaatteet, jotka sisältävät ohjeet myös korruptionvastaiseen toimintaan ja keinot varmistaa, että henkilöstö ja liiketoimintakumppanit ovat omaksuneet nämä toimintatavat ja sitoutuneet niihin. Yhtiöiden korruptionvastaisia linjauksia analysoitaessa ilmeni, että 84 (70) prosentilla yhtiöistä on ohjeet korruptionvastaiseen toimintaan. Yhtiöistä 6 (12) prosentilla on linjaus, jonka mukaan korruptionvastaista toimintaa ei hyväksytä, mutta tarkempi ohjeistus toiminnan estämiseksi puuttuu. Yhtiöistä 10 (18) prosentilla ei ollut vuonna 2025 julkisesti saatavilla ohjeita tai linjausta korruptionvastaiseen toimintaan.

7.2 Yhtiösalkun vastuullisuuden jalkautus ja seuranta

Valtio-omistajan keskeisiä keinoja vastuullisuuden jalkauttamisessa ovat hallitusvalinnat, yhtiökokoukset ja yhtiöiden kanssa käytävä dialogi. Vastuullisuusohjelman toimenpiteeksi on lisäksi nostettu osaamisen kasvattaminen ja verkostojen kehittäminen. Omistajaohjausvirkamiesten vastuullisuusosaamisen jatkuvaa kehittämistä koordinoi valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosaston vastuullisuustiimi, joka pitää tietoiskuja ja koulutuksia eri ministeriöiden omistajaohjausvirkamiehille. Vuonna 2025 näissä tietoiskuissa käsiteltiin valtio-omistajan vastuullisuusohjelman toteutusta, omistajan analyysityökalua yhtiöiden vastuullisuuden arviointiin sekä yritysten ihmisoikeustyötä ja monimuotoisuuden edistämistä.

Omistajaohjausosasto fasilitoi valtio-omisteisten yhtiöiden vastuullisuusverkostoa, jonka tarkoitus on tuoda yhteen vastuullisuustyötä tekevät henkilöt valtio-omisteisissa yhtiöissä. Verkosto kokoontui kahdesti vuonna 2025, ja tapaamisissa keskusteltiin vastuullisuussäätelystä, ihmisoikeuksista sekä monimuotoisuuden edistämisestä.

Omistajaohjauksen kannalta keskeinen päätöksentekuelin on yhtiön hallitus. Omistajapoliittisessa periaatepäätöksessä todetaan, että valtio-omistaja edellyttää, että yhtiöiden hallitukset vastaavat niiden yritys vastuusta. Uusille hallitusjäsenille suunnatussa koulutuksessa käsiteltiin myös valtio-omistajan vastuullisuuslinjauksia ja -odotuksia yhtiöiden hallituksille. Valtio-omistaja analysoi säännöllisesti yhtiöiden hallituksen kokoonpanoa suhteessa yhtiön strategiaan ja tulevaisuudennäkymiin ja tekee johtopäätöksiä siitä, onko kokoonpano tarpeiden mukainen. Osana tätä harjoitusta analysoidaan, onko hallituksen vastuullisuusosaaminen sillä tasolla, mitä yritys tarvitsee haasteiden ja mahdollisuuksien näkökulmasta.

Yhtiökokouksessa valtio-omisteiset yhtiöt raportoivat vastuullisuusriskeistään ja -mahdollisuuksistaan sekä vastuullisuustavoitteistaan ja niiden saavuttamisesta. Vastuullisuusteemat ovat säännöllisesti esillä myös silloin, kun valtio-omistajan edustajat tapaavat yritysten johtoa.

Valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosastolla on muodostettu vastuullisuustiimi, joka keskittyy vastuullisuusteemojen kehittämiseen ja koordinointiin. Sen lisäksi vastuullisuuden edistäminen on osa jokaisen omistajaohjausta tekevän virkamiehen työtä, koska se on integroituna omistajastrategiseen työhön ja yhtiötiimien toimintaan.

Yritysvastuu on integroitu osaksi valtion omistajaohjauksen toimintaa, ja yhtiöiden vastuullisuutta seurataan ja analysoidaan osana muuta omistajastrategista työtä. Yritysvastuuasioiden olennaisuuden ja vaikutusten arviointi sulautuu tällä tavoin muuhun yhtiöistä tehtävään taloudelliseen ja strategiseen analyysiin.

Omistajaohjausosasto kerää ja analysoi vuosittain yritysten taloudellisen datan ohessa myös vastuullisuusdataa. Raportoidun tiedon perusteella seurataan yhtiösalkkutasolla valtio-omistajan vastuullisuusohjelman edistymistä. Lisäksi analysoidaan yhtiökohtaisesti, mitkä vastuullisuusasiat ovat olennaisia yhtiön liiketoiminnan kannalta ja miten ne vaikuttavat yhtiön menestykseen.

Omistajalle on erityisen tärkeää saada kokonaiskuva siitä, millainen vaikutus vastuullisuudella on omistaja-arvoon: esimerkiksi millaisia vastuullisuuden liiketoimintariskejä ja -mahdollisuuksia yhtiöt ovat tunnistaneet, millaisella tasolla vastuullisuuden johtaminen on yrityksessä ja miten yritysvastuu näkyy strategiassa. Vastuullisuusdatan ja yhtiöiden vastuullisuusraportoinnin perusteella valtio-omistaja tekee johtopäätöksiä siitä, mitkä ovat kyseisen yrityksen menestyksen kannalta olennaiset vastuullisuusasiat, onko vastuullisuus riittävästi integroituna yrityksen strategiaan ja tavoitteisiin sekä suoriutuuko se vastuullisuustehtävissään ja tavoitteissaan omistajan edellyttämällä tavalla. Näitä johtopäätöksiä omistaja integroi kunkin yrityksen omistajastrategiaan.

Maineen ja vastuullisuusmielikuvan kehittyminen

Valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosasto seuraa maineensa ja mielikuvansa kehittymistä säännöllisesti Reputation and Trust Analytics Oy:n Luottamus & Maine -tutkimuksella. Tutkimus tehdään kohdennetusti yrityspäätäjille, poliittisille päättäjille, virkamiehille ja eri järjestöille. Tuoreimman, vuonna 2025 tehdyn kyselyn mukaan omistajaohjauksen maine, 3,52 (3,54), pysyi lähes ennallaan edellisestä tutkimuskerrasta. Tutkimuksessa mitattiin myös vastaajien käsitystä omistajaohjauksen vastuullisuudesta, jossa tulokseksi tuli 3,76 (3,80). Vastuullisuuden ohessa omistajaohjauksen mainetta vahvistavia osa-alueita ovat johto ja talous.

8 Salkkuyhtiöiden avainlukuja ja kehitys

Taulukko 7. Valtion suoraan omistamien pörssiyritysten avainlukuja 2025

Pörssiyritys (Suora omistus)	Liikevaihto (M€)	Liikevoitto (M€)	Liikevoitto-%	Taseen loppusumma (M€)	Oma-varaisuusaste %	Nettovelkaantumisaste %	Oman pääoman tuotto %	Sijoitetun pääoman tuotto %
Finnair	3 106,2	64,4	2,07 %	3 686,9	21,42 %	210,43 %	2,93 %	4,12 %
Fortum	4 989,0	939,0	18,82 %	16 444,0	52,42 %	21,38 %	8,69 %	8,14 %
Neste	19 016,0	503,0	2,65 %	15 749,0	46,44 %	52,17 %	1,96 %	4,23 %
Posti	1 447,6	52,3	3,61 %	1 140,0	24,63 %	186,64 %	8,41 %	7,63 %
SSAB	8 891,6	565,2	6,36 %	9 807,2	63,91 %	-16,84 %	7,28 %	8,16 %

Taulukko 8. Listaamattomien kaupallisesti toimivien yritysten avainlukuja 2025

Noteeraamattomat kaupallisesti toimivat yritykset	Liikevaihto (M€)	Liikevoitto (M€)	Liikevoitto-%	Taseen loppusumma (M€)	Oma-varaisuusaste %	Nettovelkaantumisaste %	Oman pääoman tuotto %	Sijoitetun pääoman tuotto %
Boreal Kasvinjalostus Oy	9,1	0,7	7,69 %	11,2	69,64 %	-30,77 %	8,00 %	9,27 %
Cinia Oy	95,7	5,2	5,43 %	146,9	42,79 %	8,66 %	7,39 %	6,83 %
Edita Group Oy	2,6	6,5	250,00 %	11,6	78,45 %	-114,29 %	65,97 %	70,16 %
Finavia Oyj	447,4	27,2	6,08 %	1 663,6	39,98 %	122,00 %	1,17 %	1,74 %
Fingrid Oyj	1 118,5	248,7	22,24 %	3 693,8	17,42 %	187,66 %	28,79 %	10,92 %
Gasgrid Finland Oy	111,5	2,1	1,88 %	446,2	65,31 %	10,23 %	0,07 %	1,11 %
Gasum	1 248,1	13,7	1,10 %	1 314,1	36,27 %	91,04 %	-2,64 %	9,49 %
Kemijoki Oy	109,4	34,7	31,72 %	538,3	9,73 %	862,21 %	1,55 %	7,32 %
Leijona Catering Oy	104,6	7,9	7,55 %	32,3	69,04 %	-47,98 %	29,63 %	36,57 %
Motiva Oy	8,7	0,7	8,05 %	6,2	63,16 %	-91,67 %	16,90 %	19,72 %
Neova Oy	472,7	-3,2	-0,68 %	546,5	46,40 %	69,48 %	-4,16 %	1,11 %

Noteeraamattomat kaupallisesti toimivat yhtiöt	Liikevaihto (M€)	Liikevoitto (M€)	Liikevoitto-%	Taseen loppusumma (M€)	Oma-varaisuusaste %	Netto-velkaantumisaste %	Oman pääoman tuotto %	Sijoitetun pääoman tuotto %
Patria Oyj	1 086,7	115,9	10,67 %	1 756,4	31,59 %	22,62 %	28,40 %	15,76 %
Suomen Lauttaliikenne Oy	91,8	14,7	16,01 %	143,9	58,37 %	16,19 %	14,54 %	15,35 %
Suomen Rahapaja	5,9	0,4	6,78 %	2	85,00 %	-23,53 %	22,22 %	8,33 %
Suomen Siemenperunakeskus	5,2	0,6	11,54 %	4,4	81,82 %	-8,33 %	14,71 %	14,12 %
Suomen Viljava Oy	30,4	3,7	12,17 %	45	37,11 %	147,31 %	13,25 %	8,75 %
Tapio Oy	12,2	0,9	7,38 %	15,3	72,26 %	-42,42 %	10,42 %	10,31 %
Valmet Automotive Oyj	325,5	10,4	3,20 %	270,2	17,32 %	79,27 %	88,82 %	6,16 %
VR-Yhtymä Oy	1 252,5	137	10,94 %	2 339,4	56,86 %	34,45 %	7,34 %	7,95 %

Taulukko 9. Erytistehtävayhtiöiden avainlukuja 2025

Erytistehtäviä hoitavat yritykset	Liikevaihto (M€)	Liikevoitto (M€)	Liikevoitto-%	Taseen loppusumma (M€)	Oma-varaisuusaste %	Netto-velkaantumisaste %	Oman pääoman tuotto %	Sijoitetun pääoman tuotto %
A-Kruunu	35,2	11,5	32,67 %	755,7	11,64 %	682,48 %	0,00 %	1,83 %
Alko	1 028,6	22,5	2,19 %	191,9	19,02 %	-169,86 %	34,45 %	43,82 %
Arctia	69,8	4,2	6,02 %	228,0	66,97 %	11,39 %	2,17 %	2,27 %
CSC - Tieteen tietotekniikan keskus	78,8	-3,0	-3,81 %	107,3	15,15 %	-928,21 %	-26,67 %	-27,78 %
DigiFinland	19,1	-0,9	-4,71 %	15,9	77,36 %	-106,50 %	-7,11 %	-7,11 %
Finnish Minerals Group	556,4	-44,0	-7,91 %	1 616,9	50,72 %	42,26 %	-29,16 %	-3,89 %
FinnHEMS	45,3	7,1	15,67 %	62,1	61,35 %	-29,66 %	20,52 %	17,65 %
Finnpilot Pilotage	35,6	0,8	2,25 %	22,3	44,34 %	17,35 %	9,52 %	6,18 %
Finnvera	1 112,7	26,5	2,38 %	15 517,1	10,27 %	726,86 %	1,05 %	0,20 %
FVR - Suomen rokotetutkimus	8,7	-2,2	-25,29 %	5,4	48,15 %	-30,77 %	-59,46 %	-53,66 %
Governia	9,8	3,8	38,78 %	112,4	98,13 %	-49,86 %	4,48 %	4,79 %

Erityistehtäviä hoitavat yritykset	Liikevaihto (M€)	Liikevoitto (M€)	Liikevoitto-%	Taseen loppusumma (M€)	Oma-varaisuusaste %	Nettovelkaantumisaste %	Oman pääoman tuotto %	Sijoitetun pääoman tuotto %
Hansel	18,4	0,7	3,80 %	17,2	61,63 %	-119,81 %	8,87 %	8,87 %
HAUS Kehittämiskeskus	11,3	-0,2	-1,77 %	6,7	68,52 %	-83,78 %	-5,26 %	-5,26 %
Hevosopisto	6,6	0,6	9,09 %	5,8	84,48 %	-79,59 %	13,19 %	13,19 %
Itärata	0,0	-0,7	-	7,5	92,00 %	-34,78 %	-10,53 %	-10,53 %
Kuntarahoitus	1 713,4	192,6	11,24 %	55 634,3	3,48 %	2 207,15 %	7,94 %	0,38 %
Lentorata	0,0	-3,8	-	6,8	86,76 %	-25,42 %	-76,00 %	-76,00 %
Liikenteenohjausyhtiö Fintraffic	267,7	19,0	7,10 %	327,5	65,60 %	11,44 %	8,94 %	7,95 %
Länsirata	0,0	-1,7	-	75,3	98,80 %	-41,13 %	-1,20 %	-1,20 %
Maakuntien tilakeskus (3)	8,2	-0,2	-2,44 %	4,4	72,73 %	-134,38 %	-6,06 %	-6,06 %
Solidium	0,0	-6,6	-	9 102,8	90,27 %	-0,31 %	3,78 %	4,11 %
STUK International	0,9	0,0	0,00 %	0,9	88,89 %	-100,00 %	0,00 %	0,00 %
Suomen Erillisverkot	128,9	3,8	2,95 %	315,9	76,38 %	-12,80 %	0,85 %	1,50 %
Suomen Ilmailuopisto	11,1	0,2	1,80 %	21,8	94,47 %	-36,59 %	0,98 %	0,98 %
Suomen Lääkekehityskeskus	0,0	-1,1	-	18,9	98,94 %	-100,53 %	-6,38 %	-6,38 %
Suomen Ostoliikennekalusto	0,0	-0,6	-	15,1	97,35 %	-101,36 %	-4,08 %	-4,08 %
Suomen Teollisuussijoitus (Tesi)	208,0	220,5	106,01 %	2 749,7	93,48 %	-26,49 %	7,87 %	9,78 %
Suomen Yliopistokiinteistöt	202,0	64,0	31,68 %	1 219,4	56,57 %	64,08 %	6,55 %	5,58 %
Teknologian tutkimuskeskus VTT	197,8	-0,6	-0,30 %	323,9	69,62 %	-28,18 %	-0,55 %	1,09 %
Teollisen yhteistyön rahasto (Finnfund)	0,0	-17,9	-	1 005,6	32,89 %	120,42 %	-10,51 %	7,78 %
Veikkaus	936,3	431,6	46,10 %	767,7	77,04 %	-114,65 %	75,46 %	74,91 %
Yleisradio	544,5	19,1	3,51 %	311,5	50,24 %	-7,35 %	13,14 %	12,21 %

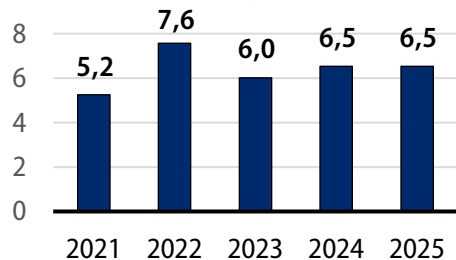
8.1 Listaamattomien yhtiöiden kehitys

Vuonna 2025 geopoliittiset jännitteet ja niiden mukanaan tuoma taloudellinen epävarmuus jatkuivat, mutta aiempaan verrattuna yhtiöt ovat kyenneet paremmin toimimaan epävarmuuden keskellä. Tämä näkyy myös valtio-omisteisissa listaamattomissa yhtiöissä, jotka huomattavasta epävarmuudesta huolimatta suoriutuivat taloudellisesti hyvin. Suoriutuminen on linjassa edellisvuoden kanssa. Listaamattomien kaupallisesti toimivien yhtiöiden liikevaihto oli 6,5 (6,5) ja liikevoitto 0,6 (0,4) miljardia euroa vuonna 2025. Erityistehtävayhtiöiden liikevaihto oli 7,1 (7,8) ja liikevoitto 0,9 (1,1) miljardia euroa.

