

Eläkesäätiö Neliapila

**Tilinpäätös ja toimintakertomus
31.12.2023**

Y-tunnus 0199943-4

Eläkesäätiö Neliapila

SISÄLLYSLUETTELO	Sivut
Toimintakertomus tilikaudelta 1.1. - 31.12.2023	1 - 4
TILINPÄÄTÖS	
Tuloslaskelma	1
Tase	2
Tuloslaskelman liitetiedot	3
Taseen liitetiedot	4 - 6
Riskit ja riskienhallinta	7 - 10
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	11
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitus	12
Tilinpäätösmerkintä	12
Luettelo kirjanpidoista ja kirjanpitoaineiston lajeista	13

ELÄKESÄÄTIÖ NELIAPILA

TOIMINTAKERTOMUS 2023

YLEISTÄ

Eläkesäätiö Neliapila on perustettu vuonna 1967. Vuosi 2023 oli säätiön 56. toimintavuosi.

Eläkesäätiö on suljettu 31.12.1990. Vuoden 1991 alusta eläkesäätiö on toiminut lisäeläkesäätiönä.

Vuoden 2023 lopussa eläkesäätiöön on kuulunut seuraavat työnantajat Kemira Oyj, Kemira Chemicals Oy ja Kemira Europe Oy.

Eläkesäätiöllä on palvelusopimus Mandatum Life Palvelut Oy:n kanssa, jossa on sovittu eläkekäsittelyn, vakuutustekniikan, kirjanpidon ja toimitusjohtajapalveluiden tuottamisesta.

SÄÄNTÖMUUTOKSET

Vuonna 2023 ei tehty sääntömuutoksia.

MUUTOKSET LAINSÄÄDÄNNÖSSÄ

Laki ilmoittajansuojadirektiivistä (1171/2022) tuli voimaan 1.1.2023 ja sitä alettiin soveltaa 1.4.2023 alkaen. Eläkesäätiö on täyttänyt lain edellyttämät vaatimukset ja ilmoituskanava löytyy Kemiran www-sivuilta. Ilmoittajansuojakanavan palvelut on ulkoistettu Kemira Oyj:lle. Toimintavuoden 2023 aikana ilmoituskanavan kautta ei ole tehty yhtäkään ilmoitusta.

VAKUUTETUT

Eläkesäätiössä vakuutettuja oli toimintavuoden päättyessä 9 (11) henkilöä. Eräntymättömiä vapaakirjoja oli 11 (16) kappaletta.

ELÄKEKANTA

Eläkekanta oli eläkelajeittain:

	31.12.2022	31.1.2.2023
Vanhuuseläkkeet	1 146	1 067
Työkyvyttömyyseläkkeet	7	6
Perhe-eläkkeet	454	412
Eläkekanta yhteensä	1 607	1 485

HALLITUS

Eläkesäätiön hallitukseen kuuluivat 1.1.2023 -31.12.2023:

osakkaan nimeämät

Varsinaiset jäsenet:

Petri Castrén

Eeva Salonen

Pauliina Paatelma

ryhmäkohtainen varajäsen:

Jukka Hakkila

vakuutettuja edustavat

Varsinaiset jäsenet:

Juha Outila

Paula Outila

ryhmäkohtainen varajäsen:

Sari Väätäinen

Hallitus piti vuoden aikana 6 kokousta.

TOIMITUSJOHTAJA	Eläkesäätiön toimitusjohtajana toimi Katriina Hyvönen Mandatum Life Palvelut Oy:stä.
AKTUAARI	Eläkesäätiön vakuutusmatemaattikkona toimii Tuomas Marttila, SHV, Mandatum Life Palvelut Oy:stä.
TILINTARKASTAJAT	Eläkesäätiön tilintarkastajana toimii Ernst & Young Oy ja päävastuullisena tilintarkastajana KHT Mikko Ryttilähti.
MAKSETUT ETUUDET	Toimintavuoden aikana maksettiin eläkkeitä 12 445 484,88 € ja hautausavustuksia 508 045,21 €.

ELÄKESÄÄTIÖN TALOUS Eläkesäätiö on ollut suljettu 31.12.1990 lähtien, joten vakuutettujen määrä vähenee vuosi vuodelta. Eläkesäätiön vastuut ovat jo kääntyneet laskuun. Tilivuoden aikana ei ole maksettu vakuutusmaksuja. Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat yhteensä 21 252 111,80 €. Eläkesäätiön tuloslaskelma osoittaa alijäämää - 0,58 €.

Eläkesäätiön vastuvelan laskennassa käytettävä laskuperustekorko on 2,50 prosenttia.

Tilinpäätöstä varten laskettu vastuovelka oli yhteensä 167 208 645 €. Tästä varsinaisen vastuvelan määrä on 145 928 600 € ja indeksikorotusvastuun 21 280 045 €.

Eläkesäätiön omaisuus oli 31.12.2023 kirjanpitoarvoltaan yhteensä 183 247 804 € ja käyvältä arvoltaan 250 194 504 €.

Tunnuslukuja vuosilta 2017–2023 (tuhatta €)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Vakuutusmaksutulo	0	0	0	0	0	0	0
Sijoitustoiminnan nettotulos	21 252	5 886	12 121	8 899	6 569	17 066	10 592
Maksetut eläkkeet	12 445	12 349	12 865	13 383	13 693	14 012	14 492
Tilikauden tulos	0	0	-2 662	2 293	228	-152	-792
Vastuovelka							
Korvausvastuu	117 615	114 169	115 284	118 566	124 695	131 600	135 159
Vakuutusmaksuvastuu	28 313	34 749	35 330	39 072	42 691	44 328	50 778
Indeksikorotusvastuu	21 280	22 327	27 864	29 654	30 464	30 284	32 692
Laskuperustekorko (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5

YLIKATTEEN PALAUTUS Eläkesäätiön hallitus päätti 7.12.2023 pitämässään kokouksessa ylikatteen palauttamisesta eläkesäätiön osakkaille. Hallitus päätti palauttaa 10 M€ euroa

likvidejä varoja sekä omistamansa Kemiran osakkeet. Arvioitu ylikatteen palautus oli per 31.12.2023 tiedoilla noin 12,0 M€. Palautusta varten eläkesäätiön omaisuuden käypä arvo on arvostettu Sosiaali- ja terveystieteiden ministeriön asetuksen (135/2006) mukaisesti.

