

# Orionin Eläkesäätiö

Y-tunnus 2031545-6

Tilinpäätös ja toimintakertomus  
31.12.2023

**Yhteisön perustiedot**

Y-tunnus	2031545-6
Kirjanpitovelvollisen nimi	Orionin Eläkesäätiö
Osoite	PL 65, 02101 Espoo Orionintie 1, 02100 Espoo
Kotipaikka	Espoo
Tilikausi	1.1.2023 - 31.12.2023
Tilikauden pituus (kk)	12
Rahayksikkö	Euro

Tilinpäätös, toimintakertomus, kirjanpidot, tililuettelo sekä luettelo kirjanpidoista ja aineistoista (KPL 2:7a §) on säilytettävä vähintään 10 vuotta (KPL 2:10.1 §) tilikauden päättymisestä ja tilikauden tositteet, liiketapahtumia koskeva kirjeenvaihto sekä muu kuin KPL:n 1 momentissa mainittu kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään kuusi vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt (KPL 2:10.2 §) siten, että KPL:n 6, 7 ja 9 §:n vaatimukset täyttyvät.

**Sisällysluettelo**

Toimintakertomus	1 - 9
Tuloslaskelma säätiö	1
Tase säätiö	2
Tuloslaskelma B-osasto	3
Tase B-osasto	4
Tuloslaskelma A-osasto	5
Tase A-osasto	6
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	7
Tuloslaskelman liitetiedot säätiö yhteensä	8 - 9
Tuloslaskelman liitetiedot B-osasto	10 - 11
Tuloslaskelman liitetiedot A-osasto	12
Taseen liitetiedot säätiö yhteensä	13 - 16
Taseen liitetiedot B-osasto	17 - 18
Taseen liitetiedot A-osasto	19 - 20
Riskit ja riskienhallinta	21 - 23
Tunnusluvut ja analyysit	24 - 28
Tunnuslukujen laskentakaavat	29
Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	30
Luettelo kirjanpidosta ja aineistosta	31

## ORIONIN ELÄKESÄÄTIÖN HALLITUKSEN KERTOMUS TOIMINTAKAUDELTA 1.1. - 31.12.2023

### Eläkesäätiön perustiedot

Orionin Eläkesäätiössä on lisäedun A-osasto ja 31.12.2023 saakka lakisääteisen eläketurvan B-osasto. Eläkesäätiössä ovat olleet vakuutettuina Orion-konsernin toimihenkilöt. Orionin Eläkesäätiön osakkaat Orion Oyj ja Fermion Oy päättivät 2023 siirtää Eläkesäätiön lakisääteisen vakuutuskannan työeläkeyhtiöön. Tarjoukset Orion-konsernin toimihenkilöiden lakisääteisen vakuutuskannan vastaanottamisesta ja TyEL-vakuuttamisesta pyydettiin kaikilta neljältä työeläkevakuutusyhtiöltä. Neuvottelujen perusteella päätettiin siirtää Eläkesäätiön B-osaston vakuutuskanta Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Eloon.

Eläkesäätiön A-osasto on suljettu 25.6.1990 eikä A-osastossa ole vapaakirjaoikeutta. Valtakunnallisesti 31.12.2016 lakkautetun rekisteröidyn lisäturvan eli TEL-L-eläkkeiden karttumatta jääneet osuudet on Orionissa vakuutettu 1.1.2017 alkaen Eläkesäätiön A-osastossa. Lakisääteisen vakuutuskannansiirron jälkeen 1.1.2024 alkaen Orionin Eläkesäätiössä on ainoastaan lisäeläketurvan A-osasto.

Orionin Eläkesäätiön numero eläkesäätiörekisterissä on 583. Orionin Eläkesäätiö on perustettu vuonna 1956.

Eläkesäätiöön 31.12.2023 kuuluvat työnantajat eli osakkaat ovat:

1. Orion Oyj
2. Fermion Oy

Eläkesäätiö noudattaa kirjanpidossaan tasaavaa kirjanpitojärjestelmää.

### Lakisääteisen vakuutuskannan siirto

Eläkesäätiö ja Elo allekirjoittivat kannansiirtosuunnitelman 31.7.2023 ja jättivät Finanssivalvonnalle 1.8.2023 hakemuksen ja 23.8.2023 hakemuksen täydennyksen lakisääteisen vakuutuskannan luovuttamiseksi 31.12.2023.

Finanssivalvonta antoi 27.11.2023 päätöksen ja luvan hakemukseen lakisääteisen vakuutuskannan luovuttamiseksi 31.12.2023 suunnitelman mukaisesti.

Eläkesäätiön lakisääteisen B-osaston koko vakuutuskanta on siirretty Eloon 31.12.2023 sekä tämän kannan vastuovelkaa ja siirtyvää vakavaraisuuspääomaa 26,4 % vastaava määrä varallisuutta. B-osaston sijoitussalkun epälikvidit sijoitukset siirtyivät kannansiirrossa osana siirtyvää varallisuutta. Siirtyneen vastuvelan määrä oli Eläkesäätiön vastuullisen matemaatikon 4.12.2023 antaman lausunnon mukaan 276,3 milj. euroa ja siirtyvän vakavaraisuuden määrä tämän lausunnon mukaan 72,9 milj. euroa. Kannansiirrossa 31.12.2023 siirtyneiden varojen yhteismäärä oli näiden summana 349,3 milj. euroa, joista epälikvideinä sijoituksina siirrettiin 154,6 milj. euroa ja käteisenä 194,6 milj. euroa. Loppukesän ja syksyn 2023 aikana myytiin B-osaston likvidi sijoitusomaisuus, jotta epälikvidien sijoitusten arvon ylittävä siirtyvä varallisuus voitiin suorittaa käteisenä. Siirtyneiden epälikvidien sijoitusten tilinpäätöksessä huomioidut arvostukset määriteltiin 1.12.2023 saatavilla olleiden viimeisimpien nettovarallisuusarvojen

(Net Asset Value) mukaan ja arvostuksia korjattiin saapuneilla pääomakutsuilla. Siirtyneiden epälikvidien sijoitusten myöhemmin tarkentuvat arvostukset tilinpäätöshetkellä ja samalla kannansiirtohetkellä sovittiin tarkistettavaksi kesäkuussa 2024 samassa yhteydessä, kun siirtynyttä vakuutuskantaa vastaavan vastuuvelan määrää kannansiirtohetkellä 31.12.2023 tarkistetaan. Vastuuvelan tarkistus liittyy Eläketurvakeskuksen vuotta 2023 koskevan vastuunjaon toimittamiseen ja kannansiirrossa Eloon siirtyneiden vakuutettujen työsuhteiden ja ansioiden tarkistukseen. Tarkistuserät on sovittu korkoutettavaksi työntekijän eläkelain (TyEL) mukaisella vakuutusmaksukorolla, jonka suuruudeksi on jo vahvistettu 4,1 %. Tarkistuserät voivat realisoitua kumman tahansa osapuolen, vakuutuskannan luovuttajan tai vastaanottajan maksettavaksi.

Eläkesäätiön B-osaston vakavaraisuuspääoman ylite suuruudeltaan 41,0 milj. euroa palautetaan osakkaille hakemuksen ja Finanssivalvonnan 15.3.2024 antaman päätöksen mukaisesti.

## Hallitus

Toimikaudelle 1.1.2022 – 31.12.2024 valittu Eläkesäätiön hallitus:

	<i>Työnantajan edustajat</i>	<i>Vakuutettujen edustajat</i>
<i>Varsinaiset jäsenet</i>	Kari Kantola (puheenjohtaja, 19.6.2023 saakka) ja Jari Karlson (puheenjohtaja, 19.6.2023 alkaen) Elina Tuisku (varapj.) Tapani Koskenkari	Oskari Karjalainen Jarno Mustonen
<i>Varajäsenet koollekutsumisjärjestyksessä</i>	1. Jouni Turunen 2. Mikko Kempainen 3. Pasi R. Lehtonen	1. Aila Holopainen 2. Jani Korhonen

Eläkesäätiön hallitus kokoontui tilikauden aikana 13 kertaa ja kokoukset pidettiin lähtökohtaisesti Orionilla ja niihin oli mahdollisuus osallistua myös etäyhteydellä MS Teamsin välityksellä.

## Hallinto

Eläkesäätiön toimitusjohtajana tilikaudella on aiempien vuosien tapaan toiminut Anu Impola. Toimitusjohtaja vastaa Eläkesäätiön juoksevan hallinnon hoitamisesta lakien, määräysten, hallituksen ja sisäisten ohjeiden mukaisesti sekä vastaa kirjanpidosta sekä viranomaisraportoinnista ja yhteistyöstä Eläkesäätiön toimintaan liittyvien tahojen kanssa. Toimitusjohtaja vastaa myös Eläkesäätiön keskeisenä toimintona olevasta riskienhallintatoiminnasta sekä toimii Eläkesäätiön tietosuojavastaavana Orion-konsernin tietosuojavastaavana toimivan Mikko Kempaisen kanssa.

Eläkesäätiön sijoitustoimikunta valmistele hallituksessa esitettävät ja päätettävät sijoitusasiat ja vastaa Sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen valtuuksien puitteissa sijoituksista sekä raportoi hallitukselle säännöllisesti sijoitustoiminnasta. Sijoitustoimikuntaan kuuluivat 19.6.2023 saakka Eläkesäätiön hallituksen puheenjohtaja, Orion Oyj:n rahoitusjohtaja ja Eläkesäätiön

toimitusjohtaja. Kokouksiin osallistui asiantuntijana Annukka Linnakylä. Eläkesäätiön hallituksen puheenjohtaja Kari Kantolan jättäessä hallituksen ja sijoitustoimikunnan 19.6.2023 eläköityessään hänen tilalleen sijoitustoimikuntaan tuli hallituksen jäsen Tapani Koskenkari ja Eläkesäätiön sijoituspäälliköksi aiemmin nimitetty Annukka Linnakylä.

Orion Oyj:n rahoitusosasto eli Treasury hoitaa Eläkesäätiön omaisuudenhoitoon liittyviä palvelutehtäviä. Maksuliikenne hoidetaan sijoitustoiminnan osalta Treasuryssä ja muun maksuliikenteen osalta Eläkesäätiön eläkelaitospalveluiden toimittajalla Porastossa. Porastossa hoidettavat maksut asiavastaa Eläkesäätiössä toimitusjohtaja ja hyväksyy hallituksen puheenjohtaja.

Eläkesäätiön eläkelaitospalvelut hoidetaan Porasto Oy:ssä. Eläkelaitospalveluihin kuuluvat eläkehakemusten käsittely ja eläkkeiden maksatus, vakuutusmatemaattiset palvelut, työsuhderekisterin hoito, viranomaisraportointi sekä kirjanpito ja sijoituskirjanpito. Poraston kanssa solmittiin 15.3.2023 sopimus myös Compliance-toiminnosta, joka käynnistettiin vuoden 2023 aikana.

Eläkesäätiön sijoitustoiminnan tuotto-, riski- ja vakavaraisuusraportoinnin on tuottanut vuodesta 2017 lähtien OP varainhoito.

Eläkesäätiön toimitusjohtaja järjesti perinteisesti Orionissa eläkeinfon keväällä ja syksyllä Orion Housen auditoriossa ja Ms Teamsissä. Tilaisuuksissa kerrotaan lakisääteisen eläkkeen karttumisesta, eläkkeen hakemisesta ja maksamisesta, Orionin eläkejärjestelyistä ja tilaisuudessa on ollut mukana myös Orionin Senioreiden esitys eläkeläistoiminnasta.

## **Tilintarkastajat**

Eläkesäätiön hallituksen valitsemana tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, jossa päävastuullisena tilintarkastajana toimii Timo Nummi, KHT. Eläkesäätiön hallitus valitsee tilintarkastajan kolmen vuoden välein ja tämä valinta koskee tilivuosia 2021 – 2023.

## **Sisäinen tarkastus**

Eläkesäätiön sisäisen tarkastuksen suorittaa Finanssivalvonnan suostumuksella työnantajayhteisön kanssa sama taho eli Deloitte Finland Oy, jossa tarkastuksesta vastaavana toimii Tuomo Salmi.

Vuoden 2022 lopussa käynnistettiin sisäinen tarkastus ulkoistettujen toimintojen osalta. Tarkastuksessa käytiin läpi Eläkesäätiön käytänteet toimittajahallintaan ja Eläkesäätiön ja toimittajien väliset yhteistyömallit. Tarkastuksen kohteena olivat Eläkesäätiön eläkelaitospalveluiden toimittaja Porasto Oy ja sijoitusraportoinnin toimittaja OP Varainhoito. Raportti valmistui vuoden 2023 puolella vuonna 2022 toteutettujen haastatteluiden ja materiaalin läpikäynnin perusteella. Tarkastuksen havainnot olivat vähäisiä ja tarvittavat korjaavat toimenpiteet eli toimittajien prosessikuvaukset saatiin ja läpikäytiin pikimmiten.