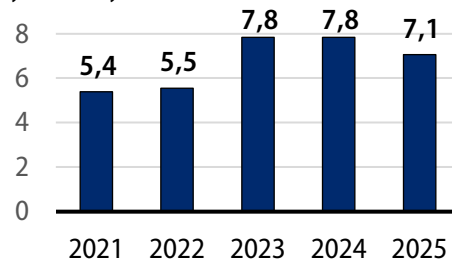
Viime vuosina korkotasossa tapahtuneiden suurien muutosten jälkeen korkotaso asettui vakaammaksi vuonna 2025. Korkotason vakautuminen ja yritysten sopeutumiskyky epävarmuuteen näkyi investointisummien nousussa. Listaamattomien kaupallisesti toimivien yhtiöiden investoinnit nousivat 992 miljoonasta eurosta 1 047 miljoonaan euroon. Erityistehtävayhtiöiden investoinnit puolestaan nousivat 709 miljoonasta 856 miljoonaan euroon.

Kuvio 13. Listaamattomien yhtiöiden avainlukuja 2021–2025**Liikevaihto, mrd. €**

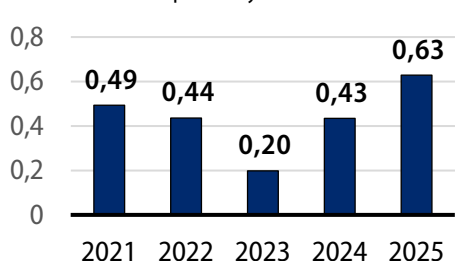
Listaamattomat kaupalliset yhtiöt



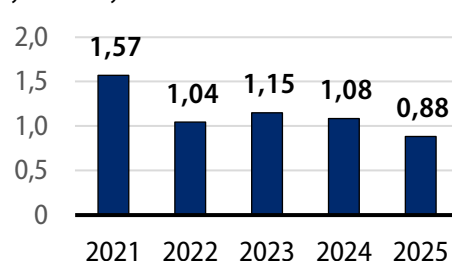
Erityistehtävayhtiöt

**Liikevoitto, mrd. €**

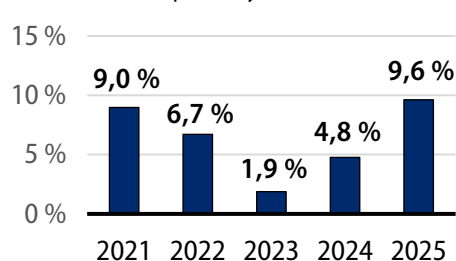
Listaamattomat kaupalliset yhtiöt



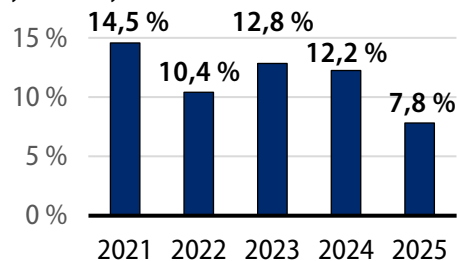
Erityistehtävayhtiöt

**Oman pääoman tuotto, %**

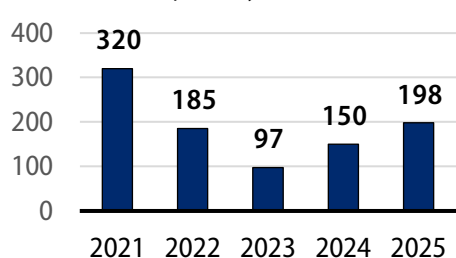
Listaamattomat kaupalliset yhtiöt



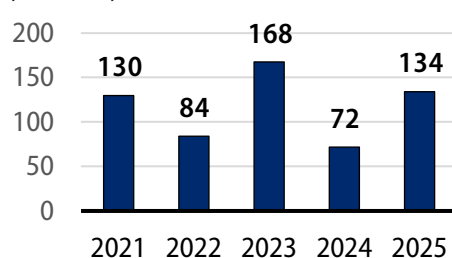
Erityistehtävayhtiöt

**Valtion saama voitonjako ja osakemyyntitulot kassaperusteisesti, milj. €**

Listaamattomat kaupalliset yhtiöt



Erityistehtävayhtiöt



8.2 Valtion pörssiomistus

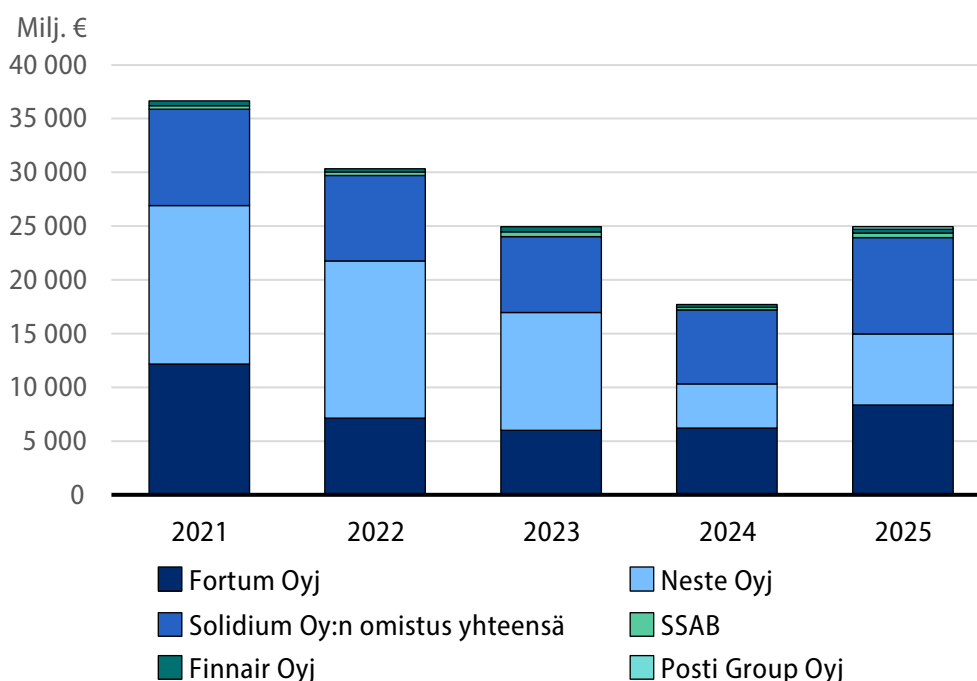
8.2.1 Valtion suora pörssiomistus

Vuoden 2025 päättyessä valtiolla oli pörssiomistuksia 16 yhtiössä, joista viisi oli suoraan omistettuja pörssiyrityksiä ja 11 Solidiumin kautta omistettuja yhtiöitä. Suoraan omistetut yhtiöt olivat Finnair, Fortum, Neste, SSAB sekä listautumisen myötä myös Posti Group.

Valtion pörssiomistusten arvo oli yhteensä 25,0 (17,7) miljardia euroa vuoden 2025 päättyessä. Siitä valtion suoraan omistaman pörssisalkun markkina-arvo oli 16,0 (10,8) miljardia euroa ja Solidiumin kautta omistettujen pörssiyritysten arvo 9,0 (6,9) miljardia euroa.

Valtion suoran omistuksen markkina-arvoa kasvatti etenkin Fortumin ja Nesteen osakekurssien nousu, tosin kaikkien suorien pörssiomistusten arvo nousi vuoden aikana. Fortumin omistuksen markkina-arvo nousi 8,4 miljardiin euroon edellisen vuoden 6,2 miljardista eurosta ja Nesteen nousi 6,6 miljardiin euroon 4,1 miljardista eurosta. Finnairin omistuksen markkina-arvo nousi 358 miljoonaan euroon 252 miljoonasta eurosta, ja SSAB:n omistuksen markkina-arvo nousi 419 miljoonaan euroon 250 miljoonasta eurosta. Uutena pörssiyrityksenä Postin omistuksen markkina-arvo oli 228 miljoonaa euroa vuoden lopussa.

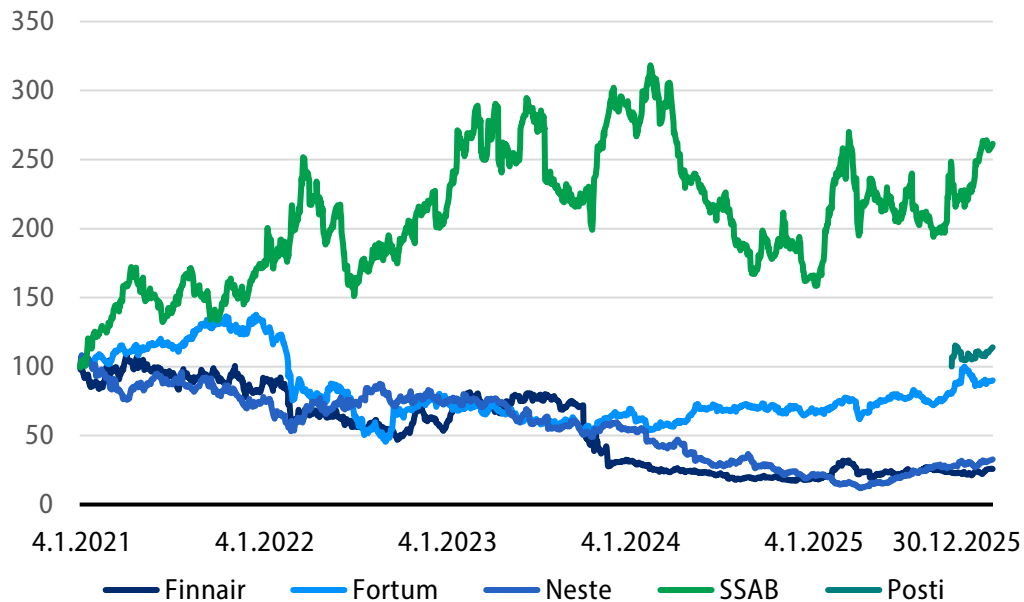
Valtio omisti vuoden lopussa 51,26 prosenttia Fortumista, 44,22 prosenttia Nesteestä, 55,69 prosenttia Finnairista, 6,5 prosenttia SSAB:stä ja 65,83 prosenttia Postista. Fortumin osakkeet vastasivat 52,4, Nesteen 41,3, SSAB:n 2,6, Finnairin 2,2 ja Postin 1,4 prosenttia valtion suoraan omistaman salkun markkina-arvosta.

Kuvio 14. Valtion listatun osakesalkun arvonkehitys, milj. euroa

Helsingin pörssin elpyminen näkyi myös valtion pörssiomistuksissa. Helsingin pörssin tuottoindeksi nousi 36 prosenttia vuonna 2025. Valtion pörssisalkun tuotto oli 47,9 (-23,8) prosenttia kertomusvuonna. Solidiumin osakeomistusten kokonaistuotto oli 36,4 (4,6) prosenttia ja valtion suoraan omistamien pörssiyritysten kokonaistuotto 55,8 (-34,9) prosenttia, johon vaikutti jokaisen omistuksen voimakas nousu.

Suoraan omistettujen pörssiyritysten osinkotuotto oli yritysten vuoden 2025 lopun osakekurseilla laskettuna 2,7 (6,4) prosenttia. Helsingin pörssin osinkotuotto vuoden 2025 lopun markkina-arvoilla laskettuna oli 3,9 (4,8) prosenttia.

Kaikkien osakkeiden arvo nousi huomattavasti edellisvuoden heikolta tasolta. Finnairin osakkeen arvo nousi 42,1 prosenttia, Fortumin 34,5 prosenttia, Nesteen 60,1 prosenttia ja SSAB:n 58,6 prosenttia. Etenkin Fortumin ja Nesteen osakekurssin nousulla oli merkittävä vaikutus salkun kehitykseen suuren painon takia. Postin osake nousi 14,1 prosenttia sen aikana, mitä sillä käytiin kauppaa vuoden lopussa.

Kuvio 15. Valtion suoraan omistamien pörssiyhtiöiden osakekurssien kehitys 2021–2025

8.2.2 Solidiumin kautta omistetut yhtiöt

Solidiumin salkun osakeomistusten kokonaistuotto oli vuonna 2025 sen historian toiseksi korkein vuotuinen kokonaistuotto 36,5 prosenttia. Tämä ylitti myös Solidiumin vertailuindeksin, jonka kokonaistuotto oli 16,4 prosenttia. Solidiumin salkun vahvaan tulokseen vaikutti yhtiöiden hyvä operatiivinen suoriutuminen sekä sijoittajien piristynyt luottamus Helsingin pörssiä kohtaan. Kokonaisuutena Solidiumin 11 listatusta omistusyhtiöstä 9 tuotti verrokkiryhmiään paremmin. Solidiumin salkun yhtiöistä parhaiten vuonna 2025 tuottivat Metso Oyj, Outokumpu Oyj ja Konecranes Oyj, joiden kaikkien kokonaistuotot ylittivät 50 prosenttia. Heikoiten tuottivat Elisa Oyj (-5) ja Stora Enso Oyj (13) prosenttia. Vuoden 2025 lopulla osakepainolla mitaten Solidiumin salkun suurin omistus oli Metso Oyj noin 20,4 prosentin osuudella ja pienin Anora Oyj noin 0,6 prosentin osuudella.

Solidiumin rahamarkkinasijoitusten arvo eli likvidit kassavarat olivat kalenterivuoden päättyessä 25 (379) miljoonaa euroa. Rahamarkkinasijoitusten tuotto oli kalenterivuodelta 2,7 prosenttia. Solidium jakoi kalenterivuonna valtiolle osinkoa yhteensä 585 (312) miljoonaa euroa. Solidiumin salkun osinkotuotto oli salkkuyhtiöiden vuoden lopun markkina-arvoilla mitattuna 3,3 (3,4) prosenttia. Helsingin pörssin osinkotuotto vuonna 2025 oli noin 3,8 prosenttia.

Solidiumin uusi toimitusjohtaja Matts Rosenberg aloitti tehtävässään 11.8.2025.

Taulukko 10. Solidiumin sijoitussalkku 31.12.2025

	Milj. €	Yhtiöstä (%)	Sijoitus-salkusta (%)	Tuotto, % 1 vuosi		Tuotto, % 5 vuotta		Voitonjako 2024–2025 (Milj. €)
				Yhtiö	Indeksi	Yhtiö	Indeksi	
Sampo Oyj	1 698	6,2	19	36	49	17	12	57
Metso Oyj	1 850	14,9	20	73	30	16	11	47
Stora Enso Oyj	901	10,7	10	13	-11	-5	-4	21
Nokia Oyj	1 811	5,7	20	35	16	15	15	46
Elisa Oyj	634	10,0	7	-5	28	1	11	39
Valmet Oyj	528	10,1	6	28	25	9	10	25
Konecranes Oyj	826	11,1	9	58	17	31	9	15
Outokumpu Oyj	317	15,0	3	66	45	12	12	18
Tieto Oyj	235	10,8	3	18	-10	-1	3	19
Nokian Renkaat Oyj	133	10,1	2	34	24	-16	7	4
ICEYE Oy	94	5,0	1	-	-	-	-	-
Anora Oyj	51	19,4	1	45	9	-13	-4	3
Rahamarkkinasijoitukset	25	-	0	-	-	-	-	-
Yhteensä	9 102	-	100	-	-	-	-	293

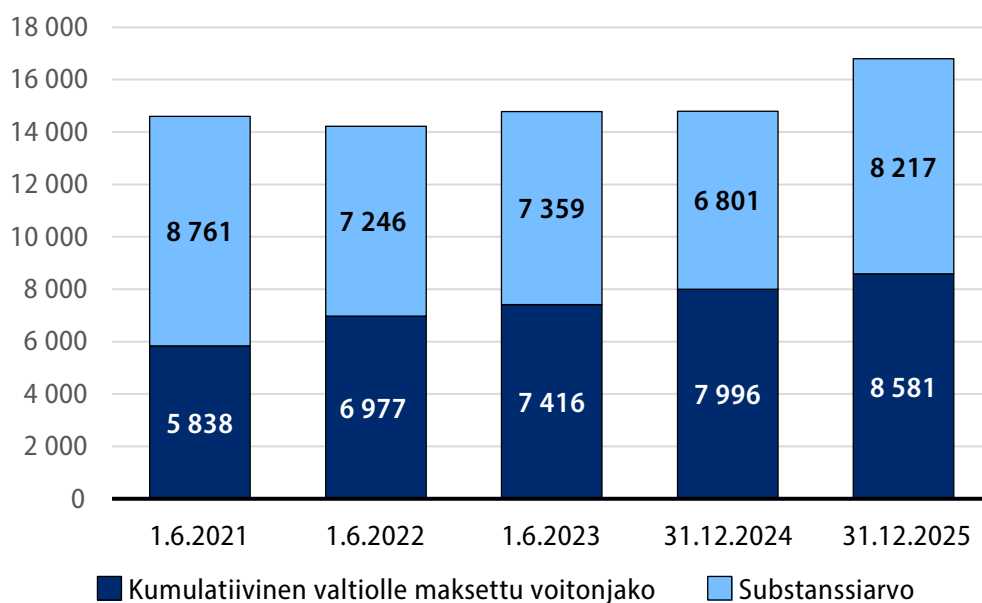
Solidiumin strategia mahdollistaa yhtiölle sijoittamisen myös sellaisiin ei-listattuihin yhtiöihin, joilla on selkeä potentiaali kasvaa tulevaisuudessa kansallisesti merkittäväksi. Uusien sijoitusten koko on tyypillisesti vähintään 50 miljoonaa euroa, ja Solidiumilla tulee olla näkemys, että yhtiö on voimakkaasti kasvava ja että sillä on lähivuosille selvä listautumiseen tähtäävä suunnitelma.