Finanssivalvonta on antanut suostumuksensa ylikatteen palautukseen 6.3.2024 antamallaan päätöksellä FIVA/2024/118. Varat siirretään osakkaille huhtikuun 2024 loppuun mennessä.

KIINTEISTÖT

Espon tutkimuskeskuksen Erican kehityshanke eteni suunnitellusti 2023 aikana ja hankkeen on arvioitu olevan valmis vuoteen 2031 mennessä. Villa Granebon osalta ei tehty muutoksia.

RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Hallituksen on määrittänyt riskinottohalukkuutensa ja -kykynsä sekä vahvistanut kirjalliset riskienhallinnan järjestämistä koskevat periaatteet. Hallitus vastaa, että riskienhallinnan järjestämistä koskevia periaatteita noudatetaan lisäeläkelaitoksessa ja sen ulkoistamissa palveluissa.

Riskienhallinnan tavoitteena on estää säätiötä uhkaavien tunnistettujen riskien toteutuminen, turvata toiminnan jatkuvuus sekä minimoida mahdollisen taloudellisen menetyksen suuruus. Lisäksi tavoitteena on mahdollistaa riskinoton rajojen asettaminen siten, että toiminnan riskitason hallitulla lisäämisellä on mahdollista parantaa toiminnan tulosta. Eläkesäätiön toimintaan liittyy vakuutus-, sijoitus- sekä operatiivisen toiminnan riskejä.

Eläkesäätiön toimintaan vaikuttavia riskejä pyritään tunnistamaan, arvioimaan ja rajaamaan. Riskienhallinnan keinoja säätiössä ovat toimintojen osittainen ulkoistaminen, riittävä ja reaaliaikainen raportointi, henkilöstön osaamisen varmistaminen sekä hallituksen hyväksymät sisäiset toimintaohjeet ja menettelytavat.

Eläkesäätiön riskejä ja sijoitussalkun tilannetta ja likviditeettiä seurattiin tarkasti koko vuoden 2023 ajan: kuukausittain sijoitustoimikunnassa sekä Neliapilan hallituksen kokouksissa. Eläkesäätiön omaisuus on hyvin hajautettu eikä sijoitussalkkuun tai salkun allokaatioon tehty merkittäviä muutoksia vuoden aikana. Eläkesäätiön luonteen vuoksi eläkesäätiö siirtää sijoitusten painopistettä enemmän kohti likvidejä sijoituksia. Vuoden 2023 aikana eläkesäätiö Neliapila pienensi kiinteistösijoitusten painoa tämän suunnitelman mukaisesti. Eläkesäätiö Neliapila on vakavarainen ja sen varat ylittivät vastuut selvästi koko vuoden 2023.

Eläkesäätiön hallituksen tulee tehdä strategisen päätöksenteon ja riskienhallinnan osana riski- ja vakavaraisuusarvio, jossa arvioidaan oleellisten riskien vaikutus eläkesäätiön toimintaan ja ne toimenpiteet, jotka ovat aiheellisia arvioinnissa esiin nousseiden riskien hallitsemiseksi. Eläkesäätiön hallitus on osana toimintaansa päivittänyt arvion ajan tasalle vuoden 2023 aikana.

Hallitus seuraa säännöllisesti keskeisten riskien kehittymistä. Hallituksen on vuosittain arvioitava, onko riskienhallinta asianmukaisesti järjestetty ja tarvittaessa ryhdyttävä korjaaviin toimenpiteisiin.

KEHITYSNÄKYMÄT

Sijoitustoiminnan osalta vuosi 2024 on alkanut positiivissa tunnelmissa, joskin keskuspankit varoittavat liian aikaisista koronlaskuodotuksista. Eläkesäätiö Neliapilan sijoitussalkku on alkuvuodesta 2024 on kehittynyt linjassa sijoitusmarkkinoiden kanssa.

Eläkesäätiön toiminnassa ei ole odotettavissa suuria muutoksia lähivuosina. Eläkesäätiön toimintapiiri vähenee ja painopiste siirtyy yhä enemmän lisäeläkkeiden maksamiseen. Eläkesäätiö arvioi säännöllisesti sijoitustensa likviditeettiä erityisesti vastuuvelan pienentyessä tulevina vuosina. Eläkesäätiön tavoitteena on edelleen pienentää epälikvidien sijoitusten suhteellista osuutta tulevina vuosina ja irtautua epälikvideistä sijoituksista hiljalleen niiden erääntyessä.

Eläkesäätiön tutkimuskeskuksen kiinteistökehityshanke Espoon Suomenojalla eteni vuoden 2023 aikana suunnitellusti. Kiinteistökehityshankkeen ensimmäinen asuinrakennusoikeuksien myynti toteutui tammikuussa 2023. Hanke etenee suunnitellusti vuonna 2024 ja seuraavan asuinrakennusoikeuksien myynnin odotetaan toteutuvan vuonna 2025.

Eläkesäätiö on hyvin vakavarainen ja se kykenee hoitamaan tehtävänsä lisäeläkkeiden ja muiden vastuullaan olevien etuisuuksien suorittamisesta myös haasteellisissa markkinaolosuhteissa ja näköpiirissä olevan tulevaisuuden valossa. Tarvittaessa osakkailta voidaan periä vakuutusmaksuja.