## **Sisäinen valvonta**

Eläkesäätiön sisäistä valvontaa toteuttavat kaikki Eläkesäätiön lukuun työskentelevät, mukaan lukien hallitus, toimitusjohtaja, sijoitustoimikunta ja Treasuryssä Eläkesäätiölle työskentelevät

sekä toimittajat omalta osaltaan. Vastuu sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta on kuitenkin Eläkesäätiön toimitusjohtajalla ja hallituksella. Sisäisen valvonnan sisältö ja sisäisen valvonnan kirjalliset toimintaperiaatteet päivitettiin vuonna 2023.

Compliance-toiminto osana sisäistä valvontaa käynnistettiin vuoden 2023 aikana yhdessä Poraston kanssa. Porastossa nimettiin Eläkesäätiölle Compliance Officer.

## Riskit ja riskienhallinta

Eläkesäätiön kannalta merkittävimmät riskit ovat sijoitustoiminnan ja operatiiviset riskit. Riskienhallintaa koskevat selvitykset ovat tilinpäätöksen liitetietoina. Eläkesäätiön riskienhallinnan periaatteet on määritelty Eläkesäätiön johtamisohjeistossa sekä riski- ja vakavaraisuusarviossa (ORSA) ja sijoitussuunnitelmassa. Eläkesäätiön riskienhallinnasta vastaava toimitusjohtaja laatii hallitukselle riskienhallintakatsaukset puolivuositain.

## Eläkesäätiön säännöt

Eläkesäätiön sääntöjä muutettiin tilivuoden aikana kaksi kertaa. Ensimmäinen sääntömuutos tehtiin vastaamaan vuonna 2022 voimaantulleeseen eläkesäätiölainsäädännön muutoksia. Lainsäädäntömuutoksen huomioivalle sääntömuutokselle oli kahden vuoden siirtymäaika ja Eläkesäätiössä päädyttiin vähäisten muutostarpeiden vuoksi huomioimaan Poraston tarvittavien resurssien allokoitimahdollisuudet. Finanssivalvonta hyväksyi lainsäädäntömuutokset huomioivan sääntömuutoksen 8.8.2023.

Toisessa sääntömuutoksessa huomioitiin Eläkesäätiön lakisääteisen vakuutuskannan luovutuksen vaikutus sekä tästä johtuva B-osaston toiminnan lakkaaminen. Finanssivalvonta käsitteli tämän jälkimmäisen sääntömuutoshakemuksen lakisääteisen vakuutuskannan luovuttamista koskevan hakemuksen yhteydessä ja hyväksyi sääntömuutoksen 27.11.2023.

## Vakuutetut

Orionin Eläkesäätiön lakisääteisen vakuutuskannan siirrossa 31.12.2023 siirtyi Orion Oyj:n 1 783 ja Fermion Oy:n 222 toimihenkilön TyEL-vakuutus Keskinäinen Työeläkeyhtiö Eloon. Eläkesäätiön B-osastossa ei tämän jälkeen ollut yhtään vakuutettua tilinpäätöksessä 31.12.2023.

Eläkesäätiön A-osaston vastuunlaskennassa oli mukana 136 henkilöä 31.12.2023.

	B-osasto		A-osasto, suljettu 25.6.1990		A-os. TEL-L- jatkovakuutus	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Orion Oyj	0	1 769	72	78	41	42
Fermion Oy	0	218	18	21	5	8
<b>Yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>1987</b>	<b>90</b>	<b>99</b>	<b>46</b>	<b>50</b>

## Maksetut korvaukset

Maksettujen A-osaston eläkkeiden ja hautausavustusten määrä tilikautena oli 1,15 milj. euroa (edellisellä tilikaudella 1,07 milj. euroa) ja B-osaston eläkkeiden ja kuntoutuskorvauksien määrä tilikautena oli milj. euroa 27,8 (25,6) milj. euroa. Tilikaudella maksettiin Eläketurvakeskukselle

kustannustenjakokorvauksia 5,3 (4,6) milj. euroa.

Vanhuuseläkkeiden ja osittaisten vanhuuseläkkeiden hakemusten määrään ei edellisvuoden tapaan vaikuttanut juurikaan työeläkeindeksin merkittävä nousu vuodenvaihteessa, sillä palkkakertoimen nousu oli tällä kertaa lähes samalla tasolla.

## Myönnetyt eläkkeet ja hautausavustukset

Eläkesäätiön myöntämät eläkkeet ja hautausavustukset tilikaudella:

	2023	2022
Vanhuuseläkkeet (B-osasto)	14	39
Vanhuuseläkkettä eläkkeen rinnalla tehdystä työstä	2	6
Vanhuuseläkkeet (A-osastosta maksuun)	6	9
<i>(yhteensovituksen jälkeen ei maksettavaa)</i>	<i>(3)</i>	<i>(4)</i>
Uudet työkyvyttömyyseläkkeet ja osatyökyvyttömyyseläkkeet	1	1
Kuntoutustukien uudet myönnöt ja uudet kuntoutusrahat	1	3
Työkyvyttömyyseläkkeiden ja kuntoutusetuuksien jatkopäätökset	16	17
Osittaiset varhennetut vanhuuseläkkeet	5	15
Perhe-eläkkeet	16	15
<i>(edunjättäjien määrä)</i>	<i>14</i>	<i>(13)</i>
Käsiteltyjä hylkypäätöksiä	0	1
Hautausavustukset	18	26
<b>Yhteensä</b>	<b>79</b>	<b>132</b>

## Eläkekanta

Eläkesäätiön B-osaston eläkekanta eläkelajeittain tilinpäätöshetkellä:

Eläkelaji	2023	2022
Vanhuuseläkkeitä	0	814
Työkyvyttömyyseläkkeitä ja kuntoutustukia	0	37
Osatyökyvyttömyyseläkkeitä ja osakuntoutustukia	0	13
Perhe-eläkkeitä	0	115
Osittaisia varhennettuja vanhuuseläkkeitä	0	23
<b>Yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>1 002</b>

Eläkesäätiön B-osaston eläkekanta työnantajittain:

	2023	2022
Orion Oyj	0	937
Fermion Oy	0	65
<b>Yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>1 002</b>

Kannansiirrossa 31.12.2023 Eläkesäätiön B-osastosta siirtyi Eloon 871 eläkkeensaajaa.

Eläkesäätiön A-osastossa oli vuoden 2023 lopussa maksussa 283 (196) vanhuuseläkkettä.

## Vastuuvelka

Vastuuvelan määrä 31.12.2023 Eläkesäätiön A-osastossa on 17,9 (18,3) milj. euroa ja B-osaston

vastuuvelasta 276,3 (287,7) milj. euroa siirtyi 31.12.2023 kannansiirrossa Elolle.

B-osaston vastuuvelasta osaketuottosidonnaista lisävakuutusvastuuta siirtyi osana siirtyvää vastuuvelkaa kannansiirrossa Elolle -2,2 (-5,5) milj. euroa. Lisävakuutusvastuuta purettiin tilinpäätöksessä 18,8 milj. euroa ja B-osaston vastuuvelka 31.12.2023 muodostuu lisävakuutusvastuusta, jonka määrä on 3,9 (22,8) milj. euroa.

A-osaston vastuuvelan laskennassa käytetty laskuperustekorko on 3,10 %. Laskuperustekorko on 3,0 % vuonna 2024.

Vastuuvelan määrä perustuu vakuutusmatemaatikon 4.12.2023 antamaan lausuntoon tilinpäätös vastuusta A-osastossa ja B-osastossa. Osaketuottosidonnaisen lisävakuutusvastuun laskennassa on käytetty alustavaa arviota osaketuottokertoimesta.

Eläkesäätiön A-osaston vastuuvelka on 31.12.2023 täysin katettu katekelppoisella omaisuudella.

## Vakuutusmaksu

Toimihenkilöiltä on tilikauden aikana peritty vakuutusmaksuja 10,0 (9,2) milj. euroa, joka vastaa 7,7 % (7,6 %) tilinpäätöksessä käytetystä TyEL-palkkasumma-arviosta. Eläkesäätiön B-osasto on perinyt työnantajalta vakuutusmaksuja 4,4 (17,0) milj. euroa, joka vastaa 3,4 % (14,0 %) palkkasumma-arviosta. Hallitus päätti jättää vakuutusmaksut osakkailta perimättä ensimmäisen kvartaalin jälkeen kannansiirron vuoksi, koska sijoitussalkkua realisoitaessa maksuja ei tarvittu likviditeetin varmistamiseen ja osakkaille olisi joka tapauksessa palautumassa vakavaraisuuspääoman ylitettä.

Eläkesäätiön A-osastolle ei ole tilikaudella eikä edellisellä maksettu vakuutusmaksuja.

## Eläkesäätiön varat

Eläkesäätiön A-osaston varat sijoitettuna 31.12.2023 ja A- ja B-osastojen varat sijoitettuna 31.12.2022:

%	2023	2022
Osakkeet kehittyneillä markkinoilla	43,4 %	43,8 %
Osakkeet kehittyvillä markkinoilla	0,0 %	4,0 %
Rahavarat ja rahamarkkinasijoitukset	6,9 %	5,2 %
Muut korkosijoitukset	26,9 %	13,9 %
Kiinteistöt	22,4 %	21,7 %
Muut sijoitukset	0,0 %	11,4 %
Yhteensä	100,0 %	100,0 %

Tilinpäätöksessä on saamisia 1,1 (4,3) milj. euroa. Eläkesäätiön A-osasto on velkaa B-osastolle 698 (12 790) euroa.

Eläkesäätiön lakisääteisen B-osaston vakuutuskannan vastuuvelkaa ja siirtyvää vakavaraisuuspääomaa 26,4 % vastaava määrä varallisuutta on siirretty Eloon 31.12.2023. B-osaston likvidi sijoitusomaisuus on myyty vuoden 2023 jälkipuoliskolla ja epälikvidit sijoitukset on siirretty Eloon osana lakisääteisen vakuutuskannan siirrossa siirtyviä varoja. B-osastolle on jätetty varoja vuonna 2024 realisoituvia kuluja sekä siirtyneen vastuuvelan ja epälikvidien



sijoitusten myöhemmin tarkentuvia määriä vastaavat varaukset. Vakavaraisuuspääoman ylite palautetaan osakkaille.

## **Sijoitustoiminta**

Lakisääteisen B-osaston sijoitustoiminnan Dietz-tuotto vuonna 2023 käyvin arvoin laskettuna sijoitetulle pääomalle oli 0,8 % (-3,2 %). Tässä on huomioitava, että B-osaston likvidin sijoitusomaisuuden myynnit aloitettiin kannansiirron vuoksi kesällä 2023 eikä niitä olisi epäsuotuisassa markkinatilanteessa tehty ilman suunnitelmissa ollutta tulevaa kannansiirtoa.

Eläkesäätiön A-osaston sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin laskettuna sijoitetulle pääomalle vuonna 2022 oli 4,9 % (-4,1 %).

Tilivuoden aikana ei tehty uusia sijoituspäätöksiä epälikvideihin sijoituksiin liittyen, mutta olemassa oleviin sijoituskohteisiin liittyvät pääomakutsut maksettiin sopimusten mukaisesti. Kiinteistö- ja muihin epälikvideihin sijoituksiin tehdyt sijoitukset olivat 31.12.2023 käyvin arvoin 154,6 (147,1) milj. euroa. Epälikvidit sijoitukset siirtyivät tällä arvolla Eloon osana kannansiirrossa siirtyvää varallisuutta.

## **Hoitokulut**

Eläkesäätiön A-osaston hoitokulut 77 000 (73 000) euroa kasvoivat tilikaudella pääosin palveluiden indeksikorotuksen myötä 4,6 % vertailukaudesta. B-osaston noin 630 000 (330 000) euron hoitokulujen kasvusta palveluiden indeksikorotusten osuus oli vähäinen ja valtaosa hoitokulujen kokonaissumman 63,5 % kasvusta selittyy kannansiirtoon tarvittujen palveluiden kustannuksilla. Kannansiirrossa Poraston työpanos oli merkittävä ja monet kannansiirtoon liittyvät kysymykset käytiin läpi myös tilintarkastajien kanssa. Eläkesäätiön palveluksessa ei ole henkilöstöä, vaan Orionilla Eläkesäätiölle työskentelevät ovat osakkaiden palveluksessa eikä tästä työpanosta veloiteta Eläkesäätiöltä.

## **Tilinpäätössiirrot ja tilikauden tulos**

A-osaston positiivinen tulos 0,2 milj. euroa siirrettiin Eläkesäätiön hallituksen päätöksen mukaisesti A-osaston omaan pääomaan. B-osaston lisävakuutusvastuuta purettiin 18,8 milj. euroa. B-osaston vakavaraisuuspääoman ylite 41,0 milj. euroa palautetaan Eläkesäätiön hallituksen päätöksellä ja Finanssivalvonnan luvalla osakkaille näiden vastuovelkaosuuksien suhteessa. B-osaston tulos jätettiin 5,0 milj. euron verran ylijäämäiseksi vuonna 2024 realisoituvia kuluja sekä vastuuelan ja kannansiirrossa siirtyneiden epälikvidien sijoitusten arvostusten tarkistusta varten.