Marraskuussa 2025 Solidium osallistui salkkuyhtiönsä SAR-satelliittikuvantamisyhtiö ICEYE Oy:n rahoituskierrökseen sijoittamalla yhtiöön 19 miljoonaa euroa. Samassa yhteydessä Solidium muunsi 55 miljoonan euron vaihtovelkakirjalainansa ICEYE:n osakkeiksi. Vuoden 2025 lopussa Solidium omisti noin 5 prosenttia ICEYE:n osakkeista, arvoltaan noin 94 miljoonaa euroa. Vuoden 2025 aikana Solidium myi 20 miljoonan euron arvosta Sampo Oyj:n osakkeita.

Vuoden 2025 aikana Solidium arvioi ja puolsi Stora Enson suunnitelmaa eriyttää Ruotsin metsäomaisuus uudeksi pörssilistatuksi yhtiöksi. Solidiumin näkemyksen mukaan suunniteltu osittaisjakautuminen luo kaksi vahvaa alustaa kestäväälle ja kannattavalle kasvulle sekä tehokkaalle pääoman käytölle.

Viiden vuoden aikana Solidiumin osakesalkun keskimääräinen vuotuinen tuotto on ollut 10,1 prosenttia. Kuusi Solidiumin kahdestatoista omistusyhtiöstä on tuottanut yhtä hyvin tai paremmin kuin verrokkiyhtiöt viimeisen viiden vuoden aikana. Perustamisvuodestaan 2008 alkaen Solidium on maksanut valtiolle voitonjakoa yhteensä noin 8,6 miljardia euroa.

Kuvio 16. Solidiumin substanssiarvon (Yhtiön varat – Laskennalliset verovelat) kehitys ja valtiolle maksettu voitonjako, milj. euroa



9 Valtion suora pörssiomistus

Finnair Oyj

Finnair on Euroopan, Pohjois-Amerikan ja Aasian välillä liikennöivä verkostolentoyhtiö.

Valtion omistusosuus: 55,7 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on Suomen riittävien kansainvälisten lentoliikenneyhteyksien edistäminen ja ylläpito.

Toimitusjohtaja: Turkka Kuusisto

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Finnairin liikevaihdon kasvun taustalla oli erityisesti vahvana jatkunut Aasian reittilentojen myynti sekä onnistunut lisämyynnin kasvattaminen.
- Yhtiön vuotta hankaloittivat tammikuusta syyskuuhun kestäneet työtaistelutoimet, joiden negatiivinen tulosvaikutus oli noin 68 miljoonaa euroa.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Pitkän aikavälin kilpailukyvyn varmistaminen lentoliikenteen kireässä kilpailussa.
- Yhtiön kapearunkolaivaston uudistaminen taloudellisesti kestäväällä tavalla.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	3 106,2	3 034,8
Liikevoitto	M€	64,4	114,2
Liikevoittoprosentti	%	2,1	3,7
Nettovelkaantumisaste	%	116,0	155,0
Taseen loppusumma	M€	3 689,9	3 721,0
Osinkosuhde	%	100,0	76,1
Valtion saamat osingot	M€	10,3	15,7
Henkilöstö yhteensä 31.12.		5 779	5 533

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -22,9 %

Fortum Oyj

Fortum on energiayhtiö, jonka ydinliiketoimintoja ovat hiilidioksidipäästötön sähköntuotanto, sähkön myynti sekä kaukolämpö- ja kaukokylmäliiketoiminta

Valtion omistusosuus: 51,26 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on sähköntuotannon riittävyyden varmistaminen myös poikkeusolosuhteissa.

Toimitusjohtaja: Markus Rauramo

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Tuotantomäärät laskivat ydin- ja vesivoimatuotannon laskettua 3,9 terawattituntia.
- Saavutettu sähkönhinta laski hieman, mutta optimointimarginaali oli vahva ja parani edellisestä.
- Yhtiö kasvatti uusiutuvan energian kehityspotentiaalia yli 8 gigawattiin kahden suuren maatuulivoimaprojektin hankinnoilla Suomessa.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Teollisuuden sähköistymisen ja muiden energiaintensiivisten alojen kasvavan sähköntarpeen hyödyntäminen kannattavan kasvun ajurina
- Ydin- ja vesivoimaprojektien suorituskyky ja optimointimarginaalin kehitys
- Pitkäaikaisten PPA-sopimusten varmistaminen ja uusiutuvan energian kehityspotentiaalin hyödyntäminen

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	4 989	5 800
Liikevoitto	M€	939	1 325
Liikevoittoprosentti	%	18,8	22,8
Nettovelkaantumisaste	%	21,4	7,6
Taseen loppusumma	M€	16 444	17 307
Osinkosuhde	%	85,9	106,8
Valtion saamat osingot	M€	340	644
Henkilöstö yhteensä 31.12.		4 551	4 466

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -4,4 %

Neste Oyj

Neste tuottaa uusiutuvaa dieseliä ja lentopolttoainetta sekä valmistaa myös öljytuotteita

Valtion omistusosuus: 44,22 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strategisena intressinä on valtakunnallisen polttoainehuollon turvaaminen huoltovarmuusnäkökohdat huomioon ottaen.

Toimitusjohtaja: Heikki Malinen

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Taloudellinen suoritus parantui selvästi mm. uusiutuvien tuotteiden myyntimäärien ja marginaalien kasvun myötä.
- Yhtiö onnistui suorituksen parantamisohjelman toteuttamisessa hyvin ja ylitti 350 miljoonan euron käyttökatteen parannustavoitteen.
- Rotterdamin investointi eteni läpi vuoden.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Uusiutuvien tuotteiden myyntimäärien kasvattamisessa ja marginaalien parantamisessa onnistuminen
- Rotterdamin laajennusinvestoinnin riskienhallinnassa onnistuminen ja onnistunut ylösajo
- Raaka-ainestrategian kilpailukyvyyn varmistaminen
- Jatkuva tehokkuuden parantaminen ja laitosten hyvien käyttöasteiden varmistaminen

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	19 016	20 635
Liikevoitto	M€	503	25
Liikevoittoprosentti	%	2,6	0,1
Nettovelkaantumisaste	%	52,2	56,5
Taseen loppusumma	M€	15 749	15 581
Osinkosuhde	%	107	neg
Valtion saamat osingot	M€	68	68
Henkilöstö yhteensä 31.12.		4 848	5 481

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 14 %

Posti Oyj

Posti on logistiikan moniosaaja, joka toimii Pohjoismaissa ja Baltiassa. Yhtiö palveluja ovat kuljettaminen, varastointi sekä tavaroiden käsittely ja sisälogistiikka. Postipalveluissa yhtiöllä on maan laajin verkosto.

Valtion omistusosuus: 65,83 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on postipalveluiden tuottaminen kaikkialla Suomessa.

Toimitusjohtaja: Antti Jääskeläinen

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Posti listautui pörssiin. Kaupankäynti yhtiön osakkeilla Nasdaq Helsingin pörssissä alkoi 14.10.2025. Postin toimintaympäristö pysyi haastavana, kilpailu kiristyi edelleen. Digitalisaatio on johtanut selkeään kirjemäärien laskuun ja yleinen taloustilanne oli odotettua vaimeampaa.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Posti-konsernin keskeiset painopisteet ovat kaupallinen kasvu, vahvemmat verkostosynergijat ja parantunut operatiivinen tehokkuus.
- Postin keskipitkän aikavälin tavoitteet painottuvat liikevaihdon ja liikutuloksen kasvuun. Erityisesti verkkokaupan kasvu sekä kotimaassa että kansainvälisesti tukee pakettimarkkinoiden laajentumista.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	11 447,6	1 521,4
Liikevoitto	M€	52,3	68
Liikevoittoprosentti	%	3,6	4,5
Nettovelkaantumisaste	%	186,6	91,2
Taseen loppusumma	M€	1 140	1 138,1
Osinkosuhde	%	144,7	75,3
Valtion saamat osingot	M€	22,4	33,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		13 751	12 644

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 3,7 %

SSAB AB

SSAB on teräsyhtiö, jonka kotimarkkinat ovat Pohjoismaissa ja Yhdysvalloissa. Lisäksi yhtiö myy erikoisteräksiä globaalisti.

Valtion omistusosuus: 6,5 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on vaikuttaa yhtiön vähähiilistämistästrategian nopeaan toteuttamiseen sekä laajemmin alan osaamisperustan kehittymiseen Suomessa

Toimitusjohtaja: Johnny Sjöström

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Markkinatilanne Euroopassa jatkui haastavana, ja liiketulos heikkeni vertailukaudesta. Erikoislujien terästen markkinat säilyivät standarditeräksiä vakaampana.
- Luulajan fossiilivapaan terästehtaan rakentaminen alkoi ja käynnistyksen odotetaan tapahtuvan vuonna 2029.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Pohjoismaisen tuotannon ja sen osana Raahan terästehtaan muutos fossiilivapaaseen terästuotantoon kilpailukyvyyn vahvistamiseksi ja päästöjen vähentämiseksi. Raahentehdas on Suomen suurin yksittäinen päästöjen lähde.
- Kannattavuuden ja tuloksen vakauden parantaminen kasvattamalla premium-tuotteiden osuutta kokonaistoimituksista.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	8 892	9 025
Liikevoitto	M€	565	686
Liikevoittoprosentti	%	6,4	7,6
Nettovelkaantumisaste	%	-16,8	-29,3
Taseen loppusumma	M€	9 807	9 663
Osinkosuhte	%	40	40
Valtion saamat osingot	M€	11,7	14,7
Henkilöstö yhteensä 31.12.		14 609	14 618

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 9,2 %

10 Listaamattomat kaupalliset yhtiöt

Boreal Kasvinjalostus Oy

Yhtiö jalostaa sekä markkinoi satoisia ja laadukkaita peltokasvilajikkeita pohjoisissa oloissa toimiville ammattiviljelijöille.

Valtion omistusosuus: 65,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on varmistaa pohjoisille ilmastoalueille soveltuvien sekä huoltovarmuudelle tärkeiden kasvintuotantolajikkeiden jalostaminen ja jalostusaineiston omistuksen säilyttäminen.

Toimitusjohtaja: Karri Kunnas

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Vuosi 2025 oli yhtiöltä operatiivisesti vahva suoritus haastavien edellisuosien jälkeen. Onnistuneesti toteutettu säästöohjelma tervehdytti yhtiön kulurakennetta johtaan merkittävään parannukseen kannattavuudessa.
- Yhtiö suoritti historiansa ensimmäiset muutosneuvottelut.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Markkinalähtöisyys kaikessa yhtiön toiminnassa.
- Pitkäjänteisen kasvinjalostuksen ja tuotekehityksen tuloksellisuus.
- Yhteiskunnallisena arvona lajikkeiden saatavuus on tärkeä huoltovarmuudelle.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	9,1	8,6
Liikevoitto	M€	0,7	-0,2
Liikevoittoprosentti	%	7,7	-2,3
Nettovelkaantumisaste	%	-30,8	-13,9
Taseen loppusumma	M€	11,2	9,9
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0	0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		60	66

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 1,9 %

Cinia Oy

Cinia Oy on tietoverkko-, kyberturvallisuus- ja ohjelmistopalveluja tarjoava yritys.

Valtion omistusosuus: 77,5 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on Suomen digiyhteyksien ja kyberturvallisuuden vahvistaminen kansainvälisiä tietoliikenneyhteyksiä monipuolistamalla ja kehittämällä yhteiskunnalle kriittisiä järjestelmiä.

Toimitusjohtaja: Jaakko Tapanainen

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Cinia onnistui suojelemaan tulostasoaan hyvin IT-palvelutarjoajien haastavassa markkinatilanteessa kulusäästöillä sekä perusprosessejaan tehostamalla.
- Yhtiö aloitti heikosti kannattaneen alueverkkoliiketoimintansa alasajon.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Arvonluonnin keskiössä on yhtiön uuden strategian mukaisesti voimakkaampi fokusointi ydinliiketoimintoihinsa ja niiden kannattavuuden kehittäminen.
- Verkkoliiketoiminnan käyttöasteen maksimointi sekä uusien kannattavien investointimahdollisuuksien löytäminen.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	95,7	92,7
Liikevoitto	M€	5,2	-0,3
Liikevoittoprosentti	%	5,4	-0,3
Nettovelkaantumisaste	%	8,7	24,7
Taseen loppusumma	M€	146,9	159,4
Osinkosuhde	%	43,2	-34,8
Valtion saamat osingot	M€	1,3	0,5
Henkilöstö yhteensä 31.12.		406	447

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 2,5 %

Edita Group Oyj

Yhtiön pääliiketoiminta-alueiden toiminta on päättynyt. Yhtiö toimittaa Virallista lehteä.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Finanssi-intressi

Toimitusjohtaja: -

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Lakieto myytiin Alma Medialle ja Oppimisen liiketoiminta-alue lopetettiin.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Pääliiketoiminta-alueiden toiminta on päättynyt.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	2,6	63,9
Liikevoitto	M€	6,5	-4,5
Liikevoittoprosentti	%	250,0	-7,0
Nettovelkaantumisaste	%	-114,3	-140,0
Taseen loppusumma	M€	11,6	20,7
Osinkosuhte	%	95,2	-162,3
Valtion saamat osingot	M€	6,0	7,1
Henkilöstö yhteensä 31.12.		21	159

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 4,2 %

Finavia Oyj

Yhtiö ylläpitää ja kehittää Helsinki–Vantaan lentoasemaa sekä koko maan kattavaa lentoasemaverkostoa.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on kotimaisten ja kansainvälisten lentoyhteyksien tarjonnan varmistaminen Suomen lentoasemaverkkoa kehittämällä ja ylläpitämällä.

Toimitusjohtaja: Kimmo Mäki

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Tulos oli positiivinen ensimmäistä kertaa vuoden 2019 jälkeen.
- Rovaniemellä ylitettiin miljoonan vuosittaisen matkustajan raja.
- Matkustajamäärä oli 20,4 miljoonaa matkustajaa, mikä on 4,4 prosenttia enemmän kuin vuonna 2024. Lentoliikenne on palautunut 80 prosenttisesti vuodesta 2019.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Uudistetussa strategiassa keskeinen tavoite on lentoliikenteen kannattava kasvu. Tavoitteena on 22,6 miljoonaa matkustajaa vuoden 2028 loppuun mennessä.
- Lentoliikenteen tuottojen lisäksi Finavia hakee uusia kasvun mahdollisuuksia uudistamalla kaupallista ja kiinteistöliiketoimintaa kokonaisuutena.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	447,4	396,5
Liikevoitto	M€	27,2	4,0
Liikevoittoprosentti	%	6,1	1,0
Nettovelkaantumisaste	%	122,0	92,8
Taseen loppusumma	M€	1 663,6	1 496,2
Osinkosuhte	%	0	0
Valtion saamat osingot	M€	0	0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		2 180	2 041

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -7,9 %

Fingrid Oyj

Fingrid turvaa asiakkaille ja yhteiskunnalle varman sähkön ja muovaa tulevaisuuden puhdasta sähköjärjestelmää.

Valtion omistusosuus: 53,1 %

Omistajaohjaus: Valtiovarainministeriö

Omistuksen intressi

Strategisena intressinä sähkön siirron ja sähköjärjestelmän toimivuuden ja häiriöttömyyden turvaaminen kaikissa olosuhteissa.

Toimitusjohtaja: Asta Sihvonen-Punkka

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Kantaverkkoliityntöjen kysyntä kasvoi edelleen erityisesti kulutuksen osalta.
- Vuosikymmenen merkittävin investointi, Suomen ja Ruotsin välinen Aurora Line -rajayhteys, valmistui etuajassa.
- Vuoteen 2035 katsottaessa investoinnit nousevat yhtiön arvion mukaan 5,2 miljardiin euroon.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Arvonluonnin keskiössä on varman sähkön turvaaminen asiakkaille ja yhteiskunnalle, kantaverkon liittämiskyvyn vahvistaminen, investointien tehokas toteutus, sähkömarkkinoiden uudistaminen sekä sähköjärjestelmän vahvistaminen muuttuneessa turvallisuusympäristössä.
- Puhtaan, varman ja Euroopan kilpailukykyisimmän sähköjärjestelmän turvaaminen.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	1 118,5	1 269,3
Liikevoitto	M€	248,7	200,6
Liikevoittoprosentti	%	22,2	15,8
Nettovelkaantumisaste	%	187,7	184,0
Taseen loppusumma	M€	3 693,8	3 719,2
Osinkosuhte	%	77	91
Valtion saamat osingot	M€	44,5*	65,5
Henkilöstö yhteensä 31.12.		622	588

* Lisäksi maksetaan toinen osinkoerä hallituksen niin päättäessä.

