

Nordean eläkesätiö

**Tilinpäätös ja toimintakertomus
31.12.2023**

Y-tunnus 0201436-9

Nordean eläkesäätiö

SISÄLLYSLUETTELO

Sivut

Toimintakertomus tilikaudelta 1.1. - 31.12.2023

1 - 8

TILINPÄÄTÖS

Tuloslaskelma

1

Tase

2

Rahoituslaskelma

3

Tuloslaskelman liitetiedot

4

Taseen liitetiedot

5 - 6

Riskit ja riskienhallinta

7 - 10

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

11

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitus

12

Tilinpäätösmerkintä

12

Luettelo kirjanpidoista ja kirjanpitoaineiston lajeista

13

YLEISTÄ

Kertomusvuosi oli eläkesäätiön 66. toimintavuosi. Eläkesäätiö on toiminut kertomusvuoden ajan vakuutettujen henkilöiden lisäeläketurvasta vastaavana lisäeläkesäätiönä.

Toimintavuoden keskeisenä teemana oli talousnäkömien seuranta ja niiden vaikutukset eläkesäätiöön.

Eläkesäätiössä vakuutetut ja osakkaat

Eläkesäätiössä vakuutettuina ovat sääntöjen mukaan ne

- KOP-jaoksen henkilöt, jotka olivat vakuutettuina Kansallis-Osake-Pankin eläkesäätiön A-osastossa ennen eläkesäätiön sulkemista 1.7.1991 ja
- SYP-jaoksen vakuutetut, joiden työsuhte osakkaan palveluksessa on alkanut ennen eläkekassan sulkemista 1.1.1992 ja
- 30.6.2015 eläkesäätiön vastuulle siirretyt Nordea Pankki Suomi Oyj:n sekä Nordea Bank AB (publ.), Suomen sivuliikkeen Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:stä takaisin ostamat ryhmäeläkevakuutukset ja
- Sopimusperusteiset lisäeläkkeet, joka jaos perustettiin eläkesäätiöön 1.7.2015. Jaoksen lisäeläketurva perustuu eläkesäätiön säännöissä mainittujen osakkaiden, näiden edeltäjäyhtiöiden tai edeltäjäyhtiöiden kanssa samaan konserniin kuuluneiden osakkaiden ja ko. osakkaiden palveluksessa olevien tai olleiden työntekijöiden tai työntekijäryhmien välisiin sopimuksiin ja
- Nordea Pankki Suomi Oyj:n, Nordea Bank AB (publ.), Suomen sivuliikkeen sekä Nordea Rahoitus Suomi Oy:n taseissa olleet eläkkeet ja eläkelupaukset sekä hautausavustusvapaakirjat 1.11.2015 alkaen.
- Lakimuutoksen 31.12.2016 vuoksi eläkesäätiön vastuulle siirretyt rekisteröidyn lisäeläkkeen (TEL-L) piiriin kuuluvien henkilöiden lisäeläketurvan karttuma ja hautausavustus 1.1.2017 alkaen. Rekisteröidyn lisäeläkkeen piiriin kuuluvat ne Suomen Työväen Säästöpankista vuonna 1994 edeltäjäpankkeihin siirtyneet henkilöt, joiden yhdenjaksoinen työsuhte on jatkunut siirtohetkestä alkaen.

SYP-jaoksessa jatketaan Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:stä 30.12.2013 takaisinostettujen, Merita Oyj:n eläkekassasta ennen 30.12.1998 myönnettyjen vanhuus- ja perhe-eläkkeiden tai ennen 30.12.1998 annettuihin vapaakirjoihin perustuvien eläkkeiden ja etuuksien suorittamista niihin oikeutetuille ja heidän edunsaajilleen. Eläkkeet ja etuudet määräytyvät Merita Oyj:n eläkekassan ennen 30.12.1998 voimassa olleiden sääntöjen mukaisesti.

Eläkesäätiön osakkaina ovat Nordea Bank Oyj, Nordea Henkivakuutus Suomi Oy, Nordea Funds Oy, Nordea Rahoitus Suomi Oy, Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj sekä Ruotsissa rekisteröidyn Nordea Investment Management AB:n Suomen sivuliike.

Sääntömuutokset

Eläkesäätiön sääntöjä muutettiin vuonna 2022, koska lisäeläkelaitoslakien kokonaisuudistus tuli voimaan 1.1.2022 alkaen. Finanssivalvonta hyväksyi 21.2.2023 antamallaan päätöksellään FIVA/2022/1239 muutetut säännöt, joka päätöksen mukaisesti tulivat voimaan 21.2.2023 alkaen.