Eläkesäätiön A-osaston tulos ei oman pääoman kartuttamisen jälkeen osoita yli- eikä alijäämää eikä tulos siten aiheuta toimenpiteitä. B-osaston ylijäämäinen 5,0 milj. euron tulos käytetään vuoden 2024 aikana realisoituvien B-osaston kulujen kattamiseen sekä vastuuelan ja kannansiirrossa siirtyneiden epälikvidien sijoitusten arvostusten tarkistukseen. Lisäksi Eläkesäätiöllä on osakkaiden kanssa sopimus oikeudesta veloittaa osakkailta ne B-osaston kulut, joihin sen varat eivät riitä.

## **Vakavaraisuuspääoma**

Vakuutuskannan luovuttamisen jälkeen vakavaraisuussäännöksiä ei enää sovelleta eläkesäätiön B-osastoon. Vakuutuskannan luovuttamisen yhteydessä B-osaston olemassa ollutta vakavaraisuuspääomaa palautettiin työnantajille 41,0 milj. euroa. B-osastolle jätettiin tilinpäätöksessä varaus vastuunsiirtoon liittyvien vuoden 2024 aikana realisoituvien kulujen varalle sekä varoja tätä vastaava määrä 5,0 milj. euroa.

## **Vastuullisuuden ja kestäväen kehityksen huomioiminen sekä tiedonantoasetuksen (EU) 2019/2088 mukaiset tiedonannot**

Eläkesäätiössä pyritään arvioimaan kestävyystekijöiden (Sustainable Finance Disclosure Regulation) vaikutuksia yksittäisissä sijoituskohteissa, mutta tällä hetkellä Eläkesäätiön sijoitustoiminta ei täytä EU:n lainsäädännön asettamia kriteereitä tämän raportoinnin osalta. Eläkesäätiössä on pyrkimyksenä parantaa vastuullisuusraportointia, jotta nämä vaatimukset pystyttäisiin täyttämään. Myös lainsäädännön selkiytymisen myötä saatavilla oleva data on tämän suhteen laadullisesti parempaa. Eläkesäätiössä tullaan kehittämään oleellisen datan keräämistä ja kehittämään sijoituspolitiikkaa tämän osalta.

Eläkesäätiön uusia sijoituspäätöksiä tehtäessä sijoituskohteesta on tehty vuodesta 2019 alkaen vastuullisuusanalyysi silloin hyväksytyyn vastuullisuuspolitiikan mukaisesti. Tarkastelussa huomioidaan erikseen suorat sijoitukset ja rahastosijoitukset. Suorien sijoitusten vastuullisuutta arvioitaessa käytössä on Refinitiven vastuullisuusdataa ja -luokituksia sekä kohdeyritysten vastuullisuusraportteja ja -tietoja. Rahastosijoitusten osalta Eläkesäätiössä arvioidaan varainhoitajien vastuullisuutta sijoitustoiminnassaan ja sen integrointia toimintaansa. Eläkesäätiössä pyritään sijoittamaan rahastoihin, joissa vastuullisuus on integroitu syvälle sijoitustoimintaan sekä yrityskulttuuriin. Eläkesäätiön vastuullisuuspolitiikassa ei ole asetettu erityisiä tavoitteita, vaan tässä vaiheessa pyritään saamaan hyvä läpileikkaus sijoitussalkun vastuullisuudesta. Eläkesäätiön vastuullisuuspolitiikassa ei ole määritelty yksiselitteisesti poissulkevia tekijöitä.

Eläkesäätiön sijoitusraportoinnin tuottava OP Varainhoito on tuottanut vuonna 2023 myös varsin kattavaa ESG-raportointia Eläkesäätiön sijoitussalkun likvideistä sijoituksista.

Raportoinnin ja kestävyystietojen yhtenäistyessä Eläkesäätiö pyrkii tuottamaan EU:n tiedonantoasetuksen mukaista raportointia haitallisista kestävyysvaikutuksista.

## **Muutokset lainsäädännössä ja toiminnassa**

Eläkesäätiön lakisääteinen vakuutuskanta siirrettiin sen luovuttamista koskevan hakemuksen ja suunnitelman sekä Finanssivalvonnan 27.11.2023 antaman päätöksen mukaisesti Keskinäinen Työeläkeyhtiö Eloon 31.12.2023. Eläkesäätiö jatkaa tämän jälkeen ainoastaan lisäeläkkeitä hoitavana A-eläkesäätiönä. B-osaston vastuovelka sekä siirtynyt vastuovelka ja vakavaraisuutta vastaava määrä varoja siirrettiin Eloon 31.12.2023. B-osaston vakavaraisuuspääoman ylite on tarkoitus palauttaa osakkaille ja tähän on haettu lupa Finanssivalvonnalta. B-osastoon on jätetty varausta vuonna 2024 realisoituvia kuluja sekä siirtyneen vastuvelan ja epälikvidien sijoitusten myöhemmin tarkentuvia määriä vastaavat varaukset. Osakkaat vastaavat muutenkin kuluista, joihin B-osaston varat eivät mahdollisesti riitä ja tästä on laadittu Eläkesäätiön ja osakkaiden välinen sopimus.

Eläkesäätiön säännöt on muutettu kannansiirtohakemuksen yhteydessä vastaamaan muuttunutta toimintaa ja niistä on poistettu B-osaston toimintaa koskeneet kohdat.

Eläkesäätiön toiminnan muuttuessa pienimuotoisemmaksi lakisääteisen vakuutuskannan siirtymisen myötä muuttuu hallintokin kevyemmäksi. Samat toiminnot säilyvät Eläkesäätiössä, mutta niihin tarvittava panostus pienenee. Hallituksen ja sijoitustoimikunnan kokouksia tarvitaan vähemmän. Eläkelaitospalveluiden sopimus päivitetään vastaamaan Eläkesäätiön tarpeita. Sijoitustoiminnan raportointisopimus OP Varainhoidon kanssa on päätetty ja sijoitusraportointi siirtyy Poraston hoidettavaksi. Suomen Pankin SAVE-raportointi loppuu B-osaston raportoinnin loppuessa myös A-osaston osalta.

## **Tulevaisuuden näkymät**

Vuonna 2023 globaali voimakas ja nopea inflaatio alkoi taittumaan ja loppuvuonna keskuspankit lopettivat koronnostot. Vuoden 2023 lopulla nähtiin koroissa voimakasta laskua ja markkinoilla alettiin odottaa keskuspankkien koronlaskuja inflaation taittuessa. Tämä johti hyvin tuottoihin korkomarkkinoilla loppuvuonna 2023. Osakkeet ovat tuottaneet hyvin lukuun ottamatta suomalaisia osakkeita. Tämä näkyi Eläkesäätiön vuoden 2023 tuotoissa.

Odotukset keskuspankkien korkojen leikkauksista ovat kuitenkin alkuvuonna 2024 tasaantuneet, inflaation hidastumisen heikentyessä ja talouden aktiviteetin pysyessä kohtuullisen hyvänä. Euroopan talousnäkymät näyttävät heikommilta kuin Yhdysvalloissa. Keskuspankkien odotetaan tasapainottelevan vuoden 2024 aikana inflaation ja talouskasvun kanssa, koska liian aikainen korkojen lasku voisi vaarantaa inflaation taittumisen ja puolestaan viivytys voisi johtaa taantumaa.

Venäjän vuonna 2022 aloittama hyökkäyssota jatkuu ja syksyllä 2023 käynnistyneille Lähi-Idän konflikteille ei ole näköpiirissä loppua vaan ennemminkin huolta eskaloitumisesta. Vuoden 2024 näkymät ovat kuitenkin todennäköisesti sijoitustoiminnan kannalta suotuisat. Inflaation osalta huippu on todennäköisesti ohitettu ja korkojen odotetaan edelleen laskevan tulevan vuoden aikana. Osakesijoitusten osalta tuottonäkymät ovat positiiviset, jos talous ei painu taantumaa. Etenkin Yhdysvalloissa talouskasvu näyttää jatkuvan vahvana. Geopoliittiset riskit ovat kuitenkin merkittävästi koholla. Maailmanpoliittinen tilanne on hyvin turbulenti ja se vaikuttaa myös sijoitusmarkkinoihin.

Eläkesäätiön hallituksen toimikausi päättyy vuoden 2024 lopussa. Orion Oyj nimeää hallitukseen kolme varsinaista jäsentä sekä muutettujen sääntöjen myötä näille kaksi varajäsentä koollekutsumisjärjestyksessä. Vakuutettujen edustajien määrä pysyy samana kuin ennen eli varsinaisia ja varajäseniä valitaan kumpiakin kaksi. Vakuutettujen edustajat valitaan uusien sääntöjen mukaisesti vaaleilla syksyn 2024 aikana.

Lisäeläkelaitoksille annettua EU-tason DORA-asetusta (2022/2054) koskien finanssialan digitaalista häiriönsietokykyä sovelletaan 17.1.2025 alkaen ja vuonna 2024 valmistaudutaan asetuksenmukaisiin toimiin.

Orionin Eläkesäätiö  
Tuloslaskelma Säätiö

	1.1.-31.12.2023		1.1.-31.12.2022	
<b>Vakuutustekninen laskelma</b>				
Vakuutusmaksutulo				
Lakisääteisten eläkkeiden vakuutusmaksut	14 382 129,79		26 234 015,26	
Muiden eläkkeiden vakuutusmaksut	0,00	14 382 129,79	0,00	26 234 015,26
Sijoitustoiminnan tuotot		<u>135 564 594,25</u>		<u>18 199 176,41</u>
Korvauskulut				
Lakisääteisten eläkkeiden maksetut korvaukset	-33 172 874,16		-30 240 224,04	
Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutos	133 167 225,00		-14 557 416,00	
Muiden eläkkeiden maksetut korvaukset	-1 145 683,51		-1 065 757,52	
Muiden eläkkeiden korvausvastuun muutos	-360 798,00		-448 935,00	
Vastuun siirrot	-349 266 124,00		0,00	
Vakuutusmaksuvastuun muutos				
Lakisääteiset eläkkeet	131 702 867,00		11 043 810,00	
Lisävakuutusvastuusiirto	18 842 796,62		-5 867 289,62	
Muut eläkkeet	739 027,00	-99 493 564,05	-519 998,00	-41 655 810,18
Hoitokulut		<u>-705 481,52</u>		<u>-457 802,63</u>
Sijoitustoiminnan kulut		<u>-3 579 006,20</u>		<u>-3 835 323,50</u>
<b>Vakuutustekninen tulos</b>		<b><u>46 168 672,27</u></b>		<b><u>-1 515 744,64</u></b>
<b>Muu kuin vakuutustekninen laskelma</b>				
Ylijäämä (alijäämä) varsinaisesta toiminnasta		46 168 672,27		-1 515 744,64
Palautus osakkaille	-40 993 929,29	-40 993 929,29		
<b>Tilikauden ylijäämä (alijäämä)</b>		<b><u>5 174 742,98</u></b>		<b><u>-1 515 744,64</u></b>

Orionin Eläkesäätiö  
Tase Säätiö

	<u>31.12.2023</u>			<u>31.12.2022</u>		
<b>VASTAAVAA</b>						
Sijoitukset						
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	3 138 339,80			32 497 177,77		
Kiinteistösijoitukset		3 138 339,80			32 497 177,77	
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen						
Osakkaana olevan työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	193 525,65	193 525,65		11 436 564,07	11 436 564,07	
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	14 329 693,12			249 349 671,28		
Rahoitusmarkkinavälineet	898 216,38	15 227 909,50	18 559 774,95	1 952 536,79	251 302 208,07	295 235 949,91
Saamiset						
Muut saamiset		59 929,69			3 545 598,41	
Muu omaisuus						
Rahat ja pankkisaamiset		51 871 279,05	51 931 208,74		9 904 118,82	13 449 717,23
Siirtosaamiset			1 011 799,87			731 366,12
<b>VASTAAVAA</b>			<b>71 502 783,56</b>			<b>309 417 033,26</b>
<b>VASTATTAVAA</b>						
Oma pääoma						
Edellisten tilikausien ylijäämä (alijäämä)		2 646 682,56			4 162 427,20	
Tilikauden ylijäämä (alijäämä)		5 174 742,98	7 821 425,54		-1 515 744,64	2 646 682,56
Vakuutustekninen vastuuvélka						
Lakisäätteiset eläkkeet						
Vakuutusmaksuvastuu	0,00			131 702 867,00		
Korvausvastuu	0,00			133 167 225,00		
Lisävakuutusvastuu	3 943 299,00	3 943 299,00		22 786 095,62	287 656 187,62	
Muut eläkkeet						
Vakuutusmaksuvastuu	5 286 171,00			6 025 198,00		
Korvausvastuu	12 602 033,00	17 888 204,00	21 831 503,00	12 241 235,00	18 266 433,00	305 922 620,62
Velat						
Muut velat		41 702 377,02	41 702 377,02		689 201,08	689 201,08
Siirtovelat			147 478,00			158 529,00
<b>VASTATTAVAA</b>			<b>71 502 783,56</b>			<b>309 417 033,26</b>