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 21,5 %

Gasgrid Finland Oy

Yhtiö on kaasujen siirrosta ja -järjestelmästä vastaava verkonhaltija ja kansallisen vetyverkon rakentaja. Konserniin kuuluvat emoyhtiö Gasgrid Finland ja tytäryhtiöt Gasgrid vetyverkot ja Floating LNG Terminal Finland.

Valtion omistusosuus: 100 %

Omistajaohjaus: Valtiovarainministeriö

Omistuksen intressi

Strategisena intressinä on kaasun siirron ja kaasujärjestelmän toimivuuden turvaaminen. Vedyn ja sen johdannaisten siirron ja siirtoinfrastruktuurin kehittäminen sekä niiden toimivuuden turvaaminen.

Toimitusjohtaja: Olli Sipilä

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Kaasumarkkina vakautui, vaikka geopolittiset epävarmuudet jatkuivat.
- Toimitusvarmuus pysyi 100 prosentissa, uusiutuvien kaasujen kysyntä kasvoi ja talouskasvua edistävä vedyn siirtoverkon suunnittelu eteni.
- Talouskehitystä haastoi erityisesti matala kysyntä alkuvuonna.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Suomen huoltovarmuutta, energiaomavaraisuutta, talouskasvua ja hiilineutraaliutta edistävän monikaasualustan kehittäminen osana energiajärjestelmää.
- Vastuullisen liiketoiminnan varmistaminen.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	111,5	173,6
Liikevoitto	M€	2,1	35,4
Liikevoittoprosentti	%	1,9	20,4
Nettovelkaantumisaste	%	10,2	3,1
Taseen loppusumma	M€	446,2	479,1
Osinkosuhte	%	8 900	98
Valtion saamat osingot	M€	20	30
Henkilöstö yhteensä 31.12.		133	106

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 4,6 %

Gasum Oy

Gasum on pohjoismainen energiayhtiö, joka tuottaa biokaasua sekä tuo ja jakelee LNG:tä ja maakaasua Suomessa.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strategisena intressinä on metaanipohjaisten teollisuuden raaka-aineiden ja energiantuotannon polttoaineiden huollon turvaaminen huoltovarmuusnäkökohdat huomioon ottaen.

Toimitusjohtaja: Mika Wiljanen

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Vuosi 2025 oli tuloksellisesti pettymys ennen kaikkea biokaasun heikon myynnin osalta. Lisäksi yhtiö kärsi Ruotsin veroviranomaisen yllättävästä tulkinnasta yhtiön biokaasutoimitusten veronalaisuudesta.
- Positiivista oli Götenen biokaasulaitoksen avaaminen sekä Power-liiketoiminnan vahva kehitys.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Yhtiön biokaasun myynnin kasvattamiseen ja marginaalien parantamiseen keskittyvän strategian toteuttamisessa onnistuminen.
- Yhtiön toiminnan tehokkuuden jatkuvassa parantamisessa onnistuminen läpi koko arvoketjun.
- Yhtiön taseasen vahvistaminen sekä investointikyvyn turvaaminen.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	1 248,1	1 330,8
Liikevoitto	M€	13,7	2,2
Liikevoittoprosentti	%	1,1	0,2
Nettovelkaantumisaste	%	91,0	53,6
Taseen loppusumma	M€	1 314,1	1 573,5
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		375	348

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -6,2 %

Kemijoki Oy

Kemijoki Oy on Suomen merkittävin vesi- ja säätövoiman tuottaja. Yhtiö omistaa 20 vesivoimalaitosta, joista 16 sijaitsee Kemijoen alueella, kaksi Lieksanjoessa ja kaksi Kymijoenjoessa.

Valtion omistusosuus: 50,1 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strategisena intressinä on varmistaa säätövoiman ja uudelleenkäynnistysresurssin saatavuutta sähköjärjestelmän tarpeisiin kaikissa olosuhteissa.

Toimitusjohtaja: Tuomas Timonen

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Ailangantunturin pumppuvoimahanke etenee operatiivisella tasolla suunnitellusti.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Pumppuvoimahankkeen toteutumisen ennakoidaan parantavan yhtiön ja sen omistuksen arvoa. Yhtiön tuottamalle vähäpäästöiselle sähkölle ja sen varastointikapasiteetille arvioidaan olevan pitkällä tähtäimellä vakaa kysyntä.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	109,4	92,6
Liikevoitto	M€	34,7	18,8
Liikevoittoprosentti	%	31,7	20,3
Nettovelkaantumisaste	%	862,2	770,3
Taseen loppusumma	M€	538,3	505,9
Osinkosuhde	%	100,0	103,8
Valtion saamat osingot	M€	0,4	0,4
Henkilöstö yhteensä 31.12.		53	49

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 1,7 %

Leijona Catering Oy

Yhtiö on ruokapalveluyritys, joka on Suomen Puolustusvoimien strateginen kumppani. Lisäksi yhtiö palvelee Rikosseuraamuslaitosta sekä valtion turvallisuuskriittisiä kohteita.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on turvata Puolustusvoimien toiminta tuottamalla tarvittavat ravitsemispalvelut kaikissa oloissa.

Toimitusjohtaja: Nina Mähönen

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiö panosti toimitusketjun kehittämiseen ja jatkoi valmius- ja varautumismallien kehittämistä.
- Pitkäaikainen kumppanuussopimus Rikosseuraamuslaitoksen kanssa uudistettiin.
- Taloudellinen tulos oli vakaa. Sitä tukivat kasvaneet asiakasmäärät, prosessien tehostuminen ja toimitusketjun uudistukset.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Puolustusvoimien strategisen kumppanuuden kehittäminen
- Kustannustehokkuuden jatkuva parantaminen strategisen intressin turvaamiseksi
- Ateriakohtaisen hiilijalanjäljen pienentäminen

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	104,6	102,8
Liikevoitto	M€	7,9	7,7
Liikevoittoprosentti	%	7,6	7,5
Nettovelkaantumisaste	%	-48,0	-46,4
Taseen loppusumma	M€	32,3	30,3
Osinkosuhde	%	78,1	80,6
Valtion saamat osingot	M€	5,0	5,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		573	559

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 24,6 %

Motiva Oy

Motiva on valtion kestävän kehityksen asiantuntijayritys. Yhtiö tarjoaa sidosryhmilleen ratkaisuja ja palveluja, joiden tavoitteena on kestävän kehityksen edistäminen.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strategisena intressinä on varmistaa puolueettomat asiantuntija- ja projektipalvelut kestävän kehityksen edistämisessä.

Toimitusjohtaja: Elina Moisio

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiön merkittävimpien valtioasiakkaiden määrärahojen supistuminen vähensi Motivan saamia tilauksia merkittävästi.
- Tytäryhtiö Motiva Service Oy:n vuosi oli erittäin onnistunut muutaman pääprojektin kannattavan toteutuksen seurauksena.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Omistaja kannustaa yhtiötä etsimään uusia valtioasiakkaita ja kehittämään niiden tarvitsemia palveluita pienentääkseen riippuvuuttaan yksittäisistä asiakkuuksista.
- Omistaja korostaa yhtiön toiminnan taloudellista tehokkuutta, mikä mahdollistaa strategisen intressin toteuttamisen.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	8,7	9,5
Liikevoitto	M€	0,7	0,9
Liikevoittoprosentti	%	8,0	9,5
Nettovelkaantumisaste	%	-91,7	-80,0
Taseen loppusumma	M€	6,2	6,2
Osinkosuhde	%	72,0	60,0
Valtion saamat osingot	M€	0,5	0,5
Henkilöstö yhteensä 31.12.		70	78

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 20,5 %

Neova Oy

Neova Oy on kansainvälisillä markkinoilla toimiva monialayritys. Liiketoiminta-alueita ovat kasvuvalustaliiketoiminta Kekkilä-BVB sekä Neova Terra (maa-alueiden kehitys, aktiivihiihi, turvetuotanto sekä Neova Agro).

Valtion omistusosuus: 50,1 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on varmistaa kotimaisten polttoaineiden saatavuus energiatuotantoon huoltovarmuusnäkökohdat huomioon ottaen.

Toimitusjohtaja: Pekka Tennilä

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Kekkilä-BVB:n liikevaihto ja tulos kasvoivat.
- Neova Terran liikevaihto laski polttoaineiden heikomman kysynnän vuoksi. Kasvuturpeen puolella liikevaihto nousi.
- Tulosta heikensi aktiivihiihiliiketoimintaan eli Novactoriin liittyvä alaskirjaus. Vertailukelpoinen liikevoitto oli 19,4 miljoonaa euroa

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Liikevaihdon ja kannattavuuden positiivinen ja vakaa kehitys molemmissa liiketoiminnoissa.
- Kasvuturpeen kysyntä kasvaa ja yhtiö on investoinut myös muihin raaka-aineisiin, kuten ruokohelpeen ja puukuituun, jotka monipuolistavat tuoteportfolioa.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	472,7	469,0
Liikevoitto	M€	-3,2	14,0
Liikevoittoprosentti	%	-0,7	3,0
Nettovelkaantumisaste	%	69,5	44,5
Taseen loppusumma	M€	546,5	599,7
Osinkosuhde	%	n.a.	406,4
Valtion saamat osingot	M€	2,5	17,5
Henkilöstö yhteensä 31.12.		791	777

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 0,35 %

Patria Oyj

Patria on kansainvälinen puolustusteollisuus- ja teknologiayhtiö, jolla on yli 100 vuoden kokemus alalta.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on turvata puolustusvoimien toiminta tuottamalla sekä ylläpitämällä välttämättömiä puolustus-tarvikkeita ja palveluja kaikissa oloissa.

Toimitusjohtaja: Esa Rautalinko

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiön saamat tilaukset, tilauskanta ja liikevaihto kasvoivat ennätyskellisesti.
- Vuoden 2025 aikana tehtiin useita uusia CAVS-hankesopimuksia.
- Uusi tela-ajoneuvo Patria TRACKX lanseerattiin.
- Patrian uudet F-35-tuotantolaitokset valmistuivat.
- Patria osti ohjelmistoalustayhtiö ILIAS Solutionsin.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Tilauskannan ja toimitusketjujen hallinta nykyisessä geopoliittisessa tilanteessa.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	1 086,7	825,7
Liikevoitto	M€	115,9	81,8
Liikevoittoprosentti	%	10,7	9,9
Nettovelkaantumisaste	%	22,6	104,3
Taseen loppusumma	M€	1 756,4	1 067,5
Osinkosuhde	%	38,5	49,8
Valtion saamat osingot	M€	17,6	16,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		4 111	3 662

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 22,4 %

Suomen Lauttaliikenne Oy

Suomen Lauttaliikenne (Finferries) operoi losseja sekä lautta- ja yhteysalusia Suomessa.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on lossi- ja lauttapalvelujen varmistaminen osana Suomen liikennejärjestelmää.

Toimitusjohtaja: Håkan Fagerström

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiö allekirjoitti 20 vuoden sopimuksen 12 lossireitin operoinnista Järvi-Suomessa.
- Ahvenanmaan maakuntahallitus ja tytäryhtiö Suomen Saaristovarustamo allekirjoittivat aiesopimuksen uuden telakkayhtiön (AxYards) perustamisesta.
- Helsingin Kruununvuorenrannan reitti käynnistyi 1.4.2025.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Taloudellinen kehitys riippuu olennaisesti menestyksestä kilpailutuksissa. Yhtiön tarjoamat liikennepalvelut hankitaan julkisten kilpailutusten kautta monivuotisilla sopimuksilla.
- Vesiliikenteen päästöjen vähentäminen aluksia sähköistämällä.
- Lähivuosien merkittävistä investoinneista aiheutuvien rahoitusriskien hallinta.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	91,8	73,8
Liikevoitto	M€	14,7	24,1
Liikevoittoprosentti	%	16,0	32,7
Nettovelkaantumisaste	%	16,2	-6,3
Taseen loppusumma	M€	143,9	111,7
Osinkosuhde	%	44,6	50,0
Valtion saamat osingot	M€	5,0	8,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		342	365

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 17,8 %

Suomen Rahapaja Oy

Yhtiö on valmistanut kolikoita kansainvälisille markkinoille, mutta toiminta on nyt loppumassa.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Kaupallinen intressi

Toimitusjohtaja: -

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiö toimitti viimeiset toimituksensa ja on lopettanut toimintansa.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Yhtiö pyrkii täyttämään kaikki sitoumuksensa toiminnan loppuessa.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	5,9	32,6
Liikevoitto	M€	0,4	-4,5
Liikevoittoprosentti	%	6,8	-13,8
Nettovelkaantumisaste	%	-23,5	210,0
Taseen loppusumma	M€	2,0	10,3
Osinkosuhde	%	0	0
Valtion saamat osingot	M€	0	0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		0	36

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -65,6 %

Suomen Siemenperunakeskus Oy

Suomen Siemenperunakeskus on kotimaista siemenperunaa tuottava yritys, jonka toimialana on perunalajikkeiden ylläpito, perus- ja sertifioidun siemenen tuotanto, sekä lajikkeiden edustus ja jalostus.

Valtion omistusosuus: 22,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on kasvinterveyden edistäminen ja huoltovarmuuden ylläpito tuottamalla tervettä ja Suomen olosuhteisiin soveltuvaa siemenperuna-aineistoa.

Toimitusjohtaja: Paula Ilola

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Vuosi oli taloudellisesta näkökulmasta ennätysellinen yhtiön tehdessä historiansa suurimman sekä liikevaihdon että tuloksen. Erityisen vahvasti onnistui ulkomaan vienti, joka hyötyi Euroopassa vallinneesta siemenpulasta.
- Yhtiö teki tulevaisuutensa kannalta tärkeitä laiteinvestointeja.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Strategisen intressin toteutuminen edellyttää taloudellisesti kestävää toimintaa, joka mahdollistaa tarvittavat investoinnit sekä on resilientti sääolosuhteiden vaihteluille.
- Yhtiön vientiliiketoiminnan kasvattaminen.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	5,2	4,8
Liikevoitto	M€	0,6	0,6
Liikevoittoprosentti	%	11,5	12,5
Nettovelkaantumisaste	%	3,6	2,8
Taseen loppusumma	M€	4,4	4,0
Osinkosuhde	%	10,2	10,3
Valtion saamat osingot	M€	0,01	0,01
Henkilöstö yhteensä 31.12.		14	14

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 12,0 %

Suomen Viljava Oy

Suomen Viljava on Suomen suurin viljan ja agribulk-raaka-aineiden käsittelyyn ja varastointiin erikoistunut yritys. Tytäryhtiö Oat Mill Finland valmistaa kauratuotteita ja toimii vientimarkkinalla.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on varmistaa viljan, öljy- ja valkuaiskasvien varastointi- ja käsittelymarkkinoiden toimivuus sekä ruokaketjun huoltovarmuuteen ja EU:n interventiotoimintaan liittyvien tehtävien häiriöttömyys.

Toimitusjohtaja: Jarkko Arrajoki

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Emoyhtiön eli varastointiliiketoiminnan liikevaihto oli 21 miljoonaa euroa. Kotimaan viljasato oli kokonaisuutena hyvä, mikä tuki tasaisia käsittelymääriä. Silti volyymit jäivät hieman keskiarvovuodesta.
- Kauramylyliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 37 prosenttia 10 miljoonaan euroon.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Varastointiliiketoiminnan strategisen intressin toteuttaminen tehokkaasti ja kilpailuneutraalisti
- Kauramylyliiketoiminnan skaalaaminen ja myönteinen kehitys kannattavuudessa, kassavirrassa sekä velkaantumisen kääntyminen laskuun.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	30,4	27,9
Liikevoitto	M€	3,7	3,8
Liikevoittoprosentti	%	12,2	13,6
Nettovelkaantumisaste	%	147,3	161,8
Taseen loppusumma	M€	45	46,3
Osinkosuhde	%	90	87
Valtion saamat osingot	M€	2,0	2,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		83	69

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 13,9 %

Tapio Oy

Tapio on metsäpalveluyritys, joka tarjoaa asiantuntijapalveluita, kustantaa Metsälehteä ja tuottaa metsäpuiden siemeniä (kasvuliiketoiminta).

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on varmistaa metsätalouden käyttöön suomalaisiin olosuhteisiin sopivaa ja hyvälaatuisia metsäpuiden siemenaineistoa.