ELÄKKEIDEN INDEKSIKOROTUKSET

Eläkesäätiön eläkkeet tarkistetaan kalenterivuositain työeläkeindeksillä. Maksussa olevien eläkkeiden euromäärä korotettiin 1.1.2024 alkaen työeläkeindeksin mukaisesti 5,67 %. Vastaava korotus 1.1.2023 alkaen oli 6,80 %.

HALLINTO

Hallitus

Eläkesäätiön hallituksen kolmivuotiskausi päättyi 31.12.2023. Hallituksessa tilikauden aikana toimivat edustajat:

Osakkaan edustajat

| Varsinaiset jäsenet | Henkilökohtaiset varajäsenet |
|---------------------|------------------------------|
|---------------------|------------------------------|

Lauri Hallberg (puheenjohtaja)

Elina Lampinen

Sakari Wuolijoki

Aleksi Lehtonen 5.6.2023 asti

Christian Kofoed

Jani Eloranta

| Vakuutettujen edustajat | Henkilökohtaiset varajäsenet |
|-------------------------|------------------------------|
|-------------------------|------------------------------|

Tarja Furuholm (varapuheenjohtaja)

Minna Merilampi

Anne Matero

Anne Vanamo-Peltoranta

Mika Pikkarainen

Juha Seljavaara

Eläkesäätiön hallituksen uusi kolmivuotiskausijalle 1.1.2024-31.12.2026. Hallituksessa toimivat edustajat:

Osakkaan edustajat

| Varsinaiset jäsenet | Ryhmäkohtainen varajäsen |
|---------------------|--------------------------|
|---------------------|--------------------------|

Lauri Hallberg (puheenjohtaja)

Sakari Wuolijoki

Elina Lampinen

Christian Kofoed

| Vakuutettujen edustajat | Ryhmäkohtainen varajäsen |
|-------------------------|--------------------------|
|-------------------------|--------------------------|

Tarja Furuholm (varapuheenjohtaja)

Anne Matero

Juha Seljavaara

Mika Pikkarainen

Hallitus kokoontui kertomusvuoden aikana neljätoista (14) kertaa.

Toimitusjohtaja ja henkilöstö

Eläkesäätiön toimitusjohtajana toimi Katriina Hyvönen ja hallituksen kokousten sihteerinä toimi Kristian Suominen 1.9.2023 alkaen Mandatum Life Palvelut Oy:sta. Hallituksen puheenjohtaja Hallberg on työsuhteessa Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:hyn ja muut hallituksen jäsenet ovat työsuhteessa Nordea Bank Oyj:hin.

Eläkesäätiön palveluksessa ei ole henkilökuntaa.

Vakuutusmatemaatikko

Eläkesäätiön vakuutusmatemaatikkona toimi Tuomas Marttila, SHV, Mandatum Life Palvelut Oy:sta.

Keskeiset toiminnot

Eläkesäätiön hallitus on ulkoistanut riskienhallintatoiminnon ja sisäisen tarkastuksen KPMG:lle. Riskienhallintatoiminnon suorittajana toimi Tuomas Ilveskoski ja sisäisenä tarkastajana Harri Leppiniemi.

Tilintarkastajat

Eläkesäätiön nimeämänä tilintarkastusyhteisönä toimi PricewaterhouseCoopers Oy.

Vakuutetut

Eläkesäätiössä vakuutettuihin kuuluivat jatkuvassa työsuhteessa olevia TyEL-vakuutettuja seuraavasti:

| VAKUUTETUT | |
|-----------------|-------|
| 31.12.2022 | 1 174 |
| 31.12.2023 | 1 069 |
| <u>Vähennys</u> | 105 |

Vakuutettujen henkilöiden määrä 31.12.2023 (2022) jakaantuu seuraavasti: SYP-jaos 576 (636) henkilöä, KOP-jaos 441 (482) henkilöä sekä 52 (56) eläkesäätiön vastuulle 1.1.2017 alkaen siirrettyjä rekisteröidyn lisäeläkkeen (TEL-L) piiriin kuuluvia henkilöitä.

Eläkehakemukset

Kertomusvuonna myönnettiin

- 312 vanhuuseläkettä
- 18 työkyvyttömyys- ja osatyökyvyttömyyseläkettä
- 38 perhe-eläkettä

Lukuihin sisältyvät käsitellyt eläkehakemukset, joissa eläkesäätiön osuutta ei ole jäänyt maksettavaksi.

Eläkesäätiön maksamat eläkkeet, eläkkeiden indeksikorotukset sekä varsinaisen vastuun muutos ja muut kulut katettiin sijoitusomaisuuden tuotoilla ja indeksikorotusvastuuta purkamalla. Eläkesäätiön osakkaat eivät joutuneet maksamaan vakuutusmaksuja kulujen kattamiseksi.