Geopoliittisten haasteiden pitkittyminen voi vaikuttaa eläkesäätiön sijoituksiin niiden laajasta hajautuksesta huolimatta. Eläkesäätiö seuraa markkinoiden kehitystä ja ryhtyy tarvittaessa korjaaviin toimenpiteisiin.

Eläkesäätiö Neliapila

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Vakuutustekninen laskelma		
Vakuutusmaksutulo		
Muiden eläkkeiden vakuutusmaksut	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan tuotot	22 796 739,82	14 161 017,46
Korvauskulut		
Muiden eläkkeiden maksetut korvaukset	-12 953 530,09	-12 747 520,33
Muiden eläkkeiden korvausvastuun muutos	<u>-3 446 000,00</u>	<u>1 115 200,00</u>
	-16 399 530,09	-11 632 320,33
Vakuutusmaksuvastuun muutos		
Muut eläkkeet	7 481 658,00	6 118 087,00
Hoitokulut	-403 390,29	-371 980,86
Sijoitustoiminnan kulut	-1 544 628,02	-8 274 803,31
<i>Vakuutustekninen tulos</i>	<i>11 930 849,42</i>	<i>-0,04</i>
Muu kuin vakuutustekninen laskelma		
<i>Ylijäämä (alijäämä) varsinaisesta toiminnasta</i>	<i>11 930 849,42</i>	<i>-0,04</i>
Palautus osakkaille	-11 930 850,00	0,00
<i>Tilikauden ylijäämä (alijäämä)</i>	<i>-0,58</i>	<i>-0,04</i>

Eläkesäätiö Neliapila

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	27 290 167,35	34 012 351,78
Kiinteistösijoitusrahastot	18 180 338,49	24 627 622,30
	<u>45 470 505,84</u>	<u>58 639 974,08</u>
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen		
Osakkaana olevan työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	917 727,82	917 727,82
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	112 727 501,41	109 589 724,18
Kapitalisaatiosopimus	12 524 465,81	6 369 018,51
Pääomarahastot	32 615 096,66	31 414 928,05
	<u>157 867 063,88</u>	<u>147 373 670,74</u>
Sijoitukset yhteensä	204 255 297,54	206 931 372,64
Saamiset		
Muut saamiset	6 616 388,88	2 374 905,96
Muu omaisuus		
Rahat ja pankkisaamiset	3 611 896,15	5 207 338,57
Siirtosaamiset	46 970,77	114 983,13
Vastaavaa yhteensä	214 530 553,34	214 628 600,30
VASTATTAVAA		
Oma pääoma		
Edellisten tilikausien ylijäämä (alijäämä)	16 039 159,92	16 039 159,96
Tilikauden ylijäämä (alijäämä)	-0,58	-0,04
	<u>16 039 159,34</u>	<u>16 039 159,92</u>
Vakuutustekninen vastuuvélka		
Muut eläkkeet		
Vakuutusmaksuvastuu	28 313 400,00	34 748 500,00
Korvausvastuu	117 615 200,00	114 169 200,00
Indeksikorotusvastuu	21 280 045,00	22 326 603,00
	<u>167 208 645,00</u>	<u>171 244 303,00</u>
Velat		
Muut velat	19 351 899,00	27 345 137,38
Siirtovelat	11 930 850,00	0,00
Vastattavaa yhteensä	214 530 553,34	214 628 600,30

Eläkesäätiö Neliapila

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Vakuutusmaksutulo		
Muiden eläkkeiden vakuutusmaksut	0,00	0,00
Korvauskulut		
Muut eläkkeet		
Maksetut eläkkeet	-12 445 484,88	-12 349 248,74
Muut maksut	-508 045,21	-398 271,59
Yhteensä	-12 953 530,09	-12 747 520,33
Hoitokulut		
Palkat ja palkkiot	-1 400,00	0,00
Eläkekulut	0,00	0,00
Muut henkilösivukulut	0,00	0,00
Lakisääteiset maksut		
Finanssivalvonnan valvontamaksu	-6 386,17	-5 681,64
Muut hoitokulut	-395 604,11	-366 299,22
	-403 390,28	-371 980,86
Muihin hoitokuluihin sisältyvät tilintarkastajien palkkiot	-16 060,48	-14 565,35
Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely		
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot sijoituksista osakkaana olevaan työnantajayritykseen		
Osinkotuotot	71 300,00	66 700,00
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Muut tuotot	2 108 959,24	7 783 411,41
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	2 714 253,45	3 915 723,58
Korkotuotot	245 625,59	11 904,74
Muut tuotot	237 698,82	272 508,57
Yhteensä	5 377 837,10	12 050 248,30
Arvon alentumisten palautukset	737 514,70	0,00
Myyntivoitot	16 681 388,02	2 110 769,16
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä	22 796 739,82	14 161 017,46
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista	-378 860,47	-548 859,22
Kulut muista sijoituksista	-71 081,82	-35 552,92
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	0,00	-29 501,54
Yhteensä	-449 942,29	-613 913,68
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	-1 034 202,81	-7 238 598,87
Rakennusten poistot	-60 482,92	-406 611,66
Myyntitappiot	0,00	-15 679,10
Sijoitustoiminnan kulut yhteensä	-1 544 628,02	-8 274 803,31
Sijoitusten nettotuotto tuloslaskelmassa	21 252 111,80	5 886 214,15
Sijoitustoiminnan kuluihin sisältyvät sijoitustoiminnan hoitokulut	-71 081,82	-35 552,92