Orionin Eläkesäätiö  
Tuloslaskelma B-osasto

	1.1.-31.12.2023		1.1.-31.12.2022	
<b>Vakuutustekninen laskelma</b>				
Vakuutusmaksutulo				
Lakisääteisten eläkkeiden vakuutusmaksut	4 397 336,00		17 024 091,00	
Vakuutettujen vakuutusmaksut	9 984 793,79	14 382 129,79	9 209 924,26	26 234 015,26
Sijoitustoiminnan tuotot		133 890 346,36		17 449 292,18
Korvauskulut				
Lakisääteisten eläkkeiden maksetut korvaukset	-33 172 874,16		-30 240 224,04	
Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutos	133 167 225,00		-14 557 416,00	
Vastuun siirrot	-349 266 124,00			
Vakuutusmaksuvastuun muutos				
Lakisääteiset eläkkeet	131 702 867,00		11 043 810,00	
Lisävakuutusvastuun muutos	18 842 796,62	-98 726 109,54	-5 867 289,62	-39 621 119,66
Hoitokulut		-628 882,91		-384 590,85
Sijoitustoiminnan kulut		-2 957 277,02		-3 677 596,93
<b>Vakuutustekninen tulos</b>		<b>45 960 206,68</b>		<b>0,00</b>
<b>Muu kuin vakuutustekninen laskelma</b>				
Ylijäämä (alijäämä) varsinaisesta toiminnasta		45 960 206,68		0,00
Palautus osakkaille	-40 993 929,29	-40 993 929,29	0,00	
<b>Tilikauden ylijäämä (alijäämä)</b>		<b>4 966 277,39</b>		<b>0,00</b>

Orionin Eläkesäätiö  
Tase B-osasto

	<u>31.12.2023</u>			<u>31.12.2022</u>	
<b>VASTAAVAA</b>					
Sijoitukset					
Kiinteistösijoitukset					
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	0,00		28 959 481,11		
Kiinteistösijoitukset		0,00		28 959 481,11	
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen					
Osakkaana olevan työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	0,00	0,00	11 243 038,42	11 243 038,42	
Muut sijoitukset					
Osakkeet ja osuudet	0,00		234 151 621,20		
Rahoitusmarkkinavälineet	0,00	0,00	995 108,59	235 146 729,79	275 349 249,32
Saamiset					
Muut saamiset					
Sisäinen saaminen B	697,58		12 790,04		
Etukäteen maksetut eläkkeet	0,00		1 689 821,37		
Saamiset pörssikaupoista	0,00		1 784 249,33		
Muut saamiset		697,58		3 486 860,74	
Muu omaisuus					
Rahat ja pankkisaamiset	49 744 397,39	49 745 094,97		8 915 885,06	12 402 745,80
Siirtosaamiset		980 915,49			711 644,95
<b>VASTAAVAA</b>		<b>50 726 010,46</b>		<b>288 463 640,07</b>	
<b>VASTATTAVAA</b>					
Oma pääoma					
Tilikauden ylijäämä (alijäämä)	4 966 277,39	4 966 277,39		0,00	0,00
Vakuutustekninen vastuovelka					
Lakisääteiset eläkkeet					
Vakuutusmaksuvastuu	0,00		131 702 867,00		
Korvausvastuu	0,00		133 167 225,00		
Lisävakuutusvastuu	3 943 299,00	3 943 299,00	22 786 095,62	287 656 187,62	287 656 187,62
Velat					
Muut velat	41 668 956,07	41 668 956,07		648 923,45	648 923,45
Siirtovelat		147 478,00			158 529,00
<b>VASTATTAVAA</b>		<b>50 726 010,46</b>		<b>288 463 640,07</b>	

Orionin Eläkesäätiö  
Tuloslaskelma A-osasto

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
<b>Vakuutustekninen laskelma</b>		
Vakuutusmaksutulo		
Muiden eläkkeiden vakuutusmaksut	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan tuotot	<u>1 674 247,89</u>	<u>749 884,23</u>
Korvauskulut		
Muiden eläkkeiden maksetut korvaukset	-1 145 683,51	-1 065 757,52
Muiden eläkkeiden korvausvastuun muutos	-360 798,00	-448 935,00
Vakuutusmaksuvastuun muutos		
Muut eläkkeet	739 027,00	-519 998,00
	<u>-767 454,51</u>	<u>-2 034 690,52</u>
Hoitokulut	<u>-76 598,61</u>	<u>-73 211,78</u>
Sijoitustoiminnan kulut	<u>-621 729,18</u>	<u>-157 726,57</u>
Vakuutustekninen ulos	<u>208 465,59</u>	<u>-1 515 744,64</u>
<b>Muu kuin vakuutustekninen laskelma</b>		
Ylijäämä (alijäämä) varsinaisesta toiminnasta	208 465,59	-1 515 744,64
Sisäinen siirto		
Muut eläkkeet	0,00	0,00
<b>Tilikauden ylijäämä (alijäämä)</b>	<u>208 465,59</u>	<u>-1 515 744,64</u>



Orionin Eläkesäätiö  
Tase A-osasto

	<u>31.12.2023</u>		<u>31.12.2022</u>	
<b>VASTAAVAA</b>				
Sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	3 138 339,80		3 537 696,66	
Kiinteistösijoitukset		3 138 339,80		3 537 696,66
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen				
Osakkaana olevan työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	193 525,65	193 525,65	193 525,65	193 525,65
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	14 329 693,12		15 198 050,08	
Rahoitusmarkkinavälineet	898 216,38	15 227 909,50	957 428,20	16 155 478,28
		<u>18 559 774,95</u>		<u>19 886 700,59</u>
Saamiset				
Muut saamiset		59 232,11		58 737,67
Muu omaisuus				
Rahat ja pankkisaamiset		2 126 881,66		988 233,76
Siirtosaamiset			30 884,38	19 721,17
		<u>2 186 113,77</u>		<u>1 046 971,43</u>
<b>VASTAAVAA</b>		<b>20 776 773,10</b>		<b>20 953 393,19</b>
<b>VASTATTAVAA</b>				
Oma pääoma				
Edellisten tilikausien ylijäämä (alijäämä)		2 646 682,56		4 162 427,20
Tilikauden ylijäämä (alijäämä)		208 465,59		-1 515 744,64
		<u>2 855 148,15</u>		<u>2 646 682,56</u>
Vakuutustekninen vastuuvélka				
Muut eläkkeet				
Vakuutusmaksuvastuu	5 286 171,00		6 025 198,00	
Korvausvastuu	12 602 033,00	17 888 204,00	12 241 235,00	18 266 433,00
		<u>17 888 204,00</u>		<u>18 266 433,00</u>
Velat				
Muut velat		33 420,95		40 277,63
Siirtovelat			0,00	0,00
<b>VASTATTAVAA</b>		<b>20 776 773,10</b>		<b>20 953 393,19</b>

## TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

### Arvostusperiaatteet ja -menetelmät

Kirjanpito ja tilinpäätös on laadittu noudattaen laki eläkesäätiöistä ja -kassoista, lakia lisäeläkesäätiöistä ja -kassoista sekä kirjanpitolakia ja kirjanpitoasetusta. Lisäksi on noudatettu Sosiaali- ja terveysministeriön asetuksia ja Finanssivalvonnan antamia määräyksiä ja ohjeita.

Eläkesäätiö soveltaa kirjanpidossa tasaavaa järjestelmää.

### Sijoitusten arvostamisperiaatteet taseessa

Työnantajayrityksen osakkeet on arvostettu hankintahintaan.

Muihin sijoituksiin sisältyvät osakkeet ja osuudet on arvostettu hankintahintaan tai sitä alempaan ostokurssiin.

Rahoitusmarkkinavälineet esitetään taseessa jaksotetun hankintahinnan määräisinä ja niiden kirjanpitoarvoon on jaksotettu hankintahinnan ja nimellisarvon välistä erotusta korkotuottona tai sen vähennyksenä.

### Sijoitusten käyvät arvot

Rahoitusvälineiden, joille on luotettavat markkinat, käypänä arvona käytetään julkisen kaupankäynnin kohteena olevien rahoitusinstrumenttien tilinpäätöspäivän ostokurssia, tai sen puuttuessa, viimeisintä kaupankäyntikurssia.

Jos rahoitusinstrumentille kokonaisuutena ei ole olemassa julkista noteerausta, mutta sen osatekijöille on olemassa toimivat markkinat, käypä arvo määritetään osatekijöiden markkinahintojen perusteella.

Muille rahoitusvälineille ja talletuksille käypä arvo voidaan määrittää yleisesti hyväksytyjä arvostumenetelmiä käyttäen ja mikäli näillä menetelmillä ei saada määritettyä luotettavaa käypää arvoa, käypänä arvona voidaan pitää todennäköistä luovutushintaa tai jaksotettua tai jäljellä olevaa hankintamenoa.

### Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tapahtumapäivän kurssiin. Tilikauden päättyessä ulkomaanrahan määräiset kirjanpitoarvot ja käyvät arvot muutetaan Suomen rahaksi Euroopan keskuspankin tilinpäätöspäivänä noteeraamaan kurssiin. Sekä tilikaudella että tilinpäätöksessä syntyneet kurssivoitot ja -tappiot merkitään tuloslaskelmaan tulojen ja menojen oikaisueriksi tai sijoitustoiminnan tuotoiksi ja kuluiksi, mikäli kurssierot liittyvät rahoitustapahtumiin.

### Lisäedun laskuperustekorko

Vastuuvelka on laskettu käyttäen laskuperustekorkokantana 3,1%

### Lakisääteisen vakuutuskannan siirto ja maksut

Lakisääteisen B-osaston kannan siirto on ollut 31.12.2023. Koska ensimmäinen pankkipäivä on ollut 2.1.2024, on maksu siirtynyt silloin. Tilinpäätöksessä tämä maksu on esitetty pankkisaamisten ryhmässä saldon vähennyksenä eikä veloissa.

Orionin Eläkesäätiö  
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT, SÄÄTIÖ

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
<b>Lakisääteisten eläkkeiden vakuutusmaksutulo</b>		
TYEL:n mukainen		
Osakkaan osuus	4 397 336,00	17 024 091,00
Työntekijäin osuus	9 984 793,79	9 209 924,26
<b>Yhteensä</b>	<b>14 382 129,79</b>	<b>26 234 015,26</b>
<b>Vakuutusmaksuvastuun muutos</b>		
Lakisääteiset eläkkeet	131 702 867,00	11 043 810,00
Lisävakuutusvastuun muutos	18 842 796,62	-5 867 289,62
Muut eläkkeet	739 027,00	-519 998,00
	<b>151 284 690,62</b>	<b>4 656 522,38</b>
<b>Korvauskulut</b>		
Lakisääteiset eläkkeet:		
Maksetut eläkkeet	-27 817 198,07	-25 624 279,69
Osuus työttömyysvakuutusrahaston vakuutusmaksusta ja palkattomien aikojen perusteella karttuneiden eläkeosien kustannustenjaosta	506 750,77	563 871,03
VEKL:n valtion korvaus	5 380,09	7 818,89
Vastuunjakokorvaukset	-5 860 013,11	-5 187 681,87
Muut maksut	-7 793,84	47,60
	<b>-33 172 874,16</b>	<b>-30 240 224,04</b>
Muut eläkkeet:		
Maksetut eläkkeet	-1 022 477,82	-968 110,42
Muut maksut	-123 205,69	-97 647,10
	<b>-1 145 683,51</b>	<b>-1 065 757,52</b>
Vastuun siirrot:		
Luovutetut TyEL:n mukainen	-276 318 136,00	0,00
Lisävakuutusvastuu	-72 947 988,00	0,00
<b>Yhteensä</b>	<b>-349 266 124,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Hoitokulut</b>		
Lakisääteiset maksut	-56 490,16	-56 148,23
Muut hoitokulut	-648 991,36	-401 654,40
	<b>-705 481,52</b>	<b>-457 802,63</b>
Muihin hoitokuluihin sisältyvät tilintarkastajan palkkiot:		
KPMG, tilintarkastus	18 609,30	-14 880,00
<b>Lakisääteiset maksut</b>		
ETK:n kustannusosuus	-42 763,43	-43 671,54
Oikeushallintomaksu	-4 921,75	-4 399,77
Finanssivalvonnan valvontamaksu	-8 804,98	-8 076,92
	<b>-56 490,16</b>	<b>-56 148,23</b>

Orionin Eläkesäätiö  
SIIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTON ERITTELY, SÄÄTIÖ

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
<b>Sijoitustoiminnan tuotot:</b>		
Tuotot sijoituksista osakkana olenaan työnantajayritykseen		
Osinkotuotot	1 156 656,00	1 087 260,00
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Osinkotuotot	1 659 784,07	1 190 114,42
Muut tuotot	135 667,57	775 509,33
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	2 509 445,29	2 680 534,11
Korkotuotot	2 062 016,11	254 421,42
Muut tuotot	2 398 861,17	3 449 988,17
Yhteensä	<u>9 922 430,21</u>	<u>9 437 827,45</u>
Arvonalentumisten palautukset	5 828,11	2 021,00
Myyntivoitot	125 636 335,93	8 759 327,96
<b>Yhteensä</b>	<b><u>135 564 594,25</u></b>	<b><u>18 199 176,41</u></b>
<b>Sijoitustoiminnan kulut:</b>		
Kulut muista sijoituksista	-30 009,30	-32 062,02
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	-7 099,04	-14 174,40
Yhteensä	<u>-37 108,34</u>	<u>-46 236,42</u>
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	-620 408,27	-3 652 990,98
Myyntitappiot	-2 921 489,59	-136 096,10
<b>Yhteensä</b>	<b><u>-3 579 006,20</u></b>	<b><u>-3 835 323,50</u></b>
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonorotuksia ja niiden oikaisua	<u>131 985 588,05</u>	<u>14 363 852,91</u>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</b>	<b><u>131 985 588,05</u></b>	<b><u>14 363 852,91</u></b>

Kurssitappiot ja -voitot sekä sijoitusten hoitokulut on kerrottu osastokohtaisissa liitetiedoissa.