VASTUUVELAN KATE

Eläkesäätiön vastuuvelka oli kertomusvuoden aikana kokonaan katettu.

| Vastuuvelan ja muiden velkojen katteena oli säätiöllä omaisuutta katearvoltaan seuraavasti: | |
|---|--------------------|
| Omaisuuslaji | Katearvo (€) |
| Joukkovelkakirjalainat | 234 563 502 |
| Sijoitusrahasto-osuudet | 244 951 859 |
| Kiinteistöosakkeet | 124 000 000 |
| Pankkisaamiset | 10 915 505 |
| Siirto- ja muut saamiset ja velat | 2 662 852 |
| OMAISUUTTA YHTEENSÄ | 617 093 719 |
| Katteena oleva omaisuus | 617 093 719 |
| Vastuuvelka | 543 167 775 |
| EROTUS | 73 925 944 |

RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Laissa Eläkesäätiöistä- ja eläkekassoista (947/2021) annetun mukaisesti 3 luvun 8 §:n mukaan Eläkesäätiöllä on oltava tehokas riskienhallintatoiminto, joka on oikeassa suhteessa eläkesäätiön kokoon ja organisaatioon sekä eläkesäätiön toiminnan kokoon, luonteeseen, laajuuteen ja monitahoisuuteen sekä riippumaton riskiä ottavista toiminnoista. Riskienhallintatoiminnosta vastaavien tulee Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti olla hyvämaineisia ja heillä on oltava riittävä pätevyys ja kokemus tehtävän hoitamiseen. Riskienhallintatoiminnon on edistettävä riskienhallintajärjestelmän toimintaa. Riskienhallinnan järjestämisessä on otettava huomioon kaikki olennaiset lisäeläkelaitoksen toimintaan vaikuttavat sisäiset ja ulkoiset sekä ulkoistettujen toimintojen riskit.

Hallituksen tulee määrittää riskinottohalukkuus ja -kyky sekä vahvistaa kirjalliset riskienhallinnan järjestämistä koskevat periaatteet. Hallitus vastaa, että riskienhallinnan järjestämistä koskevia periaatteita noudatetaan lisäeläkelaitoksessa ja sen ulkoistamisissa palveluissa.

Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan tavoitteena on ehkäistä eläkesäätiötä uhkaavien riskien toteutuminen, turvata toiminnan jatkuvuus lakisääteisen tehtävien osalta sekä minimoida mahdollisen taloudellisen menetyksen suuruus. Lisäksi tavoitteena on mahdollistaa riskinoton rajojen asettaminen siten, että toiminnan riskitason hallitulla lisäämisellä on mahdollista parantaa ja hallita toimintaa.

Eläkesäätiötä uhkaavat riskit liittyvät sijoitustoiminnan riskeihin, operatiivisiin riskeihin ja vakuutustoiminnan riskeihin.

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

Eläkesäätiön hallitus laatii vuosittain strategisen päätöksenteon ja riskienhallinnan osana riskienarvioinnin (ORA), jossa arvioidaan oleellisten riskien vaikutus eläkesäätiön toimintaan ja ne toimenpiteet, jotka ovat aiheellisia arvioinnissa esiin nousseiden riskien hallitsemiseksi. Yhteenveto ja johtopäätökset arvioinnista toimitetaan Finanssivalvonnalle. Mikäli eläkesäätiön riskit merkittävästi muuttuvat, on arviota päivitettävä viipymättä.

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

SIJOITUSTOIMINTA

Markkinavuosi 2023 oli talouden kohtaamista haasteista huolimatta tapahtumarikas ja sijoittajille varsin positiivinen. Alkuvuoden pankkikriisistä sekä myöhemmin alkaneista geopolittisistä haasteista huolimatta keskeiset osakemarkkina- sekä korkoindeksit päätyivät tuntuvaan nousuun ja jopa joukkovelkakirjalainojen tuotot päätyivät positiivisiksi kahden edellisen tappiovuoden jälkeen. Vuoden aikana keskeisiä markkinoiden teemoja olivat erityisesti inflaatio, ja korot sekä markkinoita heilutti kasvava innostus tekoälyn mahdollisista kasvuvaikutuksista, mikä puolestaan johti suurten teknologiaosakkeiden merkittävään ylituottoon.

Vuonna 2022 aloitetut koronnostot jatkuivat vuoteen 2023, ja kiristyvän rahapolitiikan tehokkuudesta alkoi näkyä merkkejä. Sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa inflaation nousuvauhti hidastui, vaikka se pysyikin edelleen keskuspankkien tavoitteiden yläpuolella. Kesästä lähtien näkymä korkojen pysymisestä korkeammalla odotettua pidempään aiheutti suuren joukkovelkakirjalainojen myyntiaallon, mikä nosti 10 vuoden valtionlainan tuoton hetkeksi yli 5 %, ensimmäistä kertaa finanssikriisin jälkeen.