Eläkesäätiö Neliapila

TASEEN LIITETIEDOT

	31.12.2023		
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
Kiinteistösjoiutukset			
Kiinteistöt	27 290 167,35	27 290 167,35	46 750 000,00
Kiinteistösjoiutusrahastot	18 180 338,49	18 180 338,49	18 261 949,97
	<u>45 470 505,84</u>	<u>45 470 505,84</u>	<u>65 011 949,97</u>
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen			
Työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	917 727,82	917 727,82	1 930 850,00
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	112 727 501,41	112 727 501,41	148 879 612,45
Kapitalisaatiosopimus	12 524 465,81	12 524 465,81	15 337 630,64
Pääomarahastot	32 615 096,66	32 615 096,66	40 041 954,11
	<u>157 867 063,88</u>	<u>157 867 063,88</u>	<u>204 259 197,20</u>
Sijoitukset yhteensä	204 255 297,54	204 255 297,54	271 201 997,17
Arvostuserot yhteensä (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u><u>66 946 700</u></u>

	31.12.2022		
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
Kiinteistösjoiutukset			
Kiinteistöt	34 012 351,78	34 012 351,78	42 800 000,00
Kiinteistösjoiutusrahastot	24 627 622,30	24 627 622,30	28 130 505,14
	<u>58 639 974,08</u>	<u>58 639 974,08</u>	<u>70 930 505,14</u>
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen			
Työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	917 727,82	917 727,82	1 647 950,00
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	109 589 724,18	109 589 724,18	136 709 747,17
Kapitalisaatiosopimus	6 369 018,51	6 369 018,51	8 732 273,82
Pääomarahastot	31 414 928,05	31 414 928,05	37 622 360,20
	<u>147 373 670,74</u>	<u>147 373 670,74</u>	<u>183 064 381,19</u>
Sijoitukset yhteensä	206 931 372,64	206 931 372,64	255 642 836,33
Arvostuserot yhteensä (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u><u>48 711 464</u></u>

Eläkesäätiö Neliapila

TASEEN LIITETIEDOT
MUUT SIIJOITUKSET 31.12.2023

TYÖNANTAJAYRITYKSEN OSAKKEET	Kotipaikka	Osuus osakkeista	Oma pääoma	Tilikauden voitto
Kemira Oyj, 115 000 kpl	Suomi	0,07	1.684,2 milj. euroa	211,3 milj. euroa

	Kotipaikka	Kpl	Kirjanpitoarvo	Markkina-arvo	% käyvistä arvosta
OSAKKEET					
Pohjolan Voima Oy	Suomi	2,00	33,58	33,58	0,00 %
			33,58	33,58	0,00 %

RAHASTOT

NORDEA NORTH AM ENHANCED G	Luxemburg	915 606,86	9 900 000,00	19 677 206,25	13,22 %
OP-AMERIKA INDEKSI-II A	Suomi	41 815,24	8 798 901,45	16 867 013,20	11,33 %
NORDEA2-EM ENHANC EQ-BI EUR	Luxemburg	93 914,35	10 000 000,00	11 256 630,34	7,56 %
EVLI-CORP BOND-B	Suomi	39 712,67	6 956 357,09	9 890 203,21	6,64 %
CAPITAL FOUR INV-EUR B L-A	Luxemburg	68 806,53	8 100 000,00	9 142 612,36	6,14 %
NORDEA2-EUR ENHANC EQ-BI EUR	Luxemburg	59 688,17	6 000 000,00	9 004 365,87	6,05 %
NORDEA2 GL ENHAN EQTY-BI EUR	Luxemburg	36 573,77	5 000 000,00	7 700 632,66	5,17 %
NORDEA 1 EUR HGH YLD-BI-EUR	Luxemburg	182 342,78	3 835 432,23	7 281 567,21	4,89 %
SEB FUND 1-SEB EUR IND-IC EU	Saksa	34 920,74	3 627 586,22	5 430 035,39	3,65 %
NORDEA 1 EMER STARS B-BI EUR	Luxemburg	46 401,32	4 475 824,93	4 475 824,93	3,01 %
FONDITA NORDIC SMALL CAP-A	Suomi	72 826,01	4 111 318,55	4 206 663,39	2,83 %
VANG USDCPBD EUR HGD A	Irlanti	78 535,00	3 896 649,46	4 134 867,75	2,78 %
JPMORGAN GL CORP BOND A EUR	Luxemburg	327 960,13	4 065 976,70	4 086 383,21	2,74 %
NORDEA I US CORP BOND HBI EUR	Luxemburg	398 009,95	4 000 000,00	4 040 278,60	2,71 %
FONDITA EUROPEAN SMALL CAP-A	Suomi	22 297,10	3 971 387,96	3 972 949,29	2,67 %
ESIF-MG EU CRD INV-A EUR A	Luxemburg	42 000,39	3 710 089,90	3 931 908,23	2,64 %
AMUNDI PRI EURO CORP UCITS	Ranska	210 063,00	3 717 065,87	3 848 459,19	2,58 %
ISH USD CORP 0-3YR ESG EURHA	Irlanti	575 047,00	2 837 325,19	2 907 782,66	1,95 %
NORDEA MODERATE YIELD I GROWTH	Suomi	234 080,60	2 522 983,87	2 554 926,51	1,72 %
ISHARES EURO CORP 1-5YR	Irlanti	483 425,00	2 357 454,32	2 453 671,93	1,65 %
DPAM L- BONDS EMK SUTAINAB-F	Luxemburg	14 562,26	2 087 499,97	2 208 657,97	1,48 %
PARETO-NORDIC CORP BD-HEUR	Luxemburg	16 200,51	1 920 089,97	2 017 994,35	1,36 %
STORM FUND II STORM BD-ICEUR	Luxemburg	14 840,83	1 910 059,77	2 013 900,77	1,35 %
EU SENIOR SEC-EU LOAN-IAEUR	Luxemburg	13 814,33	1 590 925,97	1 783 153,72	1,20 %
AMUNDI PRIME EUR GOV UCITS C	Ranska	80 700,00	1 365 957,17	1 424 839,20	0,96 %
JAN HND HRZN EUR HY BO-I2EUR	Luxemburg	8 015,84	1 210 060,13	1 306 020,16	0,88 %
SEB PE OPPORTUNITY FUND III	Saksa	614,85	758 521,11	1 261 030,52	0,85 %
			112 727 467,83	148 879 578,87	100,00 %
Muut osakkeet ja osuudet yhteensä			112 727 501,41	148 879 612,45	100,00 %