Orionin Eläkesäätiö

**TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT, B-osasto**

	<b>1.1.-31.12.2023</b>	<b>1.1.-31.12.2022</b>
<b>Lakisääteisten eläkkeiden vakuutusmaksutulo</b>		
TYEL:n mukainen		
Osakkaan osuus	4 397 336,00	17 024 091,00
Työntekijäin osuus	<u>9 984 793,79</u>	<u>9 209 924,26</u>
Yhteensä	14 382 129,79	26 234 015,26
<b>Vakuutusmaksuvastuun muutos</b>		
Lakisääteiset eläkkeet	131 702 867,00	11 043 810,00
Lisävakuutusvastuun muutos	<u>18 842 796,62</u>	<u>-5 867 289,62</u>
	150 545 663,62	5 176 520,38
<b>Korvauskulut</b>		
Lakisääteiset eläkkeet:		
Maksetut eläkkeet	-27 817 198,07	-25 624 279,69
Osuus työttömyysvakuutusrahaston vakuutusmaksusta ja palkattomien aikojen perusteella karttuneiden eläkeosien kustannustenjaosta	506 750,77	563 871,03
VEKL:n valtion korvaus	5 380,09	7 818,89
Vastuunjakokorvaukset	-5 860 013,11	-5 187 681,87
Muut maksut	<u>-7 793,84</u>	<u>47,60</u>
	-33 172 874,16	-30 240 224,04
Vastuun siirrot:		
Luovutetut TyEL:n mukainen	-276 318 136,00	0,00
Lisävakuutusvastuu	<u>-72 947 988,00</u>	<u>0,00</u>
Yhteensä	-349 266 124,00	0,00
<p>Lakisääteisen B-osaston kannan siirto on ollut 31.12.2023. Koska ensimmäinen pankkipäivä on ollut 2.1.2024, on maksu siirtynyt silloin. Tilinpäätöksessä tämä maksu on esitetty pankkisaamisten ryhmässä saldon vähennyksenä, ei veloissa.</p>		
<b>Hoitokulut</b>		
Lakisääteiset maksut		
ETK:n kustannusosuus	-42 763,43	-43 671,54
Oikeushallintomaksu	-4 921,75	-4 399,77
Finanssivalvonnan valvontamaksu	<u>-8 798,41</u>	<u>-8 064,04</u>
	-56 483,59	-56 135,35
Muut hoitokulut	<u>-572 399,32</u>	<u>-328 455,50</u>
	-628 882,91	-384 590,85
Muihin hoitokuluihin sisältyvät tilintarkastajan palkkiot	-18 609,30	-14 009,52

Orionin Eläkesäätiö  
SIOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTON ERITTELY, B-osasto

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Sijoitustoiminnan tuotot:		
Tuotot sijoituksista osakkana olenaan työnantajayritykseen		
Osinkotuotot	1 111 206,40	1 041 756,00
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Osinkotuotot	1 469 640,27	1 083 421,24
Muut tuotot	114 305,95	749 746,24
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	2 211 764,19	2 368 557,12
Korkotuotot	1 967 360,02	204 148,28
Muut tuotot	2 257 300,83	3 394 347,85
Yhteensä	<u>9 131 577,66</u>	<u>8 841 976,73</u>
Arvon alentumisten palautukset	0,00	1 718,28
Myyntivoitot	124 758 768,70	8 605 597,17
Yhteensä	<u>133 890 346,36</u>	<u>17 449 292,18</u>
Sijoitustoiminnan kulut:		
Kulut muista sijoituksista	-30 009,30	-32 062,02
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	-5 778,13	-13 112,76
Yhteensä	<u>-35 787,43</u>	<u>-45 174,78</u>
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	0,00	-3 496 572,82
Myyntitappiot	-2 921 489,59	-135 849,33
Yhteensä	<u>-2 957 277,02</u>	<u>-3 677 596,93</u>
Sijoitustoiminnan nettotuotto		
ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua	130 933 069,34	13 771 695,25
Sijoitusten arvonkorotus	0,00	0,00
Sijoitusten arvonkorotusten oikaisu	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	<u>130 933 069,34</u>	<u>13 771 695,25</u>
Sijoituksien kurssitappiot tilikaudella ovat olleet	-338,56	-4 836,84
Sijoitusten hoitokulut tilikaudella ovat olleet	-35 446,06	-35 528,94

## Orionin Eläkesäätiö

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT, A-osasto

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Vakuutusmaksuvastuun muutos		
Muut eläkkeet	739 027,00	-519 998,00
Korvauskulut		
Muut eläkkeet:		
Maksetut eläkkeet	-1 022 477,82	-968 110,42
Muut maksut	-123 205,69	-97 647,10
	<u>-1 145 683,51</u>	<u>-1 065 757,52</u>
Hoitokulut		
Lakisääteiset	-6,57	-12,88
Muut hoitokulut	-76 592,04	-73 198,90
	<u>-76 598,61</u>	<u>-73 211,78</u>

## SIIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTON ERITTELY, A-osasto

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Sijoitustoiminnan tuotot:		
Tuotot sijoituksista osakkana olenaan työnantajayritykseen		
Osinkotuotot	45 449,60	45 504,00
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Osingot kiint.sij.rahastoista	190 143,80	106 693,18
Muut tuotot	21 361,62	25 763,09
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	297 681,10	311 976,99
Korkotuotot	94 656,09	50 273,14
Muut tuotot	141 560,34	55 640,32
Yhteensä	<u>790 852,55</u>	<u>595 850,72</u>
Arvon alentumisten palautukset	5 828,11	302,72
Myyntivoitot	877 567,23	153 730,79
Yhteensä	<u>1 674 247,89</u>	<u>749 884,23</u>
Sijoitustoiminnan kulut:		
Kulut muista sijoituksista	0,00	0,00
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	-1 320,91	-1 061,64
Yhteensä	<u>-1 320,91</u>	<u>-1 061,64</u>
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	-620 408,27	-156 418,16
Myyntitappiot	0,00	-246,77
Yhteensä	<u>-621 729,18</u>	<u>-157 726,57</u>
Sijoitustoiminnan nettotuotto		
ennen arvonorotuksia ja niiden oikaisua	1 052 518,71	592 157,66
Sijoitusten arvonorotus	0,00	0,00
Sijoitusten arvonorotusten oikaisu	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	<u>1 052 518,71</u>	<u>592 157,66</u>
Sijoituksissa ei ole ollut olennaisia kurssivoittoja ja -tappioita. Sijoitusten hoitokulut tilikaudella ovat olleet	-1 320,91	-826,00

Orionin Eläkesäätiö  
TASEEN LIITETIEDOT, SÄÄTIÖ

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitusten 31.12.2023	jäljellä oleva hankintameno	kirjanpito- arvo	käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistörahastot	3 138 339,80	3 138 339,80	3 138 424,70
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen	0,00		
Työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	193 525,65	193 525,65	1 108 715,58
Muut sijoitukset	0,00		
Osakkeet ja osuudet	14 329 693,12	14 329 693,12	23 511 736,15
Muut sijoitukset	0,00		0,00
Rahoitusmarkkinavälineet	898 216,38	898 216,38	918 218,99
Yhteensä	18 559 774,95	18 559 774,95	28 677 095,42
Arvostuserot yhteensä			<u>10 117 320,47</u>
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi ja niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta (+/-)			<u>2 160,38</u>

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitusten 31.12.2022	jäljellä oleva hankintameno	kirjanpito- arvo	käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistörahastot	32 497 177,77	32 497 177,77	37 658 250,79
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen			
Työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	11 436 564,07	11 436 564,07	36 965 719,28
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	246 507 171,28	246 507 171,28	352 738 846,67
Muut sijoitukset	2 842 500,00	2 842 500,00	3 444 248,63
Rahoitusmarkkinavälineet	1 952 536,79	1 952 536,79	1 856 719,60
Yhteensä	295 235 949,91	295 235 949,91	432 663 784,97
Arvostuserot yhteensä			<u>137 427 835,06</u>
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi ja niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta (+/-)			<u>1 990,79</u>



Orionin Eläkesäätiö  
TASEEN LIITETIEDOT, SÄÄTIÖ

	31.12.2023	31.12.2022
Oma pääoma 1.1.		
Edellisten tilikausien yli/alijäämä	2 646 682,56	4 162 427,20
Tilikauden yli/alijäämä	5 174 742,98	-1 515 744,64
Oma pääoma 31.12.	<u>7 821 425,54</u>	<u>2 646 682,56</u>
Vastuuvetka		
Lakisääteiset eläkkeet		
Vakuutusmaksuvastuu ja korvausvastuu	0,00	270 339 628,00
Lisävakuutusvastuu	3 943 299,00	22 786 095,62
Lakisääteisten eläkkeiden osaketuottosidonnainen lisävakuutusvastuu	0,00	-5 469 536,00
Muiden eläkkeiden vastuuvetka	17 888 204,00	18 266 433,00
Vastuuvetka yhteensä	<u>21 831 503,00</u>	<u>305 922 620,62</u>
Sitoumukset pääomarahastosijoituksiin		
Kokonaissitoumukset rahastosijoituksiin yhteensä	2 500 000,00	133 239 433,71
Sitoumuksia maksettu yhteensä	<u>2 500 000,00</u>	<u>90 283 441,41</u>
Jäljellä olevat sitoumukset yhteensä	0,00	42 955 992,30
Pääomarahastosijoituksiin tehdyt arvonalennukset	0,00	1 510 663,86
Pääomarahastosijoituksiin tehdyt arvonalennusten palautukset	0,00	0,00
Muut saamiset ja velat		
Muut saamiset		
Ennakkoon maksetut eläkkeet, tammikuu, A-osasto	59 232,11	58 737,67
Ennakkoon maksetut eläkkeet, tammikuu, B-osasto	0,00	1 689 821,37
Kauppahintasaamiset A-osasto	0,00	0,00
Kauppahintasaamiset B-osasto	0,00	1 784 249,33
Sisäinen saaminen A-osastolta hallintokulujen jaosta	697,58	12 790,04
	<u>59 929,69</u>	<u>3 545 598,41</u>
Siirtosaamisten olennaisimmat erät		
Vakuutusmaksusaamiset, B-osasto	717 721,59	687 774,88
Muut korkosaamiset	267 441,59	0,00
Muut velat		
Ostovelat, A-osasto	5 157,04	0,00
Ostovelat, B-osasto	43 527,75	47 924,85
sisäinen vetka B-osastolle hallintokulujen jaosta	697,58	12 790,04
sisäinen vetka B-osastolle sisäisestä siirrosta	0,00	0,00
Ennakonpidätysvetka A-osasto	27 566,33	27 487,59
Ennakonpidätysvetka B-osasto	631 499,03	589 649,60
Muut velat B-osasto	40 993 929,29	11 349,00
	<u>41 702 377,02</u>	<u>689 201,08</u>
Siirtovelat		
Velka vastuunjakoon, B-osasto	41 478,00	158 529,00
Muut siirtovelat, B-osasto	106 000,00	0,00