Toimitusjohtaja: Anne Iloa

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Asiantuntijapalveluissa yhtiö saavutti yksityissektorin myyntiennätyksen. Julkisen sektorin ostot vähenivät edelleen.
- Onnistumiset siemenmyynnissä ja siemenerien poikkeuksellisen hyvät itävyydet tukivat kasvuliiketoiminnan hyvää tulosta.
- Metsälehdien verkkosivujen kävijävirta vahvistui.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Kannattava kasvu erityisesti asiantuntijapalveluissa ja noin 20 miljoonan euron liikevaihto vuoteen 2030 mennessä.
- Kotimaisen metsäpuiden siemenaineiston saatavuuden varmistaminen pitkäjänteisesti. Tapion tuottamilla siemenillä uudistetaan lähes puolet Suomen metsistä ja sillä on keskeinen rooli osana Suomen metsien huoltovarmuutta.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	12,2	14,8
Liikevoitto	M€	0,9	1,1
Liikevoittoprosentti	%	7,4	7,4
Nettovelkaantumisaste	%	-42,4	-58,8
Taseen loppusumma	M€	15,3	15,7
Osinkosuhde	%	40,0	58,1
Valtion saamat osingot	M€	0,4	0,6
Henkilöstö yhteensä 31.12.		68	80

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 9,2 %

Valmet Automotive Oyj

Valmet Automotive on ajoneuvojen sopimusvalmistaja sekä avoautojen kattojärjestelmien ja kinemaattisten ratkaisujen järjestelmätoimittaja.

Valtion omistusosuus: 79,5 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Finanssi-intressi

Toimitusjohtaja: Pasi Rannus

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Valtiosta tuli yhtiön enemmistöomistaja, ja tytäryhtiö loncor siirtyi Finnish Minerals Groupin omistukseen osana laajempaa rahoitus- ja omistusrjestelyä.
- Yhtiö sopeutti toimintaansa tilauskannan heikentymisen vuoksi ja solmi ensimmäiset sopimukset puolustusteollisuuden toimijoiden kanssa.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Valmet Automotiven kehitys riippuu ensisijaisesti sen kyvystä solmia uusia merkittäviä ajoneuvojen valmistussopimuksia.
- Strateginen laajentuminen autoteollisuuden ulkopuolelle ja teollisen sarjatuotannon osaamisen hyödyntäminen uusilla toimialoilla, kuten puolustusteollisuudessa.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	325,5	251,9
Liikevoitto	M€	10,4	-28,2
Liikevoittoprosentti	%	3,2	-11,2
Nettovelkaantumisaste	%	79,3	-
Taseen loppusumma	M€	270,2	582,0
Osinkosuhde	%	0	0
Valtion saamat osingot	M€	0	0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		943	1 481

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -14,9 %

VR-Yhtymä Oyj

VR:n ydinliiketoiminta-alueet ovat matkustajaliikenne Suomessa ja Ruotsissa, logistiikkapalvelut raiteilla Suomessa sekä kunnossapito.

Valtion omistusosuus: 100 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Strateginen intressi on riittävän rautatieliikenteen jatkuvuuden varmistaminen.

Toimitusjohtaja: Elisa Markula

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiön tulos parani selvästi kaukoliikenteen ennätyskorkean matkamäärän, vakaan operointiympäristön sekä logistiikan parantuneen tuloksen myötä.
- Asiakastyytyväisyys parani selvästi.
- Useat voitettut ostoliikennesopimukset Ruotsissa nostivat VR:n Ruotsin toiseksi suurimmaksi operaattoriksi.

ARVONLUONNIN TÄRKEIMMÄT PAINOPISTEET

- Matkustajamäärien ja junien täyttöasteiden kasvattaminen sekä kilpailukyvyyn ja asiakaskokemuksen jatkuva kehittäminen.
- Logistiikkaan liittyvän suhdanneriskin hallinta.
- Kaupunkiliikennesopimusten laadun ja katteiden varmistaminen.
- Kannattavuuden pysyvä vahvistaminen ja tulosparannusohjelman läpivienti investointien rahoituskyvyn varmistamiseksi.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	1 252,5	1 294,7
Liikevoitto	M€	137	76
Liikevoittoprosentti	%	10,9	5,9
Nettovelkaantumisaste	%	34,5	35,6
Taseen loppusumma	M€	2 339	2 311
Osinkosuhte	%	81	91
Valtion saamat osingot	M€	76,1*	44,4
Henkilöstö yhteensä 31.12.		7 631	8 416

*) Lisäksi yhtiö maksaa Suomen Ostoliikennekalusto Oy:n kaluston kauppahinnasta pääomanpalautuksena ensimmäisenä eränä 140 miljoonaa euroa. Toinen erä tarkentuu myöhemmin.

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 2,1 %

11 Erityistehtävayhtiöt

A-Kruunu Oy

A-Kruunu Oy on yleishyödyllinen vuokralorakennuttaja, jonka rakennuttamistoiminta käynnistyi vuonna 2014. Yhtiöllä on 3 489 asuntoa Helsingin seudulla, Turussa, Tampereella, Kuopiossa, Jyväskylässä, Lahdessa ja Porvoossa.

Valtion omistusosuus: 100 %

Omistajaohjaus: Ympäristöministeriö

Omistuksen intressi

Yhtiön erityistehtävä on rakennuttaa kohtuuhintaisia vuokra-asuntoja kasvuseuduille omaan omistukseensa.

Toimitusjohtaja: Tarja Lappalainen-Liipo (vt)

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiö käynnisti 190 asunnon rakentamisen ja rakenteilla oli vuoden lopussa 474 asuntoa.
- Kaikki vuonna 2025 käynnistetyt hankkeet on rahoitettu vihreällä rahoituksella.
- Yhtiön omistamien vuokra-asuntojen vuokrataso on selvästi alle markkinavuokrien. Asuntojen käyttöaste on pysynyt yli 98 prosentissa.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Yhtiö oli 2020–2025 suurin pitkän korkotuen vuokra-asuntojen rakennuttaja yhteensä 2 297 asunnolla. Suunnitteilla on n. 1 000 asuntoa, joista 60 prosenttia on pääkaupunkiseudulla.
- Yhtiöllä on kehittämistehtävä ja käynnissä hankkeita, joilla edistetään vähähiilisyttä, kiertotaloutta ja luonnon monimuotoisuuden huomioimista rakentamisessa ja asumisessa.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	35,2	30,9
Liikevoitto	M€	11,5	10,0
Liikevoittoprosentti	%	32,7	32,4
Nettovelkaantumisaste	%	682,5	573,9
Taseen loppusumma	M€	755,7	659,4
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		36	35

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 0,0 %

Alko Oy

Alkon tehtävänä on myydä alkoholijuomia vastuullisesti kansanterveys huomioiden sekä palvella asiakkaita ja suomalaista hyvinvointiyhteiskuntaa mahdollisimman hyvin.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Sosiaali- ja terveysministeriö

Omistuksen intressi

Alkoholilain (1102/2017) 23 §:ssä säädetty erityistehtävä: alkoholihaittojen vähentäminen.

Toimitusjohtaja: Leena Laitinen

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Alkoholilain muutos ja heikko taloustilanne heikensivät yhtiön myyntiä edelleen, ja yhtiö on sopeuttanut kustannuksiaan laskevaan liikevaihtoon nähden.
- Yhtiö jakoi osinkoa vuonna 2025 yhteensä 57 miljoonaa euroa.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Liiketaloudellisesti haastavassa toimintaympäristössä toteutettavien laaja-alaisten vaikuttamistoimenpiteiden jatkaminen, joiden tavoitteena on vähentää alkoholihaittoja

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	1 028,6	1 116,8
Liikevoitto	M€	22,5	36,7
Liikevoittoprosentti	%	2,2	3,3
Nettovelkaantumisaste	%	-169,9	-153,5
Taseen loppusumma	M€	191,9	238,1
Osinkosuhde	%	99,5	97,1
Valtion saamat osingot	M€	19,0	30,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		2 118	2 351

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 40,8 %

Arctia Oy

Arctia Oy tuottaa jäänmurto-, väylänhoito- ja merenmittauspalveluja konserniin kuuluvien tytäryhtiöiden kautta.

Valtion omistusosuus: 100 %

Omistajaohjaus: Liikenne- ja viestintäministeriö

Omistuksen intressi

Jäänmurron kustannustehokas ja vähäriskinen palvelutuotanto, sotilaalliseen liikkuvuuden mahdollistaminen sekä varautumiseen ja valmiuteen liittyvät merenmittaus- ja väylänhoitopalvelut.

Toimitusjohtaja: Maunu Visuri

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiö solmi uudet jäänmurron palvelusopimukset Väyläviraston kanssa.
- Yhtiön liiketoimintastrategian päivitys vuosille 2026–2028.
- Luopuminen Arctia Karhun osakkuudesta.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Jäänmurron kauppamerenkulun odotusaika ja alusten offhire pidetään tavoitellulla tasolla.
- Murtaajien ylläpito ja elinkaari-investoinnit toteutetaan aikataulussa.
- Väylänhoidossa ja merenmittauksessa säilytetään riittävä operatiivinen valmius.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	68,9	89,4
Liikevoitto	M€	4,2	11,7
Liikevoittoprosentti	%	6,0	13,1
Nettovelkaantumisaste	%	11,4	24,5
Taseen loppusumma	M€	228,0	250,2
Osinkosuhde	%	0,0	30,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	2,5
Henkilöstö yhteensä 31.12.		345	398

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 1,86 %

CSC – Tieteen tietotekniikan keskus Oy

CSC on voittoa tavoittelematon erityistehtäväyhtiö, joka kehittää ja tuottaa ICT-palveluja tutkimukselle, koulutukselle, kulttuurille ja julkishallinnolle niin, että ne voivat menestyä ja tuottaa etua koko yhteiskunnalle.

Valtion omistusosuus: 70,0 %

Omistajaohjaus: Opetus- ja kulttuuriministeriö

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on ylläpitää ja kehittää opetus- ja kulttuuriministeriön hallinnonalan keskitettyä ICT-infrastruktuuria ja tuottaa kansallisia ICT-asiantuntijapalveluja ministeriön hallinnonalalle.

Toimitusjohtaja: Kimmo Koski

YHTIÖN KEHITYS 2025

- CSC vahvisti asemaansa kansainvälisenä tutkimusinfrastruktuurien ylläpitäjänä. LUMI-tekoälytehtaan toiminta käynnistyi ja sen ensimmäiset palvelut otettiin käyttöön.
- CSC:n TKI-toiminta jatkui vahvana, hankkeita oli 95.
- Asiakkaiden tyytyväisyys CSC:n palveluihin oli korkea.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- CSC jatkaa huippuluokan tutkimusinfrastruktuurien kehittämistä. LUMI-tekoälytehtaan palvelut laajenevat ja uuden kansallisen supertietokone Roihun käyttöönotto tapahtuu vuonna 2026.
- CSC edistää tekoälyn vastuullista käyttöä tutkimuksessa ja koulutuksessa sekä tarjoaa tutkimusorganisaatioille työkaluja tekoälyn vaikutusten jäsentämiseen.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	78,8	78,1
Liikevoitto	M€	-3,0	0
Liikevoittoprosentti	%	-3,8	0,0
Nettovelkaantumisaste	%	-928,2	-280,4
Taseen loppusumma	M€	107,3	62,2
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		709	670

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 1,7 %

DigiFinland Oy

DigiFinland Oy on voittoa tavoittelematon erityistehtävayhtiö, jonka tehtävänä on kehittää, tuottaa ja ylläpitää julkisen hallinnon digitalisaatiota edistäviä ja tukevia asiakaslähtöisiä ratkaisuja ja palveluita.

Valtion omistusosuus: 33,46 %

Omistajaohjaus: Valtiovarainministeriö

Omistuksen intressi

Erytistehtävänä on sote-, pelastus- ja muiden toimialojen tuottavuutta ja vaikuttavuutta parantavien kansallisten digipalvelujen kehittäminen ja tuottaminen, tiedon yhteentoimivuuden tukeminen.

Toimitusjohtaja: Mirva Antila

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiö edisti uusien ja nykyisten kansallisten digipalvelujen kehittämistä, tekoälyn käyttöä ja tietoturva.
- Navigaattoripalvelu siirtyi uutena palveluna DigiFinlandille, ja siitä kehitettiin lääkinällinen laite.
- Yhtiön talous oli vakaa tappiosta huolimatta, toimintaa sopeutettiin.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Yhtiön toimintaa koskevat valinnat ovat selkeitä ja strategisia, ja sen palvelut ovat vaikuttavia ja turvallisia.
- Hankkeiden toteutus tiiviissä yhteistyössä ministeriöiden ja hyvinvointialueiden kanssa.
- Tuotetut ratkaisut ovat yhdenmukaisia ja skaalautuvia ja asiakkaiden tehokkaan resurssien käytön kannalta merkityksellisiä.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	19,1	22,5
Liikevoitto	M€	-0,9	-2,2
Liikevoittoprosentti	%	-4,7	-9,8
Nettovelkaantumisasaste	%	-106,5	-93,8
Taseen loppusumma	M€	15,9	15,7
Osinkosuhte	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		51	88

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -1,9 %

FinnHEMS Oy

FinnHEMS Oy tuottaa ensihoidon ilmailupalvelua yliopistosairaalaan ylläpitäville hyvinvointialueille ja HUS-yhtymälle.

Valtion omistusosuus: 100 %

Omistajaohjaus: Sosiaali- ja terveysministeriö

Omistuksen intressi

Erytistehtävänä valtakunnallisen lääkärihelikopteritoiminnan järjestäminen ja ohjaaminen osana soten päivystysjärjestelmää ja valmiutta.

Toimitusjohtaja: Jari Huhtinen

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Toiminta kasvoi 4–8 prosenttia tehtävien, potilaiden ja potilaskuljetusten määrillä mitattuna. Tampereen ja Kouvolan tukikohtien rakennushankkeet valmistuivat.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Tukikohtaverkosto on valmis ja valtakunnallisesti kattava, ja integraatio ensihoitopalveluun sujuu hyvin. Vanhenevalla kalustolla operoitaessa käyttökatkosten riskitaso nousee, eikä nykyinen rahoitussuunnitelma (JTS) mahdollista tarpeellisia kopterikaluston uudistuksia.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	45,3	40,1
Liikevoitto	M€	7,1	2,8
Liikevoittoprosentti	%	15,7	7,0
Nettovelkaantumisasaste	%	-29,7	-50,2
Taseen loppusumma	M€	62,1	48,9
Osinkosuhte	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		130	126

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 9,5 %

Finnish Minerals Group Oy

Finnish Minerals Group Oy:n tehtävänä on valtion kaivosalan omistusten hallinnointi ja kehittäminen sekä suomalaisen akkuklusterin kehittäminen. Sen omistuksista merkittävin on Terrafame Oy (56,1 %).

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on valtion kaivosalan omistusten hallinnointi ja suomalaisen akkuklusterin kehittäminen

Toimitusjohtaja: Matti Hietanen

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Kotkan katodiaktiivilaitos (Easpring Finland New Materials) eteni ensimmäisenä FMG:n akkuarvoketjun hankkeena rakentamisvaiheeseen. Katodiaktiivimateriaalia käytetään sähköautojen akkujen tuotannossa.
- Loncor Oy siirtyi FMG:n enemmistöomistukseen osana Valmet Automotive Oyj:n rahoitusjärjestelyä.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Akkuarvoketjun kehittäminen Suomeen ja suomalaisten mineraalien jalostusasteen nostaminen.
- Soklin mineraaliesiintymän jatkoselvitysvaihe alkaa 2026. Soklilla on suuri merkitys eurooppalaisen mineraaliomavaraisuuden kannalta.
- Salkkuyhtiöiden ja etenkin Terrafamen omistaja-arvon turvaaminen.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	556,4	544,5
Liikevoitto	M€	-44,0	-18,9
Liikevoittoprosentti	%	-7,9	-3,5
Nettovelkaantumisaste	%	42,3	34,0
Taseen loppusumma	M€	1 616,9	1 565,5
Osinkosuhte	%	0	0
Valtion saamat osingot	M€	0	0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		924	911

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -6 %

Finnpilot Pilotage Oy

Finnpilot Pilotage tuottaa luotsauspalveluja kaikilla luotsattaviksi määrättyillä väylillä Suomen aluevesillä sekä Saimaalla. Sillä on lakisääteinen yksinoikeus luotsaustoiminnan harjoittamiseen.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Erityistehtävä on huolehtia luotsauspalveluiden tarjonnasta sekä muista luotsauslaissa säädettyistä luotsaukseen liittyvistä tehtävistä ja velvollisuuksista luotsauslaissa määritellyillä vesialueilla.