Eläkesäätiön kestävyysriskeissä on huomioitu sijoitusten vaikutukset ympäristöön ja ihmisoikeuksiin sekä yritysten hallintoon liittyvät kysymykset. Varainhoitajan tulee ottaa huomioon sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin niiden tuotteiden osalta, jotka kuuluvat kestävyyttä edistäviin tuotteisiin sekä julkaista verkkosivustollaan ilmoitus asianmukaisen huolellisuuden toimintaperiaatteista näiden vaikutusten osalta ja ylläpitää kyseistä ilmoitusta. Sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin otetaan huomioon varainhoitajan välityksellä, joka julkaisee ja ylläpitää omalla verkkosivullaan asianmukaiset huolellisuuden toimintaperiaatteet näiden vaikutusten osalta. Eläkesäätiö edellyttää, että sen käyttämällä varallisuudenhoitajalla on valmius sijoitustoiminnan hoitamiseen YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (United Nations Principles for Responsible Investments, UNPRI) mukaisesti. Tämän lisäksi varainhoitajan on seulottava rahastot vuositason normirikkomusten osalta. Sijoitustoiminnassa varainhoitajan tulee ottaa huomioon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukainen taloudellinen, sosiaalinen ja ympäristövastuu (ESG). Varainhoitaja raportoi eläkesäätiölle kuukausittain vastuullisen sijoittamisen raportin varallisuusraportin yhteydessä sekä kaksi kertaa vuodessa kestäviä taloudellisia toimintoja koskevan SFDR-raportin EU standardien mukaisesti sisältäen PAI (Principle adverse impact) -ilmoituksen. Eläkesäätiö ei sijoita varojaan vastuullisuuden periaatteiden vastaisesti. Sijoitustoiminnan onnistumisesta ei seuraa palkitsemista. Sijoitustoiminnan palkkiot on sovittu varainhoitajan kanssa täyden valtakirjan salkunhoitosopimuksessa. Eläkesäätiö on saanut varainhoitajalta regulaation edellyttämät raportit vastuullisen sijoittamisen toteutumisesta.

Eläkesäätiö ei ole kertomusvuonna sijoittanut suoriin osakkeisiin, joiden perusteella Eläkesäätiöllä olisi oikeutta käyttää osakkeenomistajan oikeuksia. Tätä koskeva osakkeenomistajan oikeuksien käyttöä koskeva selvitys on julkaisu Nordea- konsernin internet- sivuilla osoitteessa www.nordea.com.

Eläkesäätiö seurasi vakavaraisuuden kehittymistä tiheästi lähes kuukausittain ja tiedotti osakkaitaan vakavaraisuuden kehityksestä sekä mahdollisista toimenpiteistä eri tilanteissa. Eläkesäätiön vastuut ovat pitkäaikaiset ja merkittäviä muutoksia allokaatioon ei kuluvaan vuonna tehty. Allokaation strategisessa suunnittelussa huomioidaan omaisuuden määrää suhteessa vastuuvelan kehitykseen.

Eläkesäätiön riskienarviointi (ORA) päivitettiin loppuvuoden aikana ja myös siinä todettiin eläkesäätiön toimintaedellytysten olevan taloudellisessa mielessä kohtalaiset.

Eläkesäätiön taloudellinen tilanne on vakaa haasteellisesta sijoitusvuodesta huolimatta. Eläkesäätiön varat on sijoitettu hallituksen hyväksymän sijoitussuunnitelman mukaisesti ja omaisuus on laajasti hajautettu ja sijoitettu varovaisuutta noudattaen. Vastuuvelan katteena olevien varojen markkina-arvo ylitti varsinaisen vastuuvelan määrän 1,14 kertaisesti.

Vuoden 2023 sijoitussalkun kokonaistuotto oli 5,3 %. Osakeriskiä sisältävien sijoitusten osuus vuoden lopussa oli 15,0 %, korkosijoitusten osuus oli 64,9 % ja kiinteistöjen osuus oli 20 %.

KIINTEISTÖOSAKKEET

Eläkesäätiö omistaa koko osakekannan seuraavista yhtiöistä:

- Asunto Oy Helsingin Kauppiaankatu 5
- Kiinteistö Oy Helsingin Fabianinkatu 6
- Kiinteistö Oy Sakkarooši, Mannerheimintie 15, Helsinki
- Kiinteistö Oy Jätkäsaaren Pacific, Tyynenmerenkatu 9, Helsinki
- Kiinteistö Oy Aleksanterinkatu 36 A, Helsinki
- Kiinteistö Oy Aleksanterinkatu 36 B, Helsinki

Kiinteistöihin liittyvät päätökset tehdään eläkesäätiön hallituksessa.