Orionin Eläkesäätiö  
TASEEN LIITETIEDOT, SÄÄTIÖ

Muut sijoitukset 31.12.2023	Os.	Kpl	Kirjanpitoarvo	Markkina-arvo	Maa
<b>Osakkeet ja osuudet</b>					
Elisa Oyj	A	14 210	180 908,15	593 978,00	FI
Mandatum Oyj	A	17 260	29 182,84	70 369,02	FI
Neste Oyj	A	16 535	76 462,12	533 749,80	FI
Nokia Oyj	A	102 500	313 035,00	313 035,00	FI
Outokumpu Oyj	A	7 799	34 939,52	34 939,52	FI
Raisio Oyj V	A	108 456	213 441,41	213 441,41	FI
Sampo Oyj	A	17 260	320 731,34	682 546,70	FI
Stora Enso Oyj R	A	14 390	179 731,10	179 731,10	FI
Tietoevry Oyj	A	23 265	366 213,81	501 128,10	FI
Tokmanni Group Oyj	A	45 650	415 123,75	664 664,00	FI
UPM-Kymmene Oyj	A	18 893	142 430,40	642 739,86	FI
Valmet Oyj	A	21 150	152 357,04	550 534,50	FI
<b>Osakkeet yhteensä</b>			<b>2 424 556,48</b>	<b>4 980 857,01</b>	
<b>Sijoitusrahastot</b>					
Evli High Yield Yrityslaina B	A	7 935,8389	1 577 410,36	2 422 827,49	FI
Fondita Sustainable Europe B	A	9 670,8090	1 566 670,90	1 964 235,11	FI
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	A	190 361,2927	2 033 381,88	2 586 819,61	FI
<b>Kotimaiset sijoitusrahastot</b>			<b>5 177 463,14</b>	<b>6 973 882,21</b>	
Barings European Loan Fund A EUR Cap	A	13 336,2930	2 000 000,00	2 343 186,68	IE
BNP Paribas Funds Sustainable Global Low Vol Equity I Cap	A	3 461,0500	1 447 491,55	2 765 586,61	LU
Invesco Sustainable Pan European Structured Equity Fund C Acc EUR	A	100 874,2434	1 500 000,00	2 542 030,93	LU
SEB Microfinance Fund V - A/C-NH-EUR	A	1 023,3590	137 375,71	137 375,71	LU
<b>Ulkomaiset sijoitusrahastot</b>			<b>5 084 867,26</b>	<b>7 788 179,93</b>	
<b>Sijoitusrahastot yhteensä</b>			<b>10 262 330,40</b>	<b>14 762 062,14</b>	
<b>Kotimaiset pääomarahastot</b>					
Kokoelmakeskus Ky	A	1 175 706,24	1 175 706,24	3 133 060,00	FI
Taaleri Tonttirahasto Ky II	A	467 100,00	467 100,00	635 757,00	FI
<b>Pääomarahastot yhteensä</b>			<b>1 642 806,24</b>	<b>3 768 817,00</b>	
<b>Osakkeet ja osuudet yhteensä</b>			<b>14 329 693,12</b>	<b>23 511 736,15</b>	
<b>Rahoitusmarkkinavälineet</b>					
Huhtamäki Oyj 22/27 4,25%	A	400 000	398 484,00	400 140,00	FI
Neova Oy 19/24 2,125%	A	300 000	299 732,38	291 393,00	FI
Sanoma Oyj 23/PERP 8,00% C SUB	A	200 000	200 000,00	203 006,00	FI
<b>Rahoitusmarkkinavälineet yhteensä</b>			<b>898 216,38</b>	<b>894 539,00</b>	
<b>Muut sijoitukset yhteensä</b>			<b>15 227 909,50</b>	<b>24 406 275,15</b>	

Orionin Eläkesäätiö  
TASEEN LIITETIEDOT, SÄÄTIÖ

Työnantajayrityksen osakkeet

Orion Oyj osakkeiden lukumäärä yhteensä on 141.134.278 kpl, joka jakaantuu A-osakkeisiin 33.351.382 kpl ja B-osakkeisiin 107.782.896 kpl.

Orion Oyj:n oma pääoma on 890,1 milj.EUR ja tilikauden tulos 216,8 milj. EUR.

Eläkesäätiön omistusosuus yhteensä 28.406 kpl Orion Oyj:n 141.134.278 osakkeesta on 0,02%

	kpl	eur/kpl	Kirjanpitoarvo	Markkina-arvo	Omistusosuus kaikista osakkeista %
<b>A-osasto</b>					
Orion Oyj A-osake	24 208	6,82	165 067,33	1 237 028,80	0,07 %
Orion Oyj B-osake	4 198	6,78	28 458,33	215 105,52	0,004 %
	<u>28 406</u>		<u>193 525,66</u>	<u>1 452 134,32</u>	
<b>B-osasto</b>					
Orion Oyj A-osake	0	0,00	0,00	0,00	0,00 %
Orion Oyj B-osake	0	0,00	0,00	0,00	0,00 %
	<u>0</u>		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	
<b>Eläkesäätiö yhteensä</b>					
Orion Oyj A-osake	24 208		165 067,33	1 237 028,80	
Orion Oyj B-osake	4 198		28 458,33	215 105,52	
	<u>28 406</u>		<u>193 525,66</u>	<u>1 452 134,32</u>	0,02 %

Orionin Eläkesäätiö  
TASEEN LIITETIEDOT, B-osasto

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitusten 31.12.2023

	jäljellä oleva hankintameno	kirjanpito- arvo	käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistörahastot	0,00	0,00	0,00
Sijoitukset osakkaana olevaan työntantajayritykseen			
Työntantajayrityksen osakkeet ja osuudet	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset	0,00	0,00	0,00
Rahoitusmarkkinavälineet	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	0,00	0,00
Arvostuserot yhteensä			<u>0,00</u>

Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi ja niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenoerotusta (+/-)

0,00

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitusten 31.12.2022

	jäljellä oleva hankintameno	kirjanpito- arvo	käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistörahastot	28 959 481,11	28 959 481,11	33 858 069,26
Sijoitukset osakkaana olevaan työntantajayritykseen			
Työntantajayrityksen osakkeet ja osuudet	11 243 038,42	11 243 038,42	35 513 584,96
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	231 309 121,20	231 309 121,20	329 388 960,97
Muut sijoitukset	2 842 500,00	2 842 500,00	3 444 248,63
Rahoitusmarkkinavälineet	995 108,59	995 108,59	972 620,00
Yhteensä	275 349 249,32	275 349 249,32	403 177 483,82
Arvostuserot yhteensä			<u>127 828 234,50</u>

Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi ja niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenoerotusta (+/-)

618,59

Orionin Eläkesäätiö  
TASEEN LIITETIEDOT, B-osasto

	31.12.2023	31.12.2022
Vastuuvélka		
Lakisääteiset eläkkeet		
Vakuutusmaksuvastuu ja korvausvastuu	0,00	270 339 628,00
Lisävakuutusvastuu	3 943 299,00	22 786 095,62
Lakisääteisten eläkkeiden osaketuottosidonnainen lisävakuutusvastuu	0,00	-5 469 536,00
Vastuuvélka yhteensä	<u>3 943 299,00</u>	<u>287 656 187,62</u>
Sitoumukset pääomarahastosijoituksiin		
Kokonaissitoumukset rahastosijoituksiin yhteensä	0,00	130 739 433,71
Sitoumuksia maksettu yhteensä	0,00	88 409 935,17
Jäljellä olevat sitoumukset yhteensä	<u>0,00</u>	<u>42 329 498,54</u>
Pääomarahastosijoituksiin tehdyt arvonalennukset	0,00	1 510 663,86
Pääomarahastosijoituksiin tehdyt arvonalennusten palautukset	0,00	0,00
Muut saamiset ja velat		
Muut saamiset		
Ennakkoon maksetut eläkkeet, tammikuu	0,00	1 689 821,37
Kauppahintasaamiset B-osasto	0,00	1 784 249,33
Sisäinen saaminen A-osastolta hallintokulujen jaosta	697,58	12 790,04
	<u>697,58</u>	<u>3 486 860,74</u>
Siirtosaamisten olennaisimmat erät		
Vakuutusmaksusaamiset, B-osasto	717 721,59	687 774,88
Korkosaamiset, B-osasto	260 237,20	0,00
	<u>977 958,79</u>	<u>687 774,88</u>
Muut velat		
Ostovelat, B-osasto	43 527,75	47 924,85
Ennakonpidätysvelka B-osasto	631 499,03	589 649,60
Muut velat B-osasto	0,00	11 349,00
Ylikatesiirto työnantajille	40 993 929,29	0,00
	<u>41 668 956,07</u>	<u>648 923,45</u>
Siirtovelat		
Velka vastuunjakoon, B-osasto	41 478,00	158 529,00
Vastuunsiirrosta aiheutuvat kulut	106 000,00	0,00
	<u>147 478,00</u>	<u>158 529,00</u>

Orionin Eläkesäätiö  
TASEEN LIITETIEDOT, A-osasto

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero Sijoitusten 31.12.2023	jäljellä oleva hankintameno	kirjanpito- arvo	käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistörahastot	3 138 339,80	3 138 339,80	3 138 424,70
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen			
Työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	193 525,65	193 525,65	1 108 715,58
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	14 329 693,12	14 329 693,12	23 511 736,15
Muut sijoitukset	0,00	0,00	0,00
Rahoitusmarkkinavälineet	898 216,38	898 216,38	918 218,99
Yhteensä	18 559 774,95	18 559 774,95	28 677 095,42
Arvostuserot yhteensä			<u>10 117 320,47</u>
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi ja niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta (+/-)			<u>2 160,38</u>

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero Sijoitusten 31.12.2022	jäljellä oleva hankintameno	kirjanpito- arvo	käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistörahastot	3 537 696,66	3 537 696,66	3 800 181,53
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen			
Työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	193 525,65	193 525,65	1 452 134,32
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	15 198 050,08	15 198 050,08	23 349 885,70
Muut sijoitukset	0,00	0,00	0,00
Rahoitusmarkkinavälineet	957 428,20	957 428,20	884 099,60
Yhteensä	19 886 700,59	19 886 700,59	29 486 301,15
Arvostuserot yhteensä			<u>9 599 600,56</u>
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi ja niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta (+/-)			<u>1 372,20</u>

Orionin Eläkesäätiö

**TASEEN LIITETIEDOT, A-osasto**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Oma pääoma 1.1.		
Edellisten tilikausien yli/alijäämä	2 646 682,56	4 162 427,20
Tilikauden yli/alijäämä	208 465,59	-1 515 744,64
Oma pääoma 31.12.	<u>2 855 148,15</u>	<u>2 646 682,56</u>
 Vastuuvetka		
Muiden eläkkeiden vastuuvetka	<u>17 888 204,00</u>	<u>18 266 433,00</u>
Vastuuvetka yhteensä	<b>17 888 204,00</b>	<b>18 266 433,00</b>
 Sitoumukset pääomarahastosijoituksiin		
Kokonaissitoumukset rahastosijoituksiin yhteensä	2 500 000,00	2 500 000,00
Sitoumuksia maksettu yhteensä	<u>2 500 000,00</u>	<u>1 873 506,24</u>
Jäljellä olevat sitoumukset yhteensä	0,00	626 493,76
 Pääomarahastosijoituksiin tehdyt arvonalennukset	0,00	0,00
Pääomarahastosijoituksiin tehdyt arvonalennusten palautukset	0,00	0,00
 <b>Muut saamiset ja velat</b>		
 Muut saamiset		
Ennakkoon maksetut eläkkeet, tammikuu, A-osasto	<u>59 232,11</u>	<u>58 737,67</u>
	59 232,11	58 737,67
 Siirtosaamisten olennaisimmat erät		
Korkosaamiset, A-osasto	30 884,38	19 721,17
 Muut velat		
Ostovelat, A-osasto	5 157,04	0,00
sisäinen vetka B-osastolle hallintokulujen jaosta	697,58	12 790,04
Ennakonpidätysvetka A-osasto	<u>27 566,33</u>	<u>27 487,59</u>
	33 420,95	40 277,63

## **RISKIT JA RISKIENHALLINTA**

### **I Riskienhallintaperiaatteet**

#### **1.1 Riskienhallinnan yleiset periaatteet**

Eläkesäätiön hallituksen määrittelemillä riskienhallinnan periaatteilla pyritään siihen, että toimintaan kohdistuvat riskit kyetään tunnistamaan ja niitä pystytään rajoittamaan ja valvomaan. Eläkesäätiön Johtamisohjeistoon on koottu riskienhallinnan yleiset periaatteet ja ohjeistukset. Johtamisohjeistoa liitteeksi päivitetään tarpeen mukaan A-osaston riskienarviointi ”ORA”, jossa tunnistetaan ja stressataan Eläkesäätiön toimintaan kohdistuvia olennaisia riskejä.

Toiminnan tavoitteena on rajata riskit hallituksen hyväksymälle tasolle niin, että Eläkesäätiön toiminta ei vaarannu ja toimintavapaus säilyy kaikissa olosuhteissa.