Toimitusjohtaja: Kari Kosonen

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Markkinakysyntä pieneni edelleen. Luotsasumäärä oli yhtiön historian pienin.
- Yhtiön toimintamallissa on lisätty joustavuutta ja henkilökunnan liikkuvuutta.
- Yhtiö onnistui jo toista vuotta peräkkäin tekemään positiivisen tuloksen tasoittaakseen hieman edellisten vuosien tappioita.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Vakavien merionnettomuuksien määrä
- Luotsattavien alusten vasteaika
- Kestävä talous
- Luotsauksen tehokkuus

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	35,6	33,9
Liikevoitto	M€	0,8	0,8
Liikevoittoprosentti	%	2,2	2,4
Nettovelkaantumisaste	%	17,3	24,2
Taseen loppusumma	M€	22,3	21,3
Osinkosuhte	%	50,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,5	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		278	273

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -4,1 %

Finnvera Oyj

Finnvera on valtion erityisrahoitusyhtiö ja vientitakuulaitos Export Credit Agency (ECA). Finnvera vahvistaa suomalaisten yritysten toimintaedellytyksiä ja kilpailukykyä tarjoamalla lainoja, takauksia ja vientitakuuta.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Työ- ja elinkeinoministeriö

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on täydentää rahoitusmarkkinoita ja jakaa rahoitukseen sisältyvää riskiä muiden rahoittajien kanssa.

Toimitusjohtaja: Juuso Heinilä

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Finnvera ohjaavan lainsäädännön kokonaisuudistus valmistui ja mahdollistaa toiminnan ketterän kehittämisen.
- Vienninrahoitus korkealla, kotimaassa pk-yritysten investoinnit kasvoivat.
- Yhtiö otti käyttöön uusia rahoitustuotteita kotimaassa (mm. mikroyritykset) ja viennissä (mm. Ukraina).

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Rahoitusmarkkinoilla esiintyvien markkinapuutteiden paikkaaminen, yritysten toimintaedellytysten vahvistaminen sekä kasvun, kilpailukyyn ja viennin mahdollistaminen. Finnvera ei kilpaile rahoittajien kanssa.
- Onnistumisen mittari on vaikuttavuus ja itsekannattavuus. Finnveran rahoitus vauhdittaa yritysten kasvua ja vahvistaa Suomen taloutta.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	1 112,7	1 280,3
Liikevoitto	M€	26,5	235,8
Liikevoittoprosentti	%	2,4	18,4
Nettovelkaantumisaste	%	726,9	677,7
Taseen loppusumma	M€	15 517,1	14 756,4
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		373	345

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 16,2 %

FVR Suomen Rokotetutkimuskeskus Oy

FVR on vuonna 2022 perustettu rokotetutkimusta harjoittava erityistehtävayhtiö, valtion osuus 51 % ja Tampereen korkeakoulusäätiön 49 %.

Valtion omistusosuus: 51,0 %

Omistajaohjaus: Sosiaali- ja terveysministeriö

Omistuksen intressi

Edistää terveysuhkien torjuntaa tehokkaiden, turvallisten ja kustannusvaikuttavien rokotteiden kehittämisen ja käyttöönoton avulla maailmalla ja Suomessa

Toimitusjohtaja: Vs Juhani Eskola, 1.4.2026 alkaen Jenni Vuola

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Globaalien markkinoiden epävarmuus on vaikuttanut yrityksen toimintaan.
- Uusi toimitusjohtaja aloitti 1.4.2026.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Riippumattoman kaupallisen rokotetutkimuksen ja -kehityksen vahvistaminen ja rokotetestausosaamisen hyödyntäminen ja kehittäminen myös tutkimuksen ja kansanterveyden kannalta
- Tutkimukseen perustuvan erityisosaamisen hyödyntäminen kansallisessa immunologian ja mikrobiologian toimialan tutkimus-, kehitys- ja innovaatiohankeyhteistyössä

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	8,7	12,1
Liikevoitto	M€	-2,2	0,7
Liikevoittoprosentti	%	-25,3	5,8
Nettovelkaantumisaste	%	-30,8	-79,2
Taseen loppusumma	M€	5,4	6,9
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		-59,46	18,18

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -39,7 %

Governia Oy

Governia on erityistehtäväyhtiö, jonka tasetta käytetään pörssin ulkopuolisiin valtio-omisteisten yhtiöiden kehittämiseen ja omistuksellisiin järjestelyihin.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Erityistehtävä on toimia valtion sijoitustoimintaa harjoittavana yhtiönä, jota voidaan käyttää omistuksellisiin erityisjärjestelyihin.

Toimitusjohtaja: -

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Governia myi aiemmin Suomen Rahapaja Oy:lle kuuluneen kiinteistön huhtikuussa 2025.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Yhtiölle osoitettujen hankkeiden toteuttaminen valtion kokonaisedun mukaisesti.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	9,8	7,7
Liikevoitto	M€	3,8	0,7
Liikevoittoprosentti	%	38,8	9,1
Nettovelkaantumisaste	%	-49,9	-67,7
Taseen loppusumma	M€	112,4	146,6
Osinkosuhde	%	0,0	952,6
Valtion saamat osingot	M€	0	40,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		8	12

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 4,0 %

Hansel Oy

Hansel on voittoa tavoittelematon julkishallinnon yhteishankintayksikkö.

Valtion omistusosuus: 65 %

Omistajaohjaus: Valtiovarainministeriö

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on julkishallinnon yhteishankinnoilla saavutettava hankintojen tuottavuuden, vaikuttavuuden ja vastuullisuuden lisääminen sekä julkisten hankintojen kansallinen kehittäminen.

Toimitusjohtaja: Anssi Pihkala

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhteishankinnat kasvoivat 1,8 miljardiin euroon.
- Julkishallinnon säästöistä seurasi eräissä kategorioissa hankintojen määrän laskua, ja yhtiö laajensi yhteishankintojen tarjontaa.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Toimiminen julkishallinnon ensisijaisena hankintakumppanina.
- Julkishallinnon tuottavuuden vahvistaminen eettisillä, vaikuttavilla ja digitalisaatiota hyödyntävillä hankinnoilla.
- Yhteishankintojen kasvutavoitteen saavuttaminen.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	18,4	17,7
Liikevoitto	M€	0,7	0,8
Liikevoittoprosentti	%	3,8	4,5
Nettovelkaantumisaste	%	-119,8	-114,4
Taseen loppusumma	M€	17,2	17,1
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		138	131

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 5,4 %

HAUS Kehittämiskeskus Oy

HAUS tarjoaa valtionhallinnolle osaamista, tuottavuutta ja tuloksellisuutta tukevia koulutus- ja kehittämispalveluita hallinnon johtamiseen ja osaamisen uudistamiseen.

Valtion omistusosuus: 100 %

Omistajaohjaus: Valtiovarainministeriö

Omistuksen intressi

Erytistehtävä: Yhtiön toiminnalla saadaan aikaan kustannussäästöjä valtion virastoille keskitetyn ja digitaalisen koulutuksen sekä johtamisen ja uudistamisen kehittämisen avulla.

Toimitusjohtaja: Kyösti Väkeväinen

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Julkisen talouden säästöt alensivat koulutus- ja kehittämishankintojen määrää merkittävästi.
- Toimintaa sopeutettiin kysynnän laskuun, myyntiä ja palvelutuotantoa uudistettiin ja kustannusrakennetta selkeytettiin.
- Yhtiö vahvisti valmiuksiaan hankkia koulutuksen ja kehittämisen EU-rahoitusta Suomeen.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Yhtiö tuottaa kustannustehokkaasti geneeriset hallinnon osaamista ylläpitävät koulutuspalvelut.
- Yhtiö tukee palveluillaan valtionhallintoa tuottavuuden, osaamisen ja johtamisen vahvistamisessa sekä kohdennetuilla kehittämis- ja muutostukipalveluilla.
- Pilariarviodun toimijan mahdollisuuksien hyödyntäminen.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	11,3	10,0
Liikevoitto	M€	-0,2	0,0
Liikevoittoprosentti	%	-1,8	0,0
Nettovelkaantumisasaste	%	-83,8	-102,6
Taseen loppusumma	M€	6,7	6,9
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		41	46

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 23,9 %

Hevosopisto Oy

Hevosopisto ylläpitää hevosalan ammatillista oppilaitosta sekä järjestää ja kehittää alan koulutusta. Hevosopisto on kilpa- ja valmennustoiminnan keskus, jossa järjestetään myös kansainvälisiä tapahtumia ja koulutuksia.

Valtion omistusosuus: 25,0 %

Omistajaohjaus: Opetus- ja kulttuuriministeriö

Omistuksen intressi

Hevosalan ammatillisen oppilaitoksen ja hevosurheilun valtakunnallisen valmennuskeskuksen ylläpito.

Toimitusjohtaja: Heli Kivimäki

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Vuotta 2025 leimasi ammatillisen koulutuksen rahoitusmallin muutos, jonka seurauksena Hevosopiston koulutuksen rahoitus laski 15 prosenttia. Tästä huolimatta yhtiö teki vahvan taloudellisen tuloksen.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Hevosopistossa toteutettiin sopeutustoimia, kehitettiin uudenlaisia toimintamalleja ja panostettiin opetuksen vahvistamiseen ja oppimisympäristöjen kehittämiseen. Lisäksi yhtiö toteutti koko toiminnan hiilivirtojen laskennan, mikä mahdollistaa jatkossa vuosittaisen seurannan.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	0,6	7,6
Liikevoitto	M€	0,6	0,6
Liikevoittoprosentti	%	9,1	7,9
Nettovelkaantumisasaste	%	-79,6	-73,8
Taseen loppusumma	M€	5,8	5,2
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		57	68

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 7,4 %

Itärata Oy

Yhtiön toimialana on nopeaan Lentorata–Porvoo–Kouvola-junayhteyteen liittyvän raideliikenneinfrastruktuurin suunnittelu rakentamisvalmiuteen saakka.

Valtion omistusosuus: 51 %

Omistajaohjaus: Liikenne- ja viestintäministeriö

Omistuksen intressi

Yhtiön erityistehtävänä on kehittää ja tuottaa yhteiskunnan, viranomaisten ja osakkaidensa tarpeisiin raideliikenneinfrastruktuurin suunnittelua ja tähän liittyvien vaikutusten arviointia.

Toimitusjohtaja: Petteri Portaankorva

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Itäradan ympäristövaikutusten arviointiselostus, alustava yleissuunnitelma ja selvitykset Itäradan savialueista sekä Rail Baltican roolista Itäradan tavaraliikenteessä valmistuivat.
- Yhtiön hallitus valitsi jatkosuunnitteluun etenevän ratalinjauksen.
- Itäradan ensimmäinen kestävyysraportti laadittiin.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Osakassopimuksessa yhtiölle asetetun raideinfrastruktuurin suunnittelutehtävän edistäminen kustannustehokkaasti, aikataulussa ja eri sidosryhmät osallistaen.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	0,0	0,0
Liikevoitto	M€	-0,7	-0,6
Liikevoittoprosentti	%	0,0	0,0
Nettovelkaantumisaste	%	-34,8	-57,8
Taseen loppusumma	M€	7,5	5,0
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		4	4

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -34,3 %

Kuntarahoitus Oyj

Kuntarahoitus Oyj tuottaa rahoituspalveluja kuntasektorille ja valtion tukemaan yleishyödylliseen asuntotuotantoon.

Valtion omistusosuus: 16,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on turvata valtion tukeman asuntojen uustuotannon ja perusparannuksen edullinen rahoitus.

Toimitusjohtaja: Esa Kallio

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Pitkäaikainen uusi asiakasrahoitus kasvoi 0,6 prosenttia ja oli noin 5,1 miljardia euroa.
- Pitkäaikainen uusi varainhankinta kasvoi 12,3 prosenttia ja oli noin 10 miljardia euroa.
- Yhtiön myöntämän kestävä rahoituksen määrä kasvoi 34,1 prosenttia ja oli noin 12,6 miljardia euroa.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Valtion tukemassa asuntotuotannossa pystyttiin pitämään yllä kysyntää, vaikka korkotukilainavaltuuksia leikattiin puolella miljardilla eurolla edellisvuoteen verrattuna. Tehtävässä onnistuminen edellyttää korkotuettujen lainojen saatavuuden varmistamista.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	1 713	2 239
Liikevoitto	M€	193	166
Liikevoittoprosentti	%	11,2	7,4
Nettovelkaantumisaste	%	94,0	107,7
Taseen loppusumma	M€	55634	53092
Osinkosuhde	%	46,4	54,7
Valtion saamat osingot	M€	11,4	11,6
Henkilöstö yhteensä 31.12.		185	178

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 8,46 %

Lentorata Oy

Yhtiön tehtävänä on Lentorataan liittyvän raideliikenneinfrastruktuurin suunnittelu rakentamisvalmiuteen saakka.

Valtion omistusosuus: 70,0 %

Omistajaohjaus: Liikenne- ja viestintäministeriö

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on kehittää ja tuottaa yhteiskunnan, viranomaisten ja osakkaidensa tarpeisiin raideliikenneinfrastruktuurin suunnitelmia sekä hyötyjen, haittojen ja muiden vaikutusten arviointia

Toimitusjohtaja: Janne Salonen

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiö edisti ratahankkeen suunnitteluvaihetta osakassopimuksen mukaisesti. Yhtiön yleissuunnitelma valmistuu vuoden 2026 alussa.
- Lentoradan ratalinjausta muutettiin liittyväksi pääraataan Savion aseman pohjoispuolella. Muutoksen myötä Lentoradan kokonaispituus sekä tunneliosuus lyhenevät.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Osakassopimuksessa yhtiölle asetetun raideinfrastruktuurin suunnittelutehtävän edistäminen kustannustehokkaasti ja aikataulussa.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	0,0	0,0
Liikevoitto	M€	-3,8	-0,9
Liikevoittoprosentti	%	0,0	0,0
Nettovelkaantumisaste	%	-25,4	-51,2
Taseen loppusumma	M€	6,8	4,6
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		5	4

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -67,3 %

Liikenteenohjausyhtiö Fintraffic Oy

Fintraffic-konserni tarjoaa liikenteenohjauspalveluita kaikissa liikennemuodoissa sekä tuottaa digipalveluita ja avointa tietoa eri toimijoille. Yhtiö edistää turvallista, sujuvaa ja ympäristöystävällistä liikennettä.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Liikenne- ja viestintäministeriö

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on yhteiskunnan, elinkeinoelämän ja viranomaisten tarvitsemien liikenteenohjauspalveluiden tuottaminen kaikissa olosuhteissa sekä liikennetiedon tuottaminen ja hyödyntäminen

Toimitusjohtaja: Pia Julin

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Liikenteenohjauspalveluiden häiriötön tuotanto ja tehokkuuden parantuminen.
- Liikenteen digitaalisten palveluiden vahva kehitys.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Sujuvat, tehokkaat ja toimintavarmat liikenteenohjauspalvelut kaikissa olosuhteissa.
- Yhteiskunnallisesti vaikuttavat ja kehittyvät liikenteen digitaaliset palvelut.
- Toiminnan korkea turvallisuustaso.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	267,7	253,6
Liikevoitto	M€	19,0	16,1
Liikevoittoprosentti	%	7,1	6,3
Nettovelkaantumisaste	%	11,4	22,5
Taseen loppusumma	M€	327,5	306,9
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		1 124	1 128

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 5,4 %

Länsirata Oy

Länsirata Oy on hankeyhtiö, jonka tehtävänä on Espoo-Salo-oikoradan ja Salo-Turku-kaksoisraiteen ratasuunnitelmien valmistelu.

Valtion omistusosuus: 51 %

Omistajaohjaus: Liikenne- ja viestintäministeriö

Omistuksen intressi

Kehittää ja suunnitella raideliikenneinfrastruktuuria sekä tuottaa siihen liittyvien hyötyjen, haittojen ja muiden vaikutusten arvioita.

Toimitusjohtaja: Pekka Ottavainen

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiön osakkaat neuvottelivat hankkeen rakentamisvaiheeseen siirtymisestä.
- Yhtiö edisti ratakannetta suunnitteluvaihetta osakassopimuksen mukaisesti.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Osakassopimuksessa yhtiölle asetetun raideinfrastruktuurin suunnittelutehtävän edistäminen kustannustehokkaasti ja aikataulussa.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	0,0	0,0
Liikevoitto	M€	-1,7	-0,8
Liikevoittoprosentti	%	0,0	0,0
Nettovelkaantumisaste	%	-41,1	-47,1
Taseen loppusumma	M€	75,3	76,2
Osinkosuuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		10	9

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -2,7 %

Maakuntien tilakeskus Oy

Yhtiö on hyvinvointialueiden, HUS-yhtymän ja Helsingin kaupungin toimitilojohtamisen strateginen kumppani, joka toimii lakisääteisenä kiinteistö- ja toimitilahallinnon osaamiskeskuksena, ja palvelee myös valtionhallintoa.

Valtion omistusosuus: 0,0 %

Omistajaohjaus: Valtiovarainministeriö

Omistuksen intressi

Erityistehtänä ylläpitää omistajiensa yhteistä tilatietojärjestelmää ja kehittää toimitilojohtamisen ratkaisuja tukemaan terveiden ja tarkoituksenmukaisten tilojen ja palveluverkkojen toteutumista.