Kiinteistöyhtiöiden isännöinnistä vastasi Newsec Asset Management Oy.

Kiinteistömuotoisia sijoituksia eläkesäätiön varoista oli 124,0 miljoonaa euroa, joka määrä on hajautettuna kuuteen pääkaupunkiseudulla olevaan kiinteistöyhtiöön. Kiinteistösijoitusten tuotto vuonna 2023 oli -6 %. Kokonaistuotto koostuu nettotuottoasteesta sekä kiinteistöjen arvonmuutostuotoista vuoden aikana.

TILINPÄÄTÖS

Tilinpäätös vuodelta 2023 on laadittu voimassa olevien säännösten, määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Eläkesäätiön tilikauden ylijäämä on 10 056 700,95 euroa.

ARVIO TODENNÄKÖISESTÄ TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

Sijoitusvuosi 2024 on alkanut toiveikkaissa tunnelmissa, joskin keskuspankit varoittavat liian aikaisista koronlaskuodotuksista. Alkuvuoden talousdata on yllättänyt myönteisesti. Yhdysvaltain FED povaa Q1:lle kovaa 4,2 % BKT kasvua, työpaikkoja on syntynyt odotettua selkeästi enemmän ja työttömyysaste laski 3,7%:iin, eli on pysyvä puolen vuosisadan pohjien tuntumassa. Inflaatio on hidastunut merkittävästi ja annualisoidut 3kk ja 6kk muutokset ovat jo nyt FED:n 2 % inflaatiotavoitteen alapuolella. Tulostaantumien päättyminen ja osakkeiden maltillinen arvostustaso luovat hyvät edellytykset pörssinousun jatkumiselle. Korkosijoitustenkin tuotto-odotukset ovat selvästi positiiviset.

Yhdysvallat välttää jälleen taantumaa, vaikka maan talouskasvu todennäköisesti hieman hidastuu. Vastapainoksi Euroopan suurimpien talouksien odotetaan elyvän, kun teollisuuden suhdanne vähitellen piristyy ja kotitalouksien ostovoima kohenee. Kiinan kiinteistösektorin haasteet jatkuvat, mutta uusien painopistealueiden vahva kehitys ylläpitää kokonaiskasvua ja elvytystäkin on luvassa.

Inflaatio on ollut keskeinen ajuri sekä osake- että korkomarkkinoiden liikkeille jo parin vuoden ajan. Inflaatiokehitystä seurataan tarkasti myös vuonna 2024, mutta aiempaa levollisemmin mielin. Ellei uusia sokkeja ilmaannu, inflaation hidastuminen jatkunee 2024 ja rahapolitiikan suunta kääntyy. Markkinoilla hinnoitellaan jo useita koronlaskuja sekä Yhdysvaltoihin että euroalueelle. Odotukset voivat olla jo liiankin optimistisia, mutta ainakin pelot siitä, että korot jäisivät nykytasolle pitkäksi aikaa, ovat väistyneet. Nollakorko-aikaan ei kuitenkaan näytä olevan paluuta.

Vuosi 2024 on myös tärkeä vaalivuosi, joka huipentuu marraskuussa Yhdysvaltain presidentinvaaleihin, joka lopputulos voi heijastua myös taloudellisiin odostusarvoihin.

Arvion mukaan Eläkesäätiön vastuut tulevat lähes puoliintumaan seuraavan kymmenen vuoden aikana.

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

Eläkesäätiön hallitus seuraa säännöllisesti markkinatilannetta ja vakavaraisuuden kehittymistä sekä ryhtyy tarvittaessa toimenpiteisiin.

OLENNAISET TAPAHTUMAT TILIKAUDEN JÄLKEEN

Tilikauden jälkeen käynnistettiin yksittäisiä kiinteistöjä koskeva hanke, joka on jatkoa aiemmin toteutetulle selvitystyölle liittyen eläkesäätiön sijoitusallokaation muutostarpeisiin pidemmällä aikavälillä vastaamaan alenevaa vastuiden määrää. Hanke jatkuu ainakin vuoden 2024 ensimmäisen vuosipuolikkaan tähdäten yksittäisten kiinteistösjoiutusten kehittämismahdollisuuksien selvittämiseen. Nykyisessä kiinteistömarkkinassa varsinaisia kiinteistöjen myyntiprosesseja ei kuitenkaan ole suunniteltu toteutettavan.

Kiinteistöjen arvoissa voi tapahtua edelleen muutoksia, samoin kuin vuokralaisten maksukyvyssä näiden kohdatessa taloudellisia vaikeuksia vallitsevan yleisen taloustilanteen takia. Geopoliittisten haasteiden pitkittyminen voi vaikuttaa eläkesäätiön sijoituksiin niiden laajasta hajautuksesta huolimatta. Eläkesäätiö seuraa markkinoiden kehitystä ja ryhtyy tarvittaessa korjaaviin toimenpiteisiin.