Määrällisille riskeille asetetaan rajat kirjallisesti vuosittain päivitettävissä sijoitussuunnitelmissa. Riskienhallinnan valvontarajoja ja menettelytapojen noudattamista seurataan säännöllisesti. Rajojen ylitykset ja poikkeamat riskienhallinnan menettelytavoista tulee arvioida viivytyksettä ja toteuttaa tarvittavat toimenpiteet.

Riskienhallintaa kehitetään tarpeen mukaan vastaamaan muuttuneita olosuhteita tai lakeja ja määräyksiä.

#### **1.2 Riskienhallinnan vastuu, organisointi ja valvonta**

Riskienhallintatoiminnosta vastaavaksi on valittu Eläkesäätiön toimitusjohtaja ja Finanssivalvonta on tämän hyväksynyt. Hallituksella on vastuu riskienhallintatoimintojen järjestämisestä ja riskienhallintasuunnitelman laadinnasta. Hallitus hyväksyy Johtamisohjeiston ja Sijoitussuunnitelmat, jossa määritellään riskienhallinnan tavoitteet, riskinoton rajat, vastuut ja valvontaperiaatteet. Eläkesäätiön toimitusjohtaja valvoo, että Johtamisohjeistoa ja Sijoitussuunnitelmassa määriteltyjä periaatteita noudatetaan sekä sisäisten toimijoiden että ulkoisten palveluntuottajien osalta. Hän raportoi hallitukselle havaituista epäkohdista ja riskienhallintaan kohdistuvista kehityskohteista.

Sisäisten valvontajärjestelmien lisäksi myös Eläkesäätiön tilintarkastaja ja sisäinen tarkastaja arvioivat omalta osaltaan riskienhallinnan toimivuutta ja riittävyttä.

## **2. Vakuutustekniset riskit ja vakavaraisuus**

### **2.1 Riskien määrittely ja hallintastrategia vastuuvelassa**

Eläkesäätiön lisäeläkkeiden vakuutuskantaan kohdistuu riskiä lähinnä tulevien indeksikorotusten tasosta sekä pitkäikäisyysriskistä. A-osasto on kuitenkin suljettu, joten vastuuvelka on aleneva ja eläkkeiden määrät maltillisia.

Porastossa tehdyt eläkepäätökset viedään Eläkesäätiön hallituksessa tiedoksi. Porastosta toimitetaan kuukausittain maksuun tulevien eläkkeiden maksuerittelyt ja kirjanpidon listat. Eläkepäätösten määriä ja kehitystrendejä seurataan vuosittain ja ne esitetään hallituksen toimintakertomuksessa.



## 2.3 Vakuutusmatemaattiset oletukset ja mallit

Vastuuvelan osalta tiedot perustuvat säätiön nimetyn matemaatikon tekemiin vastuulaskelmiin ja 10 vuoden eläkemenoennusteisiin. Vuoden mittaan tarvittaessa pyydetään laskelmia eläkemenoennusteen tarkentamiseen.

Lisäeläkkeiden vastuuvelassa on huomioitu Eläkesäätiön A-osaston sulkeminen (25.6.1990). A-osaston vastuuvelan ennuste on aleneva. A-osaston vastuuvelan on oltava täyteen katettu.

Eläkesäätiön vakuutusmatemaatikko vastaa Eläkesäätiön A-osaston laskuperusteiden turvaavuudesta. A-osaston laskuperusteisiin sovelletaan Finanssivalvonnan yleisiä laskuperusteita. Laskuperustekorkona käytettiin 3,1 prosenttia vuonna 2023. Vuodesta 2024 eteenpäin laskuperustekorko on 3,0 %.

A-osaston vakuutustekninen kokonaisvastuuvelka esitetään euromääräisenä myös hallituksen toimintakertomuksessa ja sen eri elementit ovat tilinpäätöserittelyihin sisältyvässä säätiön matemaatikon allekirjoittamassa lausunnossa.

A-osaston lisäeläketurvan vastuuvelka tilinpäätöksessä 31.12.2023

Alkaneet eläkkeet	13,7 milj. euroa
Vastaiset eläkkeet	4,2 milj. euroa
Yhteensä	17,9 milj. euroa

A-osaston eläkevastuu laskuperustekorona muutos huomioiden on 18,1 milj. euroa 1.1.2024.

Vanhuuseläkevastuista tehdään konsernissa laskelmat myös osana IFRS-raportointia.

## 3. Sijoitusriskien hallinta

Sijoitusriskien hallinta on olennainen osa Eläkesäätiön hallituksen ja sijoitustoimikunnan tehtäviä. Eläkesäätiö harjoittaa sijoitustoimintaansa itsenäisesti, mutta lakien ja viranomaissäännösten puitteissa. Sijoitusriskien hallintaan kuuluu oleellisesti riskitason mittaaminen ja sallitun riskitason määrittäminen niin, että Eläkesäätiön vastuuvelan katteena olevien varojen katekelvopaisuus ja itsenäisyys ei vaarannu kriisiskenaariossakaan. Tavoitteena on myös, että työnantajien ei tarvitse maksaa vakuutusmaksua.

### 3.1 Sijoitustoiminnan olennaiset riskit

Sijoitustoiminnan olennaisia riskejä ovat keskittymä-, likviditeetti-, osake-, korko- luotto-, kiinteistö- ja valuuttariski sekä tuottovaatimusriski.

Eläkesäätiö pyrkii sijoitustoiminnassaan huomioimaan keskittymäriskin ja ilman perusteltua syytä välttämään suuria keskittymäriskejä.

Likviditeettiriskin toteutuessa Eläkesäätiö ei pystyisi maksamaan eläkkeitä ja muita juoksevia kuluja. Riskiä pienennetään sillä, että tarpeellinen määrä sijoitusinstrumentteja pidetään likvideissä rahamarkkinainstrumenteissa.

Eläkesäätiön markkinariskeistä merkittävin on osakeriski. Osakkeiden markkina-arvojen muutoksesta aiheutuva riski vaikuttaa sijoitustoiminnan tulokseen.

Korkoriski syntyy korkotason heilahtelusta ja sillä on vaikutusta sijoitustoiminnan tulokseen.

Luottoriskillä tarkoitetaan sitä tappioriskiä, joka aiheutuu, jos vastapuoli on kyvytön vastaamaan sitoumuksistaan kuten lainoistaan. Luottoriskiä pyritään pienentämään sijoittamalla yksittäiseen nimeen tai rahastoon vain erikseen määritelty maksimimäärä.

Kiinteistösijoitusriskiä hallitaan sijoittamalla rahastojen kautta.

Valuuttariski on otettava huomioon sijoitettaessa euroalueen ulkopuolelle, vaikka riskiä ei suojata valuuttajohdannaisilla.

Sijoitustoiminnan tuottoa seurataan ja sijoitussalkkua sopeutetaan tarvittaessa.

### **3.2 Sijoitusriskien hallinta**

Sijoituspolitiikka ja sen muutokset, sijoitustoiminnan tavoitteet ja sijoitustoiminnan riskienhallintastrategian yhteensopivuus vastuuvelan kehityksen kanssa huomioidaan Eläkesäätiön vuotuisessa sijoitussuunnitelmassa.

Eläkesäätiön sijoitustoimikunta tekee hallituksen päättämien rajojen puitteissa sijoituspäätökset, jotka Orion Oyj:n rahoitusosasto toteuttaa. Rahoitusosasto voi tehdä sijoituksia sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen valtuuksien puitteissa. Vaikka Eläkesäätiön sijoitustoimintaan osallistuu rajallinen määrä henkilöitä, pyritään vaaralliset työyhdistelmät rajoittamaan päätöksenteon, toimeenpanon ja valvonnan eriyttämisellä.

A-osaston sijoitusten hajauttamiseen vaikuttavat lisäeläkesäätiöiden ja -kassojen katesäännökset.

Sijoitustoiminnan riskejä seurataan säännöllisesti. Tarpeen mukaan tuotetaan myös sisäisesti erilaisia riskiraportteja mm. riskilimiiteistä. Säännöllisellä, kattavalla raportoinnilla pystytään reagoimaan mahdollisiin riskitason nousuihin ajoissa.

### **4. Operatiivisten riskien hallinta**

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että toiminnalle aiheutuu tappioita tai tulonmenetyksiä puutteellisesti toimivista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tapahtumista johtuen.

Eläkesäätiö selvittää toimintansa laajuuteen, riskitasoon ja toimintojen monimutkaisuuteen nähden riittävät tiedot operatiivisten riskien hallinnasta, tavoitteista, periaatteista ja prosessista osana Johtamisohjeiston päivitystä. Eläkesäätiön hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja muiden toimijoiden valinnassa kiinnitetään huomiota riittävään asiantuntemukseen. Toimijoiden ammattitaitoa myös pidetään yllä riittävästi.

Ostopalveluiden osalta on toimitusjohtajan suorittaman tapauskohtaisen valvonnan lisäksi palveluiden toimittajan kanssa vähintään yksi vuotuinen yhteinen seurantapalaveri, jossa kartoitetaan tuleva toiminta ja selvitetään mahdolliset tapahtuneet puutteet ja virheet.

Toiminnan jatkuvuuden varmistamiseksi on jatkuvuussuunnitelma, jossa on lähinnä varauduttu kriisiajan poikkeusolosuhteiden hoitamiseen.

Orionin Eläkesäätiö

## Liite 1.1

### Tunnuslukujen esittäminen tilinpäätöksen liitetiedoissa

#### Tiivistelmä tunnusluvuista

Eläkekassat ja -säätiöt

Vakuutusmaksutulo, €

Maksetut eläkkeet ja muut korvaukset, € <sup>1)</sup>

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, €

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle, %

Liikevaihto, €

Kokonaishoitokulut, €

Kokonaishoitokulut % liikevaihdosta

Hoitokulut ilman työkyvyn ylläpitotoiminnan hoitokuluja ja lakisääteisiä maksuja % TyEL-palkkasummasta

Kokonaistulos, €

Vastuuelka, € <sup>4)</sup>

Vakavaraisuuspääoma, €<sup>2)4)</sup>

Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuusrajan

Eläkevarat, € <sup>3) 4)</sup>

% vastuuelasta <sup>3)</sup>

Tuloksen käyttö vakuutusmaksujen alentamiseen (%) TyEL-palkkasummasta

TyEL-palkkasumma, €

TyEL-vakuutuksia <sup>4)</sup>

TyEL-vakuutettuja <sup>4)</sup>

YEL-vakuutuksia

Eläkkeensaajia <sup>4)</sup>

	2023	2022	2021	2020	2019
Vakuutusmaksutulo, €	14 382 129	26 234 015	22 228 771	24 961 693	22 705 308
Maksetut eläkkeet ja muut korvaukset, € <sup>1)</sup>	33 131 396	30 240 224	30 450 661	29 176 864	27 355 610
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, €	3 104 835	-13 860 423	57 178 598	23 078 596	50 471 194
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle, %	0,8	-3,22	15,0	6,4	16,3
Liikevaihto, €	145 315 199	40 005 711	37 755 880	36 486 371	34 830 117
Kokonaishoitokulut, €	664 329	420 119	553 110	406 161	366 645
Kokonaishoitokulut % liikevaihdosta	0,46 %	1,05 %	1,41	1,11	1,05
Hoitokulut ilman työkyvyn ylläpitotoiminnan hoitokuluja ja lakisääteisiä maksuja % TyEL-palkkasummasta	0,00	0,30	0,32	0,32	0,29
Kokonaistulos, €	-10 315 557	-21 181 705	35 175 947	10 929 199	36 743 706
Vastuuelka, € <sup>4)</sup>	0	287 656 188	278 275 292	270 274 775	263 368 746
Vakavaraisuuspääoma, € <sup>2)4)</sup>	0	150 614 331	172 379 159	144 343 008	135 308 879
Vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuusrajan	0,00	2,08	2,19	2,26	2,28
Eläkevarat, € <sup>3) 4)</sup>	0	415 484 423	433 735 645	384 083 639	365 623 692
% vastuuelasta <sup>3)</sup>	0,00	156,9	166,0	160,2	158,7
Tuloksen käyttö vakuutusmaksujen alentamiseen (%) TyEL-palkkasummasta	0,00	0,48 %	5,83 %	1,64 %	2,29 %
TyEL-palkkasumma, €	0	121 719 959	122 457 000	115 842 234	107 363 235
TyEL-vakuutuksia <sup>4)</sup>	0	2	2	2	2
TyEL-vakuutettuja <sup>4)</sup>	0	1 939	1 998	1 989	1 912
YEL-vakuutuksia					
Eläkkeensaajia <sup>4)</sup>	0	1 002	991	989	977

1) Vastaa tuloslaskelman erää maksetut korvaukset

2) Laskettuna kunakin ajankohtana voimassa olleiden säästösten mukaisesti (vastaava periaate koskee myös muita vakavaraisuustunnuslukuja)

3) STM asetuksen (1196/2021) 11 §:n 11 kohdan mukainen vastuuelka + vakavaraisuuspääoma.