Toimitusjohtaja: Jukka Latvala

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiö tuotti hyvinvointialueille mallit kiinteistö- ja toimitilastrategiasta, sisäisen vuokran laskennasta ja investointiprosessista.
- Yhtiö laati alueiden tilakustannusennusteet vuoteen 2035 ja solmi energiatehokkuussopimuksen.
- Tilakonseptointi ja investointilaskennan mallintaminen on aloitettu.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Hyvinvointialueet saavat tuen toimitilojen vaikuttavuuden, kustannustehokkuuden, tiedolla johtamisen ja hiilineutraaliuden parantamisessa.
- Yhtiö varmistaa liiketoimintansa kustannustehokkuuden.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	8,2	8,4
Liikevoitto	M€	-0,2	0,9
Liikevoittoprosentti	%	-2,4	10,7
Nettovelkaantumisaste	%	-134,4	-120,6
Taseen loppusumma	M€	4,4	4,8
Osinkosuuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		39	36

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 14,8 %

Solidium Oy

Solidium omistaa vähemmistöosuksia kansallisesti merkittävässä pörssinoteeratuissa yhtiöissä. Yhtiö toimii markkinaehtoisesti, ja sijoituspäätöksiä tehdään vain taloudellisten edellytysten täyttyessä.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on vahvistaa ja vakauttaa kotimaista omistusta kansallisesti tärkeissä listatuissa yrityksissä.

Toimitusjohtaja: Matts Rosenberg

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Kokonaistuotto oli 2025 yhtiön historian toiseksi korkein 36,5 prosenttia.
- Yhtiö osallistui ICEYE:n rahoituskerrokseen 19 miljoonan euron lisäsijoituksella ja muunsi 55 miljoonan euron vaihtovelkakirjalainansa yhtiön osakkeiksi.
- Yhtiö puolsi Stora Enso Oyj:n suunnitelmaa jakautua kahdeksi listayhtiöksi.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Kasvattaa yhtiön toiminnan vaikuttavuutta sekä pitkän aikavälin arvonluontikykyä omistamissaan yhtiössä aktiivisella ja ennakoivalla osallistumisellaan.
- Kotimaisen omistuksen vahvistaminen ja vakauttaminen.

Tunnuslukuja	2025	2024
Osakeomistusten kokonaistuotto %	36,5	5,0
Osakeomistusten arvo M€	9 077	6 867
Omavaraisuusaste %	90,2	93,2
Taseen loppusumma M€	9 103	7 293
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin %	35,3	0,3
Hallintokulusuhde %	0,07	0,08
Valtion saamat osingot (ml. pääoman palautukset) M€	585,0	312,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.	14	13

Osakesalkun vuotuisen tuoton 5 v. keskiarvo:
10,1 %

STUK International Oy

STUK International Oy:n tehtävänä on suomalaisen säteily- ja ydinturvallisuusosaamiseen liittyvä palveluvienti.

Valtion omistusosuus: 100 %

Omistajaohjaus: Sosiaali- ja terveysministeriö

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on tukea säteily- ja ydinturvallisuusosaamisen ylläpitämistä kansainvälisten projektien avulla ja muodostaa viranomaisosaamisesta vientituotteita.

Toimitusjohtaja: -

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Uusia asiakkaita saavutettiin neljästä eri maasta.
- Yhtiö käynnisti valmistelun historiansa laajimmasta tarjouksesta, jonka arvoketjuun kytkeytyy STUKin osaamisen lisäksi suomalaista pk-sektoria ja kansainvälisiä kumppaneita.
- Yhtiö valmisteli merkittävää tarjousta Qatarin ympäristöministeriölle.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Osaamishyötyjen monipuolisuus.
- Osaamisen tuotteistuminen.
- Kansainvälisen vaikuttavuuden kasvu.

Tunnuslukuja	2025	2024
Liikevaihto M€	0,9	1,3
Liikevoitto M€	0	0,1
Liikevoittoprosentti %	0,0	7,7
Nettovelkaantumisaste %	-100,0	-50,0
Taseen loppusumma M€	0,9	1,4
Osinkosuhde %	0,0	0,0
Valtion saamat osingot M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.	2	1

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -9,4 %

Suomen Erillisverkot Oy

Suomen Erillisverkot tarjoaa viranomaisille ja huoltovarmuuskriittisille toimijoille ict-palveluita kaikissa olosuhteissa.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on tarjota julkisen hallinnon viranomaisten viestintään tarvittavia erityistä turvallisuutta ja varautumista vaativia tieto- ja viestintäteknisiä palveluja kaikissa olosuhteissa.

Toimitusjohtaja: Timo Lehtimäki

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Kriittisen viranomaisviestinnän laajakaistaiseen aikaan päivittävä Virve 2 -palvelu saatiin käyttövalmiiksi. Virve 2:n käyttäjämäärät kasvoivat.
- Konesalipalveluissa valmistui merkittävä rakennushanke.
- Henkilökunnan määrä pieneni 69 henkilöllä syksyllä käytyjen muutosneuvotteluiden seurauksena.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Julkisen hallinnon turvallisuusverkon (Tuve) asiakkaille tuotettujen verkko- ja infrapalveluiden tuottaminen häiriöttömästi kaikissa olosuhteissa.
- Virve 2:n käyttöönoton kiihdyttäminen. Käyttöönottoa on toistaiseksi hidastanut muun muassa päätelaitteiden saatavuus.
- Taloudellisen tilanteen kestävä hallinta toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	128,9	140,2
Liikevoitto	M€	3,8	-2,1
Liikevoittoprosentti	%	2,9	-1,5
Nettovelkaantumisaste	%	-12,8	-5,6
Taseen loppusumma	M€	315,9	300,7
Osinkosuhde	%	0	0
Valtion saamat osingot	M€	0	0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		354	396

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -0,2 %

Suomen Ilmailuopisto Oy

Suomen Ilmailuopisto on ammatillinen erikoisoppilaitos, joka kouluttaa ammattilentäjiä Suomen liikenneilmailun tarpeisiin ja kehittää ilmailualan koulutuspalveluja sekä muita ilmailuun liittyviä palveluja.

Valtion omistusosuus: 98,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on ilmailualan koulutusta antavan oppilaitoksen ylläpitäminen.

Toimitusjohtaja: Ari Tolonen

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiön vuoden 2025 merkittävin toimenpide oli investointipäätös kymmenestä uudesta Tecnam-merkkisestä koulukoneesta. Kymmenen koneen kokonaishankintahinta sisältäen kuuden vuoden elinkaarikustannukset on noin 9 miljoonaa euroa.
- Yhtiön asiakasliiketoiminnan kysyntä oli vahvaa läpi vuoden.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Taloudellisesti kestävä toiminta mahdollistaa yhtiön erityistehtävän toteuttamisen sekä toiminnan kehittämisen.
- Omistaja kannustaa yhtiötä tarkastelemaan toiminnan kehittämismahdollisuuksia Suomen helikopterilentäjäkoulutuksen saralla.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	11,1	10,8
Liikevoitto	M€	0,2	0,2
Liikevoittoprosentti	%	1,8	1,9
Nettovelkaantumisaste	%	-36,6	-38,4
Taseen loppusumma	M€	21,8	21,8
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0	0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		49	47

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 2,1 %

Suomen Lääkekehityskeskus Oy

Yhtiö arvioi yhteistyökumppaneiden tutkimusvaiheen lääkekehityssaihoita ja auttaa kehittämään niistä kaupallisesti potentiaalisia tuotteita ja pääomasijoituskelpoisia yrityksiä.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Työ- ja elinkeinoministeriö

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on edistää kilpailukyistä lääkekehitystä ja siihen pohjautuvaa liiketoimintaa Suomessa.

Toimitusjohtaja: Maarit Merla

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Toisena kokonaisena toimintavuotenaan yhtiö keskittyi lääkeyhdisteiden t&k:n edistämiseen ja verkostojen rakentamiseen. Yhtiö aloitti yli 30 hanke-evaluointia ja käynnisti kaksi kehityshanketta. Yhtiössä oli vuoden 2025 lopussa neljä työntekijää.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Yhtiön valitsemien lääkekehityssaihioiden kehittäminen ja kaupallistaminen yhteistyössä kumppaneiden kanssa.
- Verkostojen ja yhteistyön rakentaminen palvelemaan korkeakouluja, tutkimuslaitoksia, lääketutkimuksen toimijoita ja alan yrityksiä.
- Lääketeollisuuden ja rahoittajien edellyttämien valmiuksien rakentaminen osaksi varhaista lääkekehitystä.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	0,0	0,0
Liikevoitto	M€	-1,1	-0,8
Liikevoittoprosentti	%	0,0	0,0
Nettovelkaantumisaste	%	-100,5	0,0
Taseen loppusumma	M€	18,9	0,0
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		4	4

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -5,8 %

Suomen Ostoliikennekalusto Oy

Suomen Ostoliikennekalusto vastaa julkisesti rahoitetun henkilöjunaliikenteen kaluston hallinnasta, kehittämisestä ja vuokrauksesta.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on varmistaa, että julkisesti tuetun henkilöjunaliikenteen kalustoresurssit ovat tehokkaassa, turvallisessa ja tasapuolisessa käytössä.

Toimitusjohtaja: Joakim Mette

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiö siirtyi 1.11.2025 valtion suoraan omistukseen ja valtioneuvoston kanslian omistajaohjaukseen.
- Varsinainen operatiivinen toiminta käynnistyi maaliskuussa 2026, jolloin valtion rahoittamassa ostoliikenteessä käytettävä kalusto siirtyi liiketoimintakaupalla VR:ltä yhtiölle.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Julkisesti tuetun henkilöjunaliikenteen jatkuvuuden ja tasapuolisten kilpailuedellytysten turvaaminen Suomessa.
- Onnistuminen merkittävien kalustoinvestointien suunnittelussa ja toteutuksessa yhdessä tilaajan (Traficom) kanssa ennen uuden ostoliikennesopimuksen alkamista 1.1.2031. Nykyinen ostoliikennesopimus on voimassa vuoden 2030 loppuun.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	0,0	-
Liikevoitto	M€	-0,6	-
Liikevoittoprosentti	%	-0,0	-
Nettovelkaantumisaste	%	-101,4	-
Taseen loppusumma	M€	15,1	-
Osinkosuhde	%	0,0	-
Valtion saamat osingot	M€	0,0	-
Henkilöstö yhteensä 31.12.		1	-

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: - *

* yhtiön toiminta alkoi vuonna 2025

Suomen teollisen yhteistyön rahasto Oy (Finnfund)

Finnfund tuottaa kehitysvaikutuksia vastuullisesti ja kustannustehokkaasti kehittyville markkinoille tarjottavilla sijoituksilla ja lainoilla. Finnfund on kaupallista rahoitusta täydentävä yksityisen sektorin riskirahoittaja.

Valtion omistusosuus: 96,6 %

Omistajaohjaus: Ulkoministeriö

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on edistää kohdemaidensa kestävä kehitystä rahoittamalla yksityisen sektorin hankkeita, joihin liittyy suomalainen intressi.

Toimitusjohtaja: Jaakko Kangasniemi

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yksityisen rahan mobilisointi, uuden liiketoiminnan avaus: Finnfund perusti uuden digirahaston.
- Finnfundin digiohjelmalle lisätakauksia EU:lta, ohjelmalla 222 miljoonaa euroa takauksia.
- Finnfund turvannut lainamuotoiset sijoitukset moneksi vuodeksi 200 miljoonan euron joukkovelkakirjalainoilla.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Suomalaislisäarvon hyödyntäminen sijoituksissa.
- Ukraina-portfolion rakentaminen.
- Finnfund-lain uudistamishanke etenee 2026. Uuden lain tullessa voimaan Finnfundilla on vuoden loppuun asti siirtymäaika muutosten valmisteluun ja toimeenpanoon.
- Aktiivinen EU-yhteistyö.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	0,0	0,0
Liikevoitto	M€	-17,9	-17,9
Liikevoittoprosentti	%	0,0	0,0
Nettovelkaantumisaste	%	120,4	113,0
Taseen loppusumma	M€	1 005,6	935,2
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		109	101

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: -2,1 %

Suomen Teollisuussijoitus Oy (Tesi)

Valtion pääomasijoitusyhtiö Tesi edistää suorilla ja rahastosijoituksilla yritysten, investointien ja talouden kasvua sekä uudistumista. Yhtiö kehittää pääomasijoitusmarkkinaa ja vahvistaa kotimaista omistajuutta.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Työ- ja elinkeinoministeriö

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on pääomasijoitusmarkkinoiden kehittäminen, elinkeinorakenteen uudistaminen ja kasvuyritysten rahoittaminen ja kasvu-uran nopeuttaminen. Tesi täydentää kasvurahoituksen kapeikkoja.

Toimitusjohtaja: Pia Santavirta

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiö on toimeenpannut vaikuttavasti keväällä annettua uutta sijoitusstrategiaa yritysten kasvun vahvistamiseksi.
- Valtion pääomasijoitustoiminnan tehostamiseksi toimeenpantiin tarvittavat yhtiöjärjestelyt.
- Yhtiötä päämitettiin 100 miljoonalla eurolla kasvavan sijoitusvolyymien mahdollistamiseksi.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Kasvuyritysten rahoitustarjonnan vahvistaminen.
- Teollisuuspoliittinen rooli ja suurempi vaikuttavuus mm. suurempina sijoituksina strategisille kohdealueille, kuten syväteknologia ja puolustus.
- Toiminnan kannattavuus.
- Toiminta kohdentuu markkinakapeikkoihin. Yhtiö vivuttaa yksityistä kasvurahoitusta ja vahvistaa kotimaista omistajuutta.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	208,0	192,8
Liikevoitto	M€	220,5	198,5
Liikevoittoprosentti	%	106	103
Nettovelkaantumisaste	%	-26,5	-20,3
Taseen loppusumma	M€	2 749,7	2 076,5
Osinkosuhde	%	64,4	0,0
Valtion saamat osingot	M€	114,5	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		70	59

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 6,8 %

Suomen Yliopistokiinteistöt Oy

Yhtiö omistaa ja kehittää pääkaupunkiseudun ulkopuolella sijaitsevia yliopistorakennuksia ja -kampuksia ja vuokraa tiloja ensisijaisesti osakasyliopistojensa käyttöön.

Valtion omistusosuus: 33,3 %

Omistajaohjaus: Valtiovarainministeriö

Omistuksen intressi

Erityistehtävä: Yhtiön toiminnan tavoitteena on, että yliopistoilla on käytettävissään tarkoituksenmukaiset ja kohtuuhintaiset toimitilat ja kiinteistöjen arvo säilyy pitkällä aikavälillä.

Toimitusjohtaja: Sanna Sianoja

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yliopistojen vuokrat laskivat suunnitelmallisesti vuokrauspolitiikan mukaisen valtakunnallisen ylläpitovuokran käyttöönoton myötä.
- Suuret investoinnit, Hervannan Sähkötalo ja Jyväskylän Ambiotica, ovat toteutusvaiheessa.
- Omavaraisuusaste on noussut 56,6 prosenttiin.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Yhtiö toimii osakasyliopistojensa parhaana kampuskumppanina.
- Yliopistotoimintaa tukeva liiketoiminta vahvistuu ja investoinnit viedään läpi onnistuneesti.
- Yhtiö vahvistaa tilojen vajaakäytön ja tiloista luopumisen hallintaa.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	202,0	206,9
Liikevoitto	M€	64,0	59,1
Liikevoittoprosentti	%	31,7	28,6
Nettovelkaantumisaste	%	64,1	69,3
Taseen loppusumma	M€	1 219,4	1 219,6
Osinkosuhte	%	63,8	66,9
Valtion saamat osingot	M€	9,4	8,6
Henkilöstö yhteensä 31.12.		39	39

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 4,4 %

Teknologian tutkimuskeskus VTT Oy

VTT on yksi Euroopan johtavista tutkimus- ja teknologiaorganisaatioista. Se auttaa yrityksiä kasvamaan ja yhteiskuntaa menestymään soveltavan tutkimuksen keinoin.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Työ- ja elinkeinoministeriö

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on edistää tutkimuksen ja teknologian hyödyntämistä ja kaupallistamista elinkeinoelämässä ja yhteiskunnassa.