Nordean eläkesäätiö

| TULOSLASKELMA | 1.1.-31.12.2023 | 1.1.-31.12.2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Vakuutustekninen laskelma | | |
| Vakuutusmaksutulo | | |
| Muiden eläkkeiden vakuutusmaksut | 0,00 | 0,00 |
| Sijoitustoiminnan tuotot | 45 863 678,94 | 43 393 473,01 |
| Korvauskulut | | |
| Muiden eläkkeiden maksetut korvaukset | -38 178 806,34 | -36 747 139,95 |
| Muiden eläkkeiden korvausvastuun muutos | -6 713 100,00 | -5 175 827,00 |
| | <u>-44 891 906,34</u> | <u>-41 922 966,95</u> |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos | | |
| Muut eläkkeet | 36 927 151,00 | 31 470 510,00 |
| Hoitokulut | -1 163 199,32 | -1 071 250,62 |
| Sijoitustoiminnan kulut | -26 679 023,33 | -41 935 117,96 |
| <i>Vakuutustekninen tulos</i> | <i>10 056 700,95</i> | <i>-10 065 352,52</i> |
| Muu kuin vakuutustekninen laskelma | | |
| <i>Ylijäämä (alijäämä) varsinaisesta toiminnasta</i> | <i>10 056 700,95</i> | <i>-10 065 352,52</i> |
| Palautus osakkaille | 0,00 | 0,00 |
| <i>Tilikauden ylijäämä (alijäämä)</i> | <i>10 056 700,95</i> | <i>-10 065 352,52</i> |

Nordean eläkesäätiö

| TASE | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| VASTAAVAA | | |
| Sijoitukset | | |
| Kiinteistösijoitukset | | |
| Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet | 69 807 785,25 | 69 960 216,23 |
| Lainasaamiset omilta kiinteistöyrityksiltä | 24 780 110,54 | 30 752 153,71 |
| | <u>94 587 895,79</u> | <u>100 712 369,94</u> |
| Muut sijoitukset | | |
| Osakkeet ja osuudet | 210 614 943,76 | 204 716 760,40 |
| Rahoitusmarkkinavälineet | 276 894 389,31 | 297 830 689,67 |
| | <u>487 509 333,07</u> | <u>502 547 450,07</u> |
| Sijoitukset yhteensä | 582 097 228,86 | 603 259 820,01 |
| Saamiset | | |
| Muut saamiset | 2 592 777,76 | 2 343 245,54 |
| Muu omaisuus | | |
| Rahat ja pankkisaamiset | 10 915 505,09 | 10 452 096,74 |
| Siirtosaamiset | 1 553 822,93 | 1 122 024,03 |
| Vastaavaa yhteensä | 597 159 334,64 | 617 177 186,32 |
| VASTATTAVAA | | |
| Oma pääoma | | |
| Vararahasto | 4 284,53 | 4 284,53 |
| Edellisten tilikausien ylijäämä (alijäämä) | 42 446 825,12 | 52 512 177,64 |
| Tilikauden ylijäämä (alijäämä) | 10 056 700,95 | -10 065 352,52 |
| | <u>52 507 810,60</u> | <u>42 451 109,65</u> |
| Vakuutustekninen vastuuvélka | | |
| Muut eläkkeet | | |
| Vakuutusmaksuvastuu | 106 964 000,00 | 114 093 400,00 |
| Korvausvastuu | 396 181 400,00 | 389 468 300,00 |
| Indeksikorotusvastuu | 40 022 375,00 | 69 820 126,00 |
| | <u>543 167 775,00</u> | <u>573 381 826,00</u> |
| Velat | | |
| Muut velat | 1 370 843,70 | 1 271 752,58 |
| Siirtovelat | 112 905,34 | 72 498,09 |
| Vastattavaa yhteensä | 597 159 334,64 | 617 177 186,32 |

RAHOITUSLASKELMA

| | 1.1.-31.12.2023 | 1.1.-31.12.2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | |
| Vakuutusmaksutulo | 0,00 | 0,00 |
| Maksetut korvaukset | -38 232 707,66 | -36 821 396,20 |
| Saadut korot | 2 480 181,34 | 5 464 903,19 |
| Saadut muut sijoitustulot ja tulot muista tuotoista | 7 450 947,62 | 7 427 340,44 |
| Maksut hoitokuluista | -1 366 177,21 | -1 596 743,05 |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja | -29 667 755,91 | -25 525 895,62 |
| Maksetut korot ja maksut muista rahoituskuluista | -11 465 314,69 | -5 148 399,48 |
| Liiketoiminnan rahavirta | -41 133 070,60 | -30 674 295,10 |
| Investointien rahavirta | | |
| Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat) | 24 831 257,92 | 41 662 210,31 |
| Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat) | 16 765 221,00 | 9 189 141,24 |
| Investointien rahavirta | 41 596 478,92 | 50 851 351,55 |
| Rahoituksen rahavirta | | |
| Muut | | |
| Ylikatteen palautus osakkaille | 0,00 | -26 874 857,00 |
| Rahoituksen rahavirta | 0,00 | -26 874 857,00 |
| Rahavarojen muutos | 463 408,32 | -6 697 800,55 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 10 452 096,74 | 17 149 897,29 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 10 915 505,09 | 10 452 096,74 |