4) Eläkevastuut ja työntekijät siirretty pois 31.12.2023

Orionin Eläkesäätiö

## Liite 1.2

### Tunnuslukujen esittäminen tilinpäätöksen liitetiedoissa

#### Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

Eläkekassat ja -säätiöt

Sijoitustoim. nettotuotot markkina-arvo <sup>8)</sup>	Sitoutunut pääoma <sup>9)</sup>	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle
31.12.2023		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	
milj. euroa	milj. euroa	%	%	%	%	%
<b>Tuotto € / % sit. pääomalle</b>						
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>5,9</b>	<b>104,1</b>	<b>5,7 %</b>	<b>-5,8 %</b>	<b>3,9 %</b>	<b>1,5 %</b>
Lainasaamiset <sup>1)</sup>						
Joukkovelkakirjalainat	3,6	47,2	7,6 %	-8,1 %	5,4 %	2,2 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup>	2,3	56,9	4,1 %	-0,2 %	0,3 %	0,3 %
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>-5,5</b>	<b>202,5</b>	<b>-2,7 %</b>	<b>-6,8 %</b>	<b>21,3 %</b>	<b>8,8 %</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	-6,1	154,0	-3,9 %	-10,2 %	18,0 %	9,4 %
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	0,5	48,6	1,1 %	9,0 %	42,7 %	3,9 %
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	0,0	0,0	0,0 %	0,0 %	178,8 %	0,1 %
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>2,7</b>	<b>86,0</b>	<b>3,2 %</b>	<b>10,7 %</b>	<b>9,5 %</b>	<b>7,0 %</b>
Suorat kiinteistösijoitukset						
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	2,7	86,0	3,2 %	10,7 %	9,5 %	7,0 %
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>0,0</b>	<b>0,7</b>	<b>3,8 %</b>	<b>4,4 %</b>	<b>8,1 %</b>	<b>-7,7 %</b>
Hedge-rahastosijoitukset <sup>6)</sup>						
Hyödykesijoitukset						
Muut sijoitukset <sup>7)</sup>	0,0	0,7	3,8 %	4,4 %	8,1 %	-7,7 %
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>3,1</b>	<b>393,4</b>	<b>0,8 %</b>	<b>-3,2 %</b>	<b>15,0 %</b>	<b>6,4 %</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	0,0					
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin</b>	<b>3,1</b>	<b>393,4</b>	<b>0,8 %</b>	<b>-3,2 %</b>	<b>15,0 %</b>	<b>6,4 %</b>

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infratraktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta

9) Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin / kuukausittain aikapainotetut kassavirrat

Orionin Eläkesäätiö

### Liite 1.3

#### Tunnuslukujen esittäminen tilinpäätöksen liitetiedoissa

#### Sijoitusjakauma käyvin arvoin

Eläkekassat ja -säätiöt

	Perusjakauma				Riskijakauma <sup>8)</sup>					
	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2023		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
	milj. euroa	%	milj. euroa	%	milj. euroa	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>	% <sup>10)</sup>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>49,7</b>	<b>100,0 %</b>	<b>78,1</b>	<b>18,8 %</b>	<b>49,7</b>	<b>100,0 %</b>	<b>18,8 %</b>	<b>18,2 %</b>	<b>23,4 %</b>	<b>26,8 %</b>
Lainasaamiset <sup>1)</sup>										
Joukkovelkakirjalainat	0,0	0,0 %	54,1	13,0 %	0,0	0,0 %	13,0 %	13,8 %	15,6 %	15,4 %
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup>	49,7	100,0 %	24,0	5,8 %	49,7	100,0 %	5,8 %	4,5 %	7,8 %	11,4 %
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>247,2</b>	<b>59,5 %</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>59,5 %</b>	<b>61,0 %</b>	<b>57,0 %</b>	<b>54,5 %</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	0,0	0,0 %	197,2	47,4 %	0,0	0,0 %	47,4 %	52,9 %	51,6 %	50,9 %
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	0,0	0,0 %	50,0	12,0 %	0,0	0,0 %	12,0 %	8,1 %	5,1 %	3,3 %
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	0,00	0,0 %	0,01	0,0 %	0,00	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,4 %	0,3 %
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>89,5</b>	<b>21,5 %</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>21,5 %</b>	<b>19,3 %</b>	<b>18,0 %</b>	<b>16,8 %</b>
Suorat kiinteistösijoitukset										
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	0,0	0,0 %	89,5	21,5 %	0,0	0,0 %	21,5 %	19,3 %	18,0 %	16,8 %
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,8</b>	<b>0,2 %</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,2 %</b>	<b>1,5 %</b>	<b>1,6 %</b>	<b>1,8 %</b>
Hedge-rahastosijoitukset <sup>6)</sup>										
Hyödykesijoitukset										
Muut sijoitukset <sup>7)</sup>	0,0	0,0 %	0,8	0,2 %	0,0	0,0 %	0,2 %	1,5 %	1,6 %	1,8 %
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>49,7</b>	<b>100,0 %</b>	<b>415,6</b>	<b>100,0 %</b>	<b>49,7</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>
Johdannaisten vaikutus <sup>9)</sup>										
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>49,7</b>	<b>100,0 %</b>	<b>415,6</b>	<b>100,0 %</b>	<b>49,7</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

#### Jvk-salkun modifioitu duraatio

0

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infratraktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Riskijakauma voidaan esittää vertailukausilta sitä mukaan kun tietoa kertyy (ei taannehtivasti).

Mikäli luvut esitetään vertailukausilta ja kaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia tulee tästä antaa tietoa.

9) Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/- Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

10) Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana "Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä" -rivin loppusummaa.

Orionin Eläkesäätiö

**Liite 1.4**

**Tunnuslukujen esittäminen tilinpäätöksen liitetiedoissa**

**Tulosanalyysi**

Eläkekassat ja -säätiöt

	2023	2022	2021	2020	2019
	€	€	€	€	€
<b>Tuloksen synty</b>					
Vakavaraisuuden kartuttaminen vakuutusmaksuilla					
Varojen sisäinen siirto A -osastolta B-osastolle			1 146 346		1 610 294
Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvo-in	-10 315 557	-21 181 705	34 029 601	10 929 199	35 133 412
+ Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo-in + muut korkoerät <sup>1)</sup>	3 104 834	-13 860 423	57 178 598	23 075 596	50 471 194
- Vastuuvelan tuottovaatimus	-13 420 391	-7 321 282	-23 148 997	-12 149 397	-15 337 785
<b>Kokonaistulos</b>	<b>-10 315 557</b>	<b>-21 181 705</b>	<b>35 175 947</b>	<b>10 929 199</b>	<b>36 743 706</b>
<b>Tuloksen käyttö</b>					
Vakavaraisuuden muutokseen	-68 756 766	-21 764 828	28 036 151	9 034 129	34 289 347
Lisävakuutusvastuun muutokseen	54 105 191	5 867 290	-13 615 338	-2 519 789	-4 057 038
Arvostuserojen muutokseen	-127 828 235	-27 632 118	41 651 489	11 553 918	38 346 385
Tilinpäätössierrojen kertymän muutokseen					
Tilikauden ylijäämään	4 966 277				
Vakuutusmaksujen alennukseen	17 447 279	583 123	7 139 796	1 895 070	2 454 358
Ylikatteen tai vakavaraisuuspääoman ylitteen palautukseen osakkaille	40 993 929				
Varojen sisäiseen siirtoon A-osastolle					
<b>Yhteensä</b>	<b>-10 315 557</b>	<b>-21 181 705</b>	<b>35 175 947</b>	<b>10 929 199</b>	<b>36 743 705</b>

1) Sisältää sellaiset tuloslaskelman korkoerät, joita ei kirjata sijoitustoiminnan tuottoihin

2) Lisävakuutusvastuun muutokseen ei lasketa mukaan vakuutustoiminnan siirtojen vaikutusta (MOK 15/2021 luvun 15.1.2 kohta 33).

Vakavaraisuutta ei lasketa enää 31.12.2023

Vastuut ovat siirtyneet pois Eläkesäätiöltä 31.12.2023

## TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT JA TUNNUSLUKUJEN SISÄLTÖ, B-os. TyEI

Maksetut eläkkeet ja muut korvaukset = tuloslaskelman erä maksetut korvaukset.

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin =

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin suhteessa sitoutuneeseen pääomaan lasketaan sijoituslajeittain ja sijoitusten yhteismäärälle ottaen huomioon kuukausittain aikapainotetut kassavirrat. Kauden tuotto lasketaan ns. mukautettua Dietz:in kaavaa (aika- ja rahapainotettua kaavaa) käyttäen. Sitoutunut pääoma lasketaan lisäämällä kauden alun markkina-arvoon kauden aikaiset kassavirrat painotettuna sillä suhteellisella osuudella koko kauden pituudesta, joka on jäljellä tapahtumakuukauden puolivälistä kauden loppuun.

Sijoitustuotot käyvin arvoin = Raportointikauden lopun ja alun sijoituslajien markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat

Sitoutunut pääoma =

markkina-arvo raportointikauden alussa + kuukausittain aikapainotetut kassavirrat  
Kassavirta = ostot - myynnit - tuotot + kulut

Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely =

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin + muut korkoerät - eläkevastuun tuottovaatimus

Liikevaihto =

Vakuutusmaksutulo + sijoitustoiminnan nettotuotto kirjanpidossa + muut tuotot

Kokonaishoitokulut = tuloslaskelman hoitokulut + sijoitustoiminnan hoitokulut

Kokonaistulos =

Vakavaraisuuden kartuttaminen vakuutusmaksuilla + sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin + varojen sisäinen siirto osastolta A osastolle B

Tulosanalyysi

Tulosanalyysillä selvitetään erät, joista tulos muodostuu ja vastaavasti tuloksen käyttöön liittyvät erät. Lisävakuutusvastuun muutokseen ei tulosanalyysissä lasketa mukaan siirtojen vaikutusta.

Vakavaraisuuspääoma

Vakavaraisuuspääoma on sijoitustoiminnan ja vakuutusliikkeen riskeihin varattu osa. Se muodostuu taseen lisävakuutusvastuusta ja arvostuseroista. Vakavaraisuuspääomalle on määritelty vähimmäismäärä ja enimmäismäärä.

Vakavaraisuuspääomasta (aikasemmin toimintapääoma) ja sen rajoista esitetään:

vakavaraisuusraja

vakavaraisuuspääoman enimmäismäärä

vakavaraisuuspääoma

vakavaraisuusaste %

vakavaraisuusasema (z-luku)

Vastuuelka = taseen vakuutustekninen vastuuelka

Eläkevarat = STM asetuksen (1196/2021) 13 §:n 11 kohdan mukainen vastuuelka + vakavaraisuuspääoma

TyEI-palkkasumma = tilinpäätösajankohdan palkkasumma-arvio koko vuodelta

Vakuutusten, vakuutettujen ja eläkkeensaajien lukumäärä = tilinpäätösajankohdan lukumäärät.

Perhe-eläkkeessä eläkkeensaajien lukumäärä lasketaan aina yhdeksi riippumatta edunsaajien lukumäärästä.

Orionin Eläkesäätiö

TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUKSET

TILINPÄÄTÖS 31.12.2023

Espoossa \_\_\_\_ .maaliskuuta 2024

Allekirjoitettu sähköisesti

\_\_\_\_\_  
Jari Karlson  
puheenjohtaja

\_\_\_\_\_  
Oskari Karjalainen

\_\_\_\_\_  
Tapani Koskenkari

\_\_\_\_\_  
Jarno Mustonen

\_\_\_\_\_  
Elina Tuisku

\_\_\_\_\_  
Anu Imppola  
toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä \_\_\_\_ .huhtikuuta 2024

KPMG Oy Ab  
Tilintarkastusyhteisö

\_\_\_\_\_  
Timo Nummi KHT



## Orionin Eläkesäätiö

## Luettelo kirjanpitokirjoista

## Kirjanpitokirjat

Päiväkirja sähköisenä

Pääkirja sähköisenä

Tuloslaskelmat ja taseet sähköisenä

Sijoitustoiminnan tapahtumat ja salkkujen sisällöt sähköisenä

Tilinpäätös ja tilinpäätöskertomus sähköisenä

## Avustavat

DiFS-omaisuudenhoitoraportit

## Käytetyt tositelajit

MU	Muistio		1-59
OL	Ostolaskut		1-148
OM	Ostomaksut		1-122
PDA	Pankkitili	Danske	1-42
PDB	Pankkitili	Danske	1-124
PNSB	Pankkitili	Nordea	1-27
POD	Pankkitili	OP USD	1-9
POHA	Pankkitili	OP	1-59
POHB	Pankkitili	OP	1-177
SIJA	Sijoitustositteet		1-61
SIJB	Sijoitustositteet		1-86
TP	Tilinpäätöstitteet		1