Toimitusjohtaja: Kalle Härkki

YHTIÖN KEHITYS 2025

- VTT:n kaupallisen toiminnan liikevaihto kasvoi 4 prosenttia vuodessa. VTT onnistui voittamaan julkista rahoitusta yhteisrahoitteisiin projekteihin sekä pitämään IPR:n myynti- ja lisenssituotot hyvällä tasolla.
- Kokonaistuotot kasvoivat 6 prosenttia 2025. Emoyhtiön tilikauden tulos oli positiivinen.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- VTT vahvisti rooliaan EU Chips Actin keskeisenä toimijana ja edisti kansallista tavoitetta rakentaa Euroopan johtaviin lukeutuva mikroelektronikan ja kvanttiteknologian keskittymä Suomeen.
- VTT:n hautomasta syntyy vuosittain uusia startup-yrityksiä. VTT-lähtöiset kasvuyritykset keräsivät 445 miljoonaa euroa yksityistä pääomarahoitusta.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	197,8	184,9
Liikevoitto	M€	-0,6	-8,0
Liikevoittoprosentti	%	-0,3	-4,3
Nettovelkaantumisaste	%	-28,2	-37,7
Taseen loppusumma	M€	323,9	325,0
Osinkosuhte	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		2 189	2 208

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 1,9 %

Veikkaus Oy

Veikkaus Oy:llä on yksinoikeus rahapelien järjestämiseen Suomessa. Yhtiön tulos tilitetään kokonaisuutenaan valtiolle.

Valtion omistusosuus: 100,0 %

Omistajaohjaus: Valtioneuvoston kanslia

Omistuksen intressi

Erityistehtävä on määritelty arpajaislaissa.

Toimitusjohtaja: Olli Sarekoski

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Veikkaus valmistautui tulevaan rahapelimarkkinan avautumiseen mittavilla kehitysprojekteilla. Eduskunta hyväksyi uuden rahapelilainsäädännön, joka avaa rahapelimarkkinan kilpailulle 1.7.2027 alkaen.
- Veikkauksen pelikate ja tulos laskivat edellisvuodesta. Kansainvälinen liiketoiminta kasvoi.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Veikkauksen erityistehtävä on tarjota rahapelejä siten, että niistä aiheutuvia pelihaittoja ehkäistään. Tehtävän onnistumista vaikeuttaa yhtiön laskeva markkinaosuus, sillä yhtiön vastuullisuustoimenpiteet vaikuttavat yhä pienempään osaan suomalaisten rahapelaamista.
- Tehokkuuden ja kilpailukyvyyn kehittäminen.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	936,3	959,1
Liikevoitto	M€	431,6	461,6
Liikevoittoprosentti	%	46,1	48,1
Nettovelkaantumisaste	%	-114,7	-55,7
Taseen loppusumma	M€	767,7	767,9
Osinkosuhde	%	0	0
Valtion saamat osingot	M€	0	0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		1 194	1 184

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 76,8 %

Yleisradio Oy

Yhtiön tehtävänä on tuoda monipuolinen ja kattava julkisen palvelun televisio- ja radio-ohjelmisto siihen liittyvine oheisja lisäpalveluineen jokaisen saataville yhtäläisin ehdoin.

Valtion omistusosuus: 99,98 %

Omistajaohjaus: Liikenne- ja viestintäministeriö

Omistuksen intressi

Erityistehtävänä on tuoda täyden palvelun televisio- ja radioohjelmisto ja siihen liittyvät oheis- ja lisäpalvelut jokaisen saataville.

Toimitusjohtaja: Marit af Björkesten

YHTIÖN KEHITYS 2025

- Yhtiö on toimeenpannut parlamentaarisen työryhmän syyskuussa 2024 linjaamat tehostamistoimet kustannussäästöohjelmassaan.

ERITYISTEHTÄVÄSSÄ ONNISTUMISEN PAINOPISTEET

- Monipuolisen julkisen palvelun kokonaisuuden tuottaminen huomioiden ihmisten mediakulutustottumusten ja mediakentän muut yleiset muutokset.
- Digitaalisten palvelulujen, tuotteiden ja sisältöjen kehittäminen vastaamaan suomalaisten muuttuviin tarpeisiin.

Tunnuslukuja		2025	2024
Liikevaihto	M€	544,5	546,0
Liikevoitto	M€	19,1	0,7
Liikevoittoprosentti	%	3,5	0,1
Nettovelkaantumisaste	%	-7,3	9,0
Taseen loppusumma	M€	311,5	336,2
Osinkosuhde	%	0,0	0,0
Valtion saamat osingot	M€	0,0	0,0
Henkilöstö yhteensä 31.12.		3 063	3 343

Oman pääoman tuoton 5 v. keskiarvo: 1,9 %

Raportointiperiaatteet

Tämän hallituksen vuosikertomuksen liitteen 4 tiedot perustuvat yhtiöiden tilinpäätöstietoihin, muihin yhtiöiltä saatuun dataan sekä omistajaohjauksen analyysiin. Liitteeseen on pyritty valitsemaan oleelliset asiat valtion osakesalkusta ja yhtiöistä. Yhtiöitä analysoidaan itsenäisesti, ja esitetyt tunnusluvut ovat valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosaston laskemia alla esitettyjen laskentakaavojen mukaisesti. Tunnusluvut saattavat poiketa yhtiöiden laskemista tunnusluvuista. Erot johtuvat muun muassa siitä, mitä eriä kulloinkin sisällytetään yhtiön vertailukelpoiseen voittoon. Esitettyihin arvioihin yhtiöiden osinkojen maksujen määrästä liittyy poikkeuksellisen paljon epävarmuutta.

Listamattomien kaupallisten yhtiöiden avainluvut on tehty vertailukelpoisiksi jättämällä huomioimatta Posti Groupin luvut kyseiseltä tarkastelujaksolta, koska yhtiö listautui vuonna 2025.

Liikevoitto -%	=	$\frac{\text{liikevoitto}}{\text{liikevaihto}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$	x 100
Sijoitetun pääoman tuotto, %	=	$\frac{\text{voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{sijoitettu pääoma keskimäärin}}$	x 100
Oman pääoman tuotto, %	=	$\frac{\text{nettotulos}}{\text{oma pääoma (tilikauden keskiarvo)}}$	x 100
Netto-velkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{korolliset nettovelat}}{\text{oma pääoma}}$	x 100
Osinkotuotto, %	=	$\frac{\text{osinko/osake}}{\text{osakekurssi}}$	x 100
Osinkosuhte, %	=	$\frac{\text{osinko/osake}}{\text{nettotulos/osake}}$	x 100
Koko pääoman tuotto, %	=	$\frac{\text{liikevoitto} - \text{verot}}{\text{taseen loppusumma keskimäärin}}$	x 100
Omat varat yhteensä suhteessa riskipainotettuihin eriin, %	=	$\frac{\text{omat varat yhteensä}}{\text{riskipainotetut saamiset}}$	x 100

Raportoinnin kattavuus: valtion osittain tai täysin omistamista 73 yhtiöstä 56 raportoi valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosastolle. Puuttuvat yhtiöt ovat Business Finland ja Solidiumin kautta omistetut yhtiöt. Sen vuoksi kyseisistä yhtiöistä ei ole yhtiösivuja, eikä niiden avainlukuja ole esitetty tässä liitteessä. Valtio-omistajan vastuullisuusohjelman seuranta kattoi 49 yhtiötä vuonna 2025. Seurannan ulkopuolelle jäivät yhtiöt, joiden toiminta oli alkuvaiheessa, alasajovaiheessa tai jotka toimivat hankeyhtiöinä. Seuranta kattaa vain osin Solidiumin kautta omistetut yhtiöt (johdon sukupuoli- ja ikäjakauma).

Scope 1, 2 ja 3: Kasvihuonekaasuprotokollassa (GHG-protokolla) päästöt jaotellaan kolmeen laajuusalaan. Scope 1 -luokkaan kuuluvat yrityksen suorat päästöt, jotka syntyvät paikan päällä yrityksen oman toiminnan seurauksena. Scope 2 -luokkaan kuuluvat epäsuorat ostoenergiaan liittyvät päästöt, jotka koituvat muun muassa sähkön ja lämmön tuotannosta. Scope 3 -luokkaan kuuluvat kaikki epäsuorat päästöt, jotka koituvat tuotteiden loppukäytöstä ja tavaroiden sekä palveluiden hankinnasta.

Absoluuttiset päästöt (tCO₂e) on laskettu valtion omistusosuuksien perusteella yhtiöiden scope 1, 2, 3 -päästöjen raportoin mukaisesti. Päästöjen raportointitaso vaihtelee yhtiöittäin. Laskennassa on pääsääntöisesti hyödynnetty vuoden 2025 päästötietoja, mutta jos niitä ei ole ollut saatavilla tätä raporttia kirjoitettaessa, on käytetty viimeisintä tiedossa olevaa päästödataa. Solidiumin kokonaispäästöt lasketaan salkkuyhtiöiden Scope 1–2 päästöjen ja Solidiumin omistusosuuksien perusteella.

Päästöintensiteetti/hiili-intensiteetti on laskettu valtion omistusosuuksien mukaisten yhtiöiden raportointien scope 1–3 -päästöjen (tCO₂e) ja omistusosuuksien mukaisten liikevaihdon (milj. euroa) suhteena.

Biodiversiteettiriskien ja -vaikutusten kartoittamiseen on käytetty Science-Based Targets for Naturen (SBTN) Step 1 Toolbox (2024) -työkalua. Tätä analyysiä koskevassa kuvauksessa luvussa 7 ”riskiyhtiöksi” on kutsuttu yhtiötä, jolla voi toimialansa perusteella olettaa olevan erittäin merkittäviä tai merkittäviä luontovaikutuksia.

Valtion omistusosuudet ja eduskuntavaltuudet 31.12.2025

Pörssiyhtiöt	Omistajaohjaus	Ryhmä	Valtion omistus	Omistuksen alaraja
Anora Group Oyj	Solidium	1a	19,40 %	0,00 %
Elisa Oyj	Solidium	1a	10,00 %	0,00 %
Finnair Oyj	VNK	1b	55,69 %	50,10 %
Fortum Oyj	VNK	1b	51,26 %	50,10 %
Konecranes Oyj	Solidium	1a	11,10 %	0,00 %
Metso Oyj	Solidium	1a	14,90 %	0,00 %
Neste Oyj	VNK	1b	44,22 %	33,40 %
Nokia Oyj	Solidium	1a	5,70 %	0,00 %
Nokian Renkaat Oyj	Solidium	1a	10,10 %	0,00 %
Outokumpu Oyj	Solidium	1a	15,0 %	0,00 %
Posti Group	VNK	1b	65,83 %	33,40 %
Sampo Oyj	Solidium	1a	6,20 %	0,00 %
SSAB	VNK	1b	6,50 %	0,00 %
Stora Enso Oyj	Solidium	1a	10,70 %	0,00 %
Tietoenvy Oyj	Solidium	1a	10,80 %	0,00 %
Valmet Oyj	Solidium	1a	10,10 %	0,00 %
YHTEENSÄ: 16				

Noteeraamattomat kaupallisesti toimivat yhtiöt	Omistajaohjaus	Ryhmä	Valtion omistus	Omistuksen alaraja
Boreal Kasvinjalostus Oy	VNK	1b	65,00 %	50,10 %
Cinia Oy	VNK	1b	77,53 %	50,10 %
Edita Group Oyj	VNK	1a	100,00 %	0,00 %
Finavia Oy	VNK	1b	100,00 %	50,10 %
Fingrid Oyj ⁽¹⁾	VM	1b	53,14 %	50,10 %
Gasgrid Finland Oy	VM	1b	100,00 %	50,10 %
Gasum Oy	VNK	1b	100,00 %	33,40 %
ICEYE	Solidium	1a	5,00 %	0,00 %
Kemijoki Oy	VNK	1b	50,10 %	33,40 %
Leijona Catering Oy	VNK	1b	100,00 %	100,00 %
Motiva Oy	VNK	1b	100,00 %	100,00 %
Neova Oy	VNK	1b	50,10 %	33,40 %
Patria Oyj	VNK	1b	50,10 %	50,10 %
Suomen Lauttaliikenne Oy	VNK	1b	100,00 %	100,00 %
Suomen Rahapaja Oy	VNK	1a	100,00 %	0,00 %
Suomen Siemenperunakeskus Oy	VNK	1b	22,00 %	0,00 %
Suomen Viljava Oy	VNK	1b	100,00 %	100,00 %
Tapio Oy	VNK	1b	100,00 %	100,00 %
Valmet Automotive	VNK	1a	79,48 %	0,00 %
VR Group Oyj	VNK	1b	100,00 %	50,10 %
YHTEENSÄ: 20				

Eriyistehtäviä hoitavat yritykset	Omistajaohjaus	Ryhmä	Valtion omistus	Omistuksen alaraja
A-Kruunu Oy	YM	2	100,00 %	0,00 %
Alko Oy	STM	2	100,00 %	100,00 %
Arctia Oy	LVM	2	100,00 %	50,10 %
Business Finland Oy ⁽²⁾	TEM	2	100,00 %	100,00 %
CSC – Tieteen tietotekniikan keskus Oy	OKM	2	70,00 %	50,10 %
DigiFinland Oy	VM	2	33,46 %	33,40 %
FinnHEMS Oy	STM	2	100,00 %	100,00 %
Finnish Minerals Group	VNK	2	100,00 %	100,00 %
Finnpilot Pilotage Oy	VNK	2	100,00 %	100,00 %
FVR - Suomen rokotetutkimus Oy	STM	2	51,00 %	50,10 %
Finnvera Oyj	TEM	2	100,00 %	100,00 %
Governia Oy	VNK	2	100,00 %	100,00 %
Hansel Oy	VM	2	65,00 %	50,10 %
HAUS Kehittämiskeskus Oy	VM	2	100,00 %	100,00 %
Hevosopisto Oy	OKM	2	25,00 %	0,00 %
Itärata Oy	LVM	2	51,00 %	50,10 %
Kuntarahoitus Oyj	VNK	2	16,00 %	0,00 %
Lentorata Oy	LVM	2	70,00 %	50,10 %
Liikenteenohjausyhtiö Fintraffic Oy	LVM	2	100,00 %	100,00 %
Länsirata Oy	LVM	2	51,00 %	50,10 %
Maakuntien tilakeskus Oy ⁽³⁾	VM	2	0,00 %	0,00 %
Solidium Oy	VNK	2	100,00 %	100,00 %
STUK International Oy	STM	2	100,00 %	100,00 %
Suomen Erillisverkot Oy	VNK	2	100,00 %	100,00 %
Suomen Ilmailuopisto Oy	VNK	2	98,00 %	50,10 %
Suomen Lääkekehityskeskus Oy	TEM	2	100,00 %	100,00 %
Suomen Ostoliikennekalusto Oy	VNK	2	100,00 %	100,00 %
Suomen Teollisuussijoitus Oy (Tesi)	TEM	2	100,00 %	100,00 %
Suomen Yliopistokiinteistöt Oy	VM	2	33,40 %	33,40 %
Teknologian tutkimuskeskus VTT Oy	TEM	2	100,00 %	100,00 %

Erityistehtäviä hoitavat yritykset	Omistajaohjaus	Ryhmä	Valtion omistus	Omistuksen alaraja
Teollisen yhteistyön rahasto Oy (Finnfund)	UM	2	96,64 %	51,00 %
Veikkaus Oy	VNK	2	100,00 %	100,00 %
Yleisradio Oy	LVM	2	99,98 %	100,00 %

YHTEENSÄ: 33

- 1) Huoltovarmuuskeskus 16,24 %. Valtion (ja HVK:n) yhteinen äänivaltaosuus on 70,9 %.
- 2) Omistajaohjaus Business Finland -virastossa.
- 3) Valtiolla on yksi V-sarjan osake, jolla yhtiöjärjestyksessä ja osakassopimuksessa määritellyt oikeudet.

LVM = Liikenne- ja viestintäministeriö

OKM = Opetus- ja kulttuuriministeriö

STM = Sosiaali- ja terveysministeriö

TEM = Työ- ja elinkeinoministeriö

UM = Ulkoministeriö

VM = Valtiovarainministeriö

VNK = Valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosasto

YM = Ympäristöministeriö

Yhtiöryhmä 1a: Valtiolla on omistajana vahva sijoittajaintressi ja yhtiön omistukseen liittyy kansallinen intressi. Omistajaohjausta järjestettäessä on otettava huomioon valtion omistusosuuteen liittyvä määräys- tai vaikutusvalta sekä siihen liittyvät omistajan riski ja omistukseen perustuva osallistuminen yhtiön päätöksentekoon.

Yhtiöryhmä 1b: Vahvan sijoittajaintressin lisäksi yhtiöön liittyy strategisia intressejä, joiden vuoksi valtion on syytä pysyä toistaiseksi vahvana omistajana tai turvata muulla tavoin kyseiset strategiset intressit, jos omistusosuutta pienennetään tai omistuksesta luovutaan.

Yhtiöryhmä 2: Valtiolla on omistajana sääntelyyn tai viranomaistehtäviin liittyvä erityisintressi: yhtiöllä on valtion määrittelemä elinkeino-, yhteiskunta- tai muu poliittinen tehtävä tai jokin muu erityisrooli.



VALTIONEUVOSTO
STATSRÅDET

SNELLMANINKATU 1, HELSINKI
PL 23, 00023 VALTIONEUVOSTO
valtioneuvosto.fi
julkaisut.valtioneuvosto.fi

ISBN pdf: 978-952-383-143-8
ISBN painettu: 978-952-383-159-9
ISSN pdf: 2490-0966
ISSN painettu: 2490-0613