Nordean eläkesäätiö

| Tuloslaskelman liitetiedot | 1.1.-31.12.2023 | 1.1.-31.12.2022 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Korvauskulut | | |
| Muut eläkkeet | | |
| Maksetut eläkkeet | -35 937 500,84 | -34 674 225,46 |
| Muut maksut | -2 241 305,50 | -2 072 914,49 |
| Yhteensä | <u>-38 178 806,34</u> | <u>-36 747 139,95</u> |
| Hoitokulut | | |
| Palkat ja palkkiot | 0,00 | 0,00 |
| Eläkekulut | 0,00 | 0,00 |
| Muut henkilösivukulut | 0,00 | 0,00 |
| Lakisääteiset maksut | | |
| Finanssivalvonnan valvontamaksu | -16 191,26 | -16 400,86 |
| Muut hoitokulut | -1 147 008,06 | -1 054 849,76 |
| | <u>-1 163 199,32</u> | <u>-1 071 250,62</u> |
| Muihin hoitokuluihin sisältyvät tilintarkastajien palkkiot | -48 317,96 | -25 121,76 |
| Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely | 1.1.-31.12.2023 | 1.1.-31.12.2022 |
| Sijoitustoiminnan tuotot: | | |
| Tuotot kiinteistösijoituksista | | |
| Muut tuotot | 6 924 075,57 | 6 891 775,26 |
| Tuotot muista sijoituksista | | |
| Korkotuotot | 2 754 015,13 | 5 109 484,41 |
| Muut tuotot | 526 872,05 | 535 565,18 |
| Yhteensä | <u>10 204 962,75</u> | <u>12 536 824,85</u> |
| Arvon alentumisten palautukset | 4 071 032,52 | 2 923 723,30 |
| Myyntivoitot | 31 587 683,67 | 27 932 924,86 |
| Yhteensä | <u>45 863 678,94</u> | <u>43 393 473,01</u> |
| Sijoitustoiminnan kulut: | | |
| Kulut kiinteistösijoituksista | -5 096 355,96 | -3 616 398,81 |
| Kulut muista sijoituksista | -1 146 172,61 | -1 467 576,36 |
| Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut | -12 673,60 | -64 424,41 |
| | <u>-6 255 202,17</u> | <u>-5 148 399,58</u> |
| Arvon alentumiset ja poistot | | |
| Arvon alentumiset | -391 246,00 | -18 042 934,76 |
| Lainasaamisten arvonalennukset | -5 210 112,49 | 0,00 |
| Myyntitappiot | -14 822 462,67 | -18 743 783,62 |
| Yhteensä | <u>-26 679 023,33</u> | <u>-41 935 117,96</u> |
| Sijoitusten nettotuotto tuloslaskelmassa | <u>19 184 655,61</u> | <u>1 458 355,05</u> |
| Sijoitustoiminnan kuluihin sisältyvät sijoitustoiminnan hoitokulut | -724 351,10 | -981 943,89 |

Nordean eläkesäätiö

TASEEN LIITETIEDOT

1. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

| | 31.12.2023 | | |
|---|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Jäljellä oleva hankintameno | Kirjanpito- arvo | Käypä arvo |
| Kiinteistösijoitukset | | | |
| Kiinteistöosakkeet | 69 807 785,25 | 69 807 785,25 | 99 219 889,46 |
| Lainasaamiset omilta kiinteistöyhteisöiltä | 24 780 110,54 | 24 780 110,54 | 24 780 110,54 |
| | <u>94 587 895,79</u> | <u>94 587 895,79</u> | <u>124 000 000,00</u> |
| Muut sijoitukset | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 210 614 943,76 | 210 614 943,76 | 244 951 859,30 |
| Rahoitusmarkkinavälineet | 276 894 389,31 | 276 894 389,31 | 234 563 502,61 |
| | <u>487 509 333,07</u> | <u>487 509 333,07</u> | <u>479 515 361,91</u> |
| Sijoitukset yhteensä | 582 097 228,86 | 582 097 228,86 | 603 515 361,91 |
| Arvostuserot yhteensä | | | 21 418 133,05 |
| (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus) | | | |
| Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta (+/-) | | | -3 781 494,63 |