Eläkesäätiö Neliapila

TASEEN LIITETIEDOT

Kiinteistösijoitusten muutokset	31.12.2023	31.12.2022
Hankintameno 1.1.	33 798 542,78	9 398 887,89
Lisäykset	1 720 934,77	24 806 266,55
Vähennykset	-8 382 636,28	0,00
Tilikauden poistot	-60 482,92	-406 611,66
Hankintameno 31.12.	<u>27 076 358,35</u>	<u>33 798 542,78</u>
Arvonalentumiset 1.1.	-5 785 920,61	0,00
Tilikauden arvonalentumiset	0,00	-5 785 920,61
Arvonalentumiset 31.12.	<u>-5 785 920,61</u>	<u>-5 785 920,61</u>
Arvonkorotukset 1.1.	5 999 729,61	213 809,00
Lisäykset	0,00	5 785 920,61
Vähennykset	0,00	0,00
Arvonkorotukset 31.12.	<u>5 999 729,61</u>	<u>5 999 729,61</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u><u>27 290 167,35</u></u>	<u><u>34 012 351,78</u></u>

Muut taloudelliset vastuut, joita ei ole merkitty taseeseen

Kiinteistöinvestoinnit

Vuosina 2012-2023 on tehty remonteja, joiden osalta eläkesäätiö on velvollinen tarkistamaan tekemiään arvonlisäverovähennyksiä. Viimeinen tarkistusvuosi on 2032.

	31.12.2023	31.12.2022
Vastuun enimmäismäärä	202 982,69	232 707,08
Sitoumukset pääomarahastosijoituksiin	31.12.2023	31.12.2022
Kokonaissitoumukset rahastosijoituksiin yhteensä	54 231 149,00	54 287 544,00
Sitoumuksista maksettu yhteensä	48 921 965,41	46 429 041,15
Jäljellä olevat sitoumukset yhteensä	5 309 183,59	7 858 502,85
Pääomarahastosijoituksiin tehdyt arvonalennukset	0,00	0,00
Pääomarahastosijoituksista tehdyt arvonalennusten palautukset	0,00	0,00
Oma pääoma	31.12.2023	31.12.2022
Edellisten tilikausien ylijäämä	16 039 159,92	16 039 159,96
Tilikauden ylijäämä	-0,58	-0,04
Oma pääoma yhteensä	<u><u>16 039 159,34</u></u>	<u><u>16 039 159,92</u></u>
Vastuovelka	31.12.2023	31.12.2022
Muut eläkkeet		
Vakuutusmaksuvastuu	28 313 400,00	34 748 500,00
Korvausvastuu	117 615 200,00	114 169 200,00
Indeksikorotusvastuu	21 280 045,00	22 326 603,00
	<u><u>167 208 645,00</u></u>	<u><u>171 244 303,00</u></u>

ELÄKESÄÄTIÖ NELIAPILA

RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Riskiennhallinnan tavoitteena on estää säätiötä uhkaavien riskien toteutuminen, turvata toiminnan jatkuvuus ja minimoida mahdollisen taloudellisen menetyksen suuruus. Lisäksi tavoitteena on mahdollistaa riskinoton rajojen asettaminen siten, että toiminnan riskitason hallitulla lisäämisellä on mahdollista parantaa toiminnan tulosta. Säätiötä uhkaavat riskit liittyvät vakuutustoiminnan riskeihin, sijoitustoiminnan riskeihin sekä operatiivisiin riskeihin. Riskienhallinnan keinoja ovat hallituksen hyväksymät suunnitelmat sekä toimitusjohtajan, eläkesäätiön vakuutusmatemaatikon, kirjanpidon, sijoitustoiminnan ja omaisuuden hoidon raportit ja tilastot.

Lainsäädäntö edellyttää, että eläkesäätiön hallituksen tulee tehdä strategisen päätöksenteon ja riskienhallinnan osana oma riski- ja vakavaraisuusarvio, jossa arvioidaan oleellisten riskien vaikutus eläkesäätiön toimintaan ja ne toimenpiteet, jotka ovat aiheellisia arvioinnissa esiin nousseiden riskien hallitsemiseksi. Eläkesäätiön hallitus on osana toimintaansa päivittänyt arvion ajan tasalle vuoden 2023 aikana.

Vakuutustekniset riskit ja niiden hallinta

Vakuutustekniset riskit liittyvät siihen, miten vastuuvetka riittää eläkesäätiön sääntöjen mukaisista etuuksista aiheutuvien korvausten maksamiseen ja millaisia heilahteluja korvausten maksamisesta ja vastuuvetkankattamisesta aiheutuu kannatusmaksutasoon.

Eläkesäätiön sääntöjen mukaiset karttuneet etuudet ovat rahastoitu ja ne ovat kokonaisuudessaan eläkesäätiön vastuulla. Karttuneeseen etuuteen perustuvaa rahastoa täydennetään tarvittaessa työkyvyttömyys- tai perhe-eläkkeen alkaessa.

Eläkesäätiön lisäeläketurva sisältää vanhuus-, työkyvyttömyys- ja perhe-eläke-edun sekä hautausavustuksen.

Eläkesäätiö on suljettu. Tilinpäätöshetkellä 31.12.2023 on 20 vakuutettua (9 työsuhteessa olevaa ja 11 vapaakirjan saanutta) ja 1 485 etuudensaaajaa.

Eläkesäätiön vastuuvetka tilinpäätöshetkellä jakautuu seuraavasti:

	(M€)
Korvausvastuu	117,6
Vakuutusmaksuvastuu (ilman indeksikorotusvastuuta)	28,3
Indeksikorotusvastuu	21,3
Yhteensä	167,2

Vastuuvetka on luonteeltaan pitkäkestoista, eläkesäätiön varsinaisesta vastuuvetelasta kolmannes eräännyttävä maksettavaksi yli 10 vuoden kuluttua. Vastuuvetka on eläkesäätiön kannan rakenteen vuoksi aleneva.

Vakuutustekniset riskit

Eläkesäätiön merkittävimmät vakuutustekniset riskit liittyvät vakuutettujen elinikään, eläkkeiden alkavuuteen ja etuuksien tasoon. Mikäli vakuutettujen keskimääräinen elinikä poikkeaa laskuperusteiden mukaisesta oletuksesta, tulevat vanhuuseläke- ja perhe-eläkekorvaukset poikkeamaan eläkesäätiön rahoituksesta määrästään. Eläkesäätiö noudattaa vastuvelan laskennassa TyEL:n nykyisiä oletuksia kuolevuudesta. Oletusten mukaisesti eläkesäätiön vastuvelka vastaa viimeisimpiä väestötason tilastotietoja ja siten ajantasaisinta arviota tulevasta eliniän kehityksestä.

Aktiivivakuutettujen ansiotasossa tapahtuvat heilahdukset vaikuttavat etuuksien perusteena olevaan eläkepalkkaan. Etenkin työuran viimeisiin vuosiin kohdistuvan ansiotason voimakkaan kasvun seurauksena etuudet voivat muodostua ennakoitua korkeammiksi.

Määräaikaisella eläkkeellä olevien lakisääteisten vähentäjien laskennan tarkentuminen voi aiheuttaa elinikäisten lisäeläke-etuuksien tason kasvua, jolloin vastuvelka kasvaa.

Eläkesäätiön etuudet on sidottu työeläkeindeksiin. Vuosittainen työeläkeindeksin kasvu aiheuttaa eläkkeensaajien vastuvelan kasvua, joka voi yksittäisinä vuosina olla poikkeavan suurta.

Lisäksi uusien työkyvyttömyyseläkkeiden keskimääräistä suurempi määrä voi kasvattaa vastuvelkaa, koska tuleviin työkyvyttömyyseläkkeisiin varautuminen perustuu keskimääräiseen työkyvyttömyyseläkkeiden alkavuuteen.

Vakuutusteknisten riskien hallinta

Eläkesäätiö noudattaa vastuvelkaa laskettaessa Finanssivalvonnan määräyksen (Dnro FIVA 15/01.00/2021) mukaisia laskuperusteita ja niiden liitteenä olevia ohjeellisia kaavoja muutamien vastuvelan laskentaa tarkentavien poikkeuksin. Vastuvelan laskennassa sovellettava laskuperustekorko on 2,5 prosenttia. Tämä on turvaavampi kuin ko. Finanssivalvonnan määräyksen mukainen enimmäiskorko 3,1 prosenttia vuonna 2023.

Eläkesäätiö on varautunut tuleviin indeksikorotuksiin ja laskuperustemuutoksiin indeksikorotusvastuun avulla. Indeksikorotusvastuun määrä on 21,3 miljoonaa euroa, mikä on 14,6 prosenttia varsinaisen vastuvelan määrästä. Vuoden 2023 vastuvelassa huomioitu vuodenvaihteessa 2023–2024 etuuksiin annettava indeksikorotus oli pääoma-arvoltaan 7,7 miljoonaa euroa, mikä oli 5,3 prosenttia varsinaisesta vastuvelasta.

Eläkesäätiö voi käyttää omaa pääomaa ja arvostuseroja puskurina kannatusmaksutason heilahtelulle. Tilinpäätöshetkellä omaa pääomaa ja arvostuseroja on yhteensä 64 miljoonaa euroa, mikä on lähes 44 prosenttia varsinaisen vastuvelan määrästä.

Sijoitustoiminnan riskit ja niiden hallinta

Eläkesäätiön tulee huolehtia omalla vastuullaan olevien nykyisten ja tulevien eläkkeiden maksukyvyistä, minkä vuoksi sijoitustoiminta on järjestettävä tuottavasti ja turvaavasti. Eläkesäätiön sijoitustoiminnassa tulee ottaa huomioon ennustettu edunsaajien määrän väheneminen, vastuiden pieneneminen ja olemassa oleva ylikate, jota saatetaan tulevaisuudessa purkaa takaisin eläkesäätiön vastuulliselle yhtiölle eli Kemira Oyj:lle. Vaikka ylikate mahdollistaisi matalamman riskinoton ja alhaisemman tuoton eläkkeiden maksun näkökulmasta, on eläkesäätiön varat Kemira Oyj:n näkökulmasta sijoitettava myös tuottavasti, ei ainoastaan turvaavasti. Eläkesäätiö Neliapila on hakenut ylikatteen palautusta Finanssivalvonnalta alkuvuodesta 2024.

Linjapäätökset sijoituksista tekee eläkesäätiön hallitus. Sijoituspäätösten käytännön toteuttamisesta vastaa hallituksen antamien ohjeiden ja sijoitussuunnitelman mukaisesti hallituksen asettama sijoitustoimikunta. Sijoitustoimikunta seuraa sijoituksia kuukausittain ja hallitukselle sijoituksista raportoidaan noin kolmen kuukauden välein tai hallituksen niin halutessa useammin. Varojen sijoittamisessa käytetään myös ulkopuolisia varainhoitajia. Mahdolliset omaisuudenhoitosopimukset hyväksytään eläkesäätiön hallituksessa. Sopimukseen sisällytetään yksityiskohtainen salkkuallokaatio sekä vertailuindeksit. Vuonna 2023 Eläkesäätiö Neliapila otti käyttöön korkojen omaisuudenhoitosopimuksen CapMan Wealth Servicesin osalta. Omaisuudenhoitosopimus on suuruudeltaan noin 30 miljoonaa euroa.

Eläkesäätiön sijoitustoiminnan riskeihin kuuluu markkina-, likviditeetti-, luotto-, kate- sekä keskittämiskit. Olennaisena näistä voidaan pitää markkinariskiä. Rahoitusmarkkinoiden syklisistä vaihteluista johtuvaa markkinariskiä hallitaan huolehtimalla sijoitussalkun riittävästä hajauttamisesta ja seuraamalla salkkujen riskiä value at risk -menetelmällä. Lisäksi otetaan huomioon sijoitustoiminnasta aiheutuvat vastapuoli- ja likviditeettiriskit.

Sijoituskannan rakenne (%) omaisuuden markkina-arvolla 31.12.2023 yht. 267 850 231 euroa on:

Kiinteistörahastot	15 %
Suorat kiinteistöinvestoinnit	12 %
Osakkeet ja osakerahastot	30 %
Korkorahastot	28 %
Rahamarkkinarahasto ja pankkitilit	5 %
Muut	10 %
Yhteensä	100,0 %

Sijoituksista tehdyn riskikartoituksen mukaan (VaR, suurin odotettu tappio) todennäköisyys yli 28 M€:n tappioon sijoitustoiminnassa on 5,0 % ja 38 M€:n tappioon on 1,0 %. Salkun 12 kuukauden volatiliiteetti 31.12.2023 oli 5,5 %.

Operatiiviset riskit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan eläkesäätiön sisäisten prosessien tai yllättävien ulkoisten tapahtumien aiheuttaman virheellisen toiminnan tuottamaa tappionvaaraa, toiminnan jatkuvuuden vaarantamista tai eläkesäätiön kohdistuvan maineen ja/tai luottamuksen vähenemistä. Operatiiviset riskit hallitaan osana normaalin toiminnan johtamista. Myös lainsäädännön noudattamatta jättäminen voi aiheuttaa operatiivista riskiä.

Euroopan komission DORA-asetuksen (Digital Operational Resilience Act) mukaisen sääntelyn soveltaminen alkaa 17. tammikuuta 2025. Digitaalinen häiriönsietokyky tarkoittaa organisaation kykyä jatkaa toimintaansa heikentyneenä mahdollisen kyberhyökkäyksen seurauksena. Riskejä on pyrittävä hallitsemaan tehokkaasti ja kattavasti sekä eläkesäätiön on valvottava DORAn toteutumista. Eläkesäätiö valmistautuu DORA-asetuksen mukaisiin toimenpiteisiin vuoden 2024 aikana.

Pääosa operatiiviseen toimintaan liittyvistä riskeistä hallitaan eläkesäätiön normaalin toiminnan johtamisen osana. Eläkesäätiön perustehtävän hoitamisen kannalta vahingollisimpia operatiivisia riskejä ovat virheet ja häiriöt, jotka aiheuttaisivat ongelmia eläkkeiden laskemiseen ja maksamiseen. Eläkesäätiö on ulkoistanut toimitusjohtajapalvelun, kirjanpito- ja eläkkeiden laskemiseen ja maksamiseen liittyvät toiminnot Mandatum Life Palvelut Oy:öön. Näihin edellä mainittuihin toimintoihin liittyvät eläkesäätiön

operatiiviset riskit ovat samat kuin palveluntuottajalla. Muiden operatiivisten riskien hallinnasta on huolehdittu henkilöstön osaamisen varmistamisella, järjestämällä tarpeellista koulutusta, sekä erilaisilla toiminta- ja menettelytavoilla mm. eläkesäätiön säännöt, valmiussuunnitelma sekä sijoitusten salkunhoidon osittainen ulkoistaminen.

Informaation oikeellisuutta pyritään varmistamaan riittävän reaaliaikaisella ja tiheällä raportoinnilla sekä säännöllisillä täsmäytysrutiineilla. Väärinkäytösriskit pyritään estämään välttämällä vaarallisia työyhdistelmiä, sisäisillä toimintaohjeilla, kirjallisilla valtuutuksilla ja kaupankäynnin jatkuvalla seurannalla.

Eläkesäätiöllä ei ole omaa henkilökuntaa. Hallituksen jäsenet ja sijoitusvaltuutettu ovat Kemiran palveluksessa ja he hoitavat tehtäviään oman toimensa ohella. Eläkesäätiön hallituksen jäsenillä on vastuuvakuutus.

Eläkesäätiö Neliapila

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Sijoitusten arvostamisperiaatteet taseessa

Kiinteistösijoitukset

Kiinteistöt on arvostettu taseessa EVL:n mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä tai ne on kirjattu alimpaan käypään arvoon.

Rahoitusmarkkinavälineet

Joukkovelkakirjalainat ja talletukset on arvostettu taseessa hankintahintaan, kuitenkin korkeintaan todennäköiseen luovutushintaan.

Muut sijoitukset

Muihin sijoituksiin sisältyvät osakkeet ja osuudet on arvostettu hankintahintaan, kuitenkin korkeintaan todennäköiseen luovutushintaan.

Sijoitusten käypien arvojen määrittelymenetelmät

Kiinteistöt

Suorista kiinteistösijoituksista teetetään arviokirjat 5 vuoden välein tai tiheämmin, jos on tarvetta olettaa että arvot ovat olennaisesti muuttuneet. Kiinteistöjen markkina-arvoina käytetään näiden arviokirjojen mukaisia arvoja, jotka kiinteistöllä on nykyisen käytön mukaisesti.

Muut sijoitukset

Osakkeiden arvo perustuu Helsingin Pörssin viimeisen pörssipäivän (31.12.2023) päätöskurssiin.

Sijoitusrahasto-osuuksien sekä kapitalisaatiosopimuksen käyvät arvot perustuvat tilinpäätöspäivän markkina-arvoon.

Pääomarahastojen arvonmäärityksessä käytetään tilinpäätöshetkellä viimeisintä saatavilla olevaa markkina-arvoa, joka on saatu pääomarahastoyhtiöltä.

Talletukset arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon.

Rahoitusmarkkinavälineet

Joukkovelkakirjalainojen käypä arvo perustuu luottolaitosten ilmoittamaan tilinpäätöspäivän markkina-arvoon.

Vapaaehtoisista lisäeduista aiheutuvan eläkevastuun laskuperustekorkokanta

Eläkevastuu on laskettu käyttäen laskuperustekorkokantana 2,5 %.

Eläkesäätiö Neliapila**TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITTAMINEN**

Helsinki, 2. päivänä huhtikuuta 2024

Petri Castrén
puheenjohtaja

Eeva Salonen

Pauliina Paatelma

Juha Outila

Paula Outila

Katriina Hyvönen
toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki 12. päivänä huhtikuuta 2024

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö

Mikko Rytilahti
KHT

Eläkesäätiö Neliapila

LUETTELO KIRJANPIDOISTA JA AINEISTOISTA

SÄILYTYSTAPA

Pää- ja päiväkirja		sähköisesti .pdf-tiedostona
Tilinpäätös ja toimintakertomus		sähköisesti .pdf-tiedostona
Tuloslaskelman ja taseen erittelyt		sähköisesti .pdf-tiedostona
Pankkitositteet	tositelaji 15	sähköisesti .pdf-tiedostona
Excel-muistiotositteet	tositelaji 77	sähköisesti .pdf-tiedostona
Aico-muistiotositteet	tositelaji 55	sähköisesti tiedostomuodossa
Aico-peruuntuvat tositteet	tositelaji 60	sähköisesti tiedostomuodossa
Aico-peruvat tositteet	tositelaji 69	sähköisesti tiedostomuodossa
WSS-arvopaperikaupan tositteet	tositelaji 81	sähköisesti .pdf-tiedostona
Muistiotositteet, sijoitustoiminnan jaksotukset	tositelaji 90	sähköisesti .pdf-tiedostona
Sijoitustoiminnan jaksotusten vastaviennit	tositelaji 99	sähköisesti .pdf-tiedostona

Eläkesäätiön kirjanpito on tehty Intime Plus- kirjanpitojärjestelmässä.

Muistiotositteiden laadintaa varten on otettu käyttöön Aico-sovellus 1.11.2023 alkaen.

Ostolaskujen sähköinen kierto on hoidettu MediusFlow-järjestelmässä. Maksuliikejärjestelmä on Nomentia.

Sijoituskirjanpidon järjestelmänä on Wall Street Suite.

Tositteet säilytetään kuusi (6) vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

Kirjanpito kirjat säilytetään kymmenen (10) vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10).

Sähköisen arkiston säilytys:

Mandatum Life Palvelut Oy

Bulevardi 56, Helsinki

MAJ PAULIINA PAATELMA

52db5316-7047-475e-b110-579965ada27a - 2024-04-02 10:19:41 UTC +03:00
BankID / MobileID - 09c20c08-a7a6-4599-97a6-d3d71927b99c - FI

EEVA MAIJA SALONEN

4595df78-895d-428b-8ff4-e9caa793e6fd - 2024-04-02 10:41:46 UTC +03:00
BankID / MobileID - 50a668a9-6d02-4ad8-899c-bf6e115fd1d3 - FI

Juha Kyösti Outila

bb0c06ee-67e3-479c-a269-3c1d3a672de8 - 2024-04-02 10:41:50 UTC +03:00
BankID / MobileID - 7cd2c792-57db-4708-bb79-dcde4e0ad4c8 - FI

Laura Katriina Hyvönen

03d1e6c8-9f07-49e9-9ca8-64f6ad545b92 - 2024-04-02 10:42:23 UTC +03:00
BankID / MobileID - 87367bcf-5e9a-4b22-bcb9-7a29c0ebcd3a - FI

PAULA KATARIINA OUTILA

332f3a0c-bd1b-4a4a-b3e0-35d65ad018fe - 2024-04-02 10:42:41 UTC +03:00
BankID / MobileID - 2d85b0c2-1b26-453d-a47a-26fdac37803f - FI

PETRI EERO CASTREN

98b0d70e-18f1-4827-bc7e-f796cbfa3a3e - 2024-04-02 10:43:41 UTC +03:00
BankID / MobileID - 02e5ea00-2415-4b38-b63c-c8fb977f9247 - FI

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmateckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 20 pages before this page

Tämä asiakirja sisältää 20 sivua ennen tätä sivua

Detta dokument innehåller 20 sidor före denna sida

Dokumentet inneholder 20 sider før denne siden

Dette dokument indeholder 20 sider før denne side

authority to sign

asemavaltuus

ställningsfullmakt

autoritet til å signere

myndighed til at underskrive

representative

nimenkirjoitusoikeus

firmateckningsrätt

representant

repræsentant

custodial

huoltaja/edunvalvoja

förvaltare

foresatte/verge

frihedsberøvende