| | 31.12.2022 | | |
|---|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Jäljellä oleva hankintameno | Kirjanpito- arvo | Käypä arvo |
| Kiinteistösijoitukset | | | |
| Kiinteistöosakkeet | 69 960 216,23 | 69 960 216,23 | 103 047 846,29 |
| Lainasaamiset omilta kiinteistöyhteisöiltä | 30 752 153,71 | 30 752 153,71 | 30 752 153,71 |
| | <u>100 712 369,94</u> | <u>100 712 369,94</u> | <u>133 800 000,00</u> |
| Muut sijoitukset | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 204 716 760,40 | 204 716 760,40 | 249 767 905,17 |
| Rahoitusmarkkinavälineet | 297 830 689,67 | 297 830 689,67 | 225 836 949,49 |
| | <u>502 547 450,07</u> | <u>502 547 450,07</u> | <u>475 604 854,66</u> |
| Sijoitukset yhteensä | 603 259 820,01 | 603 259 820,01 | 609 404 854,66 |
| Arvostuserot yhteensä | | | 6 145 034,65 |
| (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus) | | | |
| Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta (+/-) | | | -2 717 169,08 |

Nordean eläkesäätiö

Taseen liitetiedot

31.12.2023

2. Kiinteistösijoitukset

Kiinteistösijoitusten muutokset

| | 2023 | | 2022 | |
|--------------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|---|
| | Kiinteistöt ja kiinteistö-osakkeet | Lainasaamiset omilta kiinteistö-yrityksiltä | Kiinteistöt ja kiinteistö-osakkeet | Lainasaamiset omilta kiinteistö-yrityksiltä |
| Hankintameno 1.1. | 76 432 666,25 | 30 752 153,71 | 73 601 651,91 | 31 424 989,95 |
| Lisäykset | 0,00 | 0,00 | 2 831 014,34 | 0,00 |
| Vähennykset | 0,00 | -5 972 043,17 | 0,00 | -672 836,24 |
| Hankintameno 31.12. | 76 432 666,25 | 24 780 110,54 | 76 432 666,25 | 30 752 153,71 |
| Arvon alentumiset 1.1. | -6 472 450,02 | | -2 496 509,64 | |
| Tilikauden arvonalentumiset | -152 430,98 | | -4 654 350,84 | |
| Arvon alentumisten palautukset | 0,00 | | 678 410,46 | |
| Arvon alentumiset 31.12. | -6 624 881,00 | | -6 472 450,02 | |
| Kirjanpitoarvo 31.12. | 69 807 785,25 | 24 780 110,54 | 69 960 216,23 | 30 752 153,71 |

3. Muut sijoitukset 31.12.2023

| | Kotipaikka | Kpl | Kirjanpitoarvo 31.12.2023 | Markkina-arvo 31.12.2023 | % käyvästä arvosta |
|---|------------|---------------|---------------------------|--------------------------|--------------------|
| OSAKKEET JA OSUUDET | | | | | |
| Nordea 2 SICAV-Emerging Markets Sustainable Enhanced | Luxembourg | 264 337,56 | 22 492 662,14 | 22 492 662,14 | 9,18 % |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II X-EUR | Luxembourg | 434 297,59 | 33 618 339,20 | 41 710 808,85 | 17,03 % |
| Nordea Corporate Baond I Growth | Finland | 20 437 486,77 | 44 828 387,08 | 46 959 417,73 | 19,17 % |
| NORDEA MODERATE YIELD-S ACC | Finland | 1 935 768,81 | 21 135 055,26 | 21 249 669,78 | 8,68 % |
| Nordea Pro Finland G | Finland | 171 729,75 | 22 849 082,30 | 24 056 021,22 | 9,82 % |
| Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund HX EUR | Luxembourg | 371 665,55 | 39 287 363,24 | 41 688 200,47 | 17,02 % |
| Nordea 2 SICAV-European Sustainable Enhanced Equity Fund | Luxembourg | 163 516,99 | 14 638 991,17 | 22 711 855,19 | 9,27 % |
| Nordea 2 SICAV-North American Sustainable Enhanced Equity | Luxembourg | 180 166,98 | 11 765 063,37 | 24 083 223,93 | 9,83 % |
| Osakkeet ja osuudet yhteensä | | | 210 614 943,76 | 244 951 859,31 | 100,00 % |

4. Muut taloudelliset vastuut, joita ei ole merkitty taseeseen

Pankkitilin limiitti

Pankkitilille (Nordea FI72 2490 1800 0000 86) on myönnetty 5 000 000,00 euron limiitti, josta on käytössä 0,00 euroa.

5. Oma pääoma

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Vararahasto 1.1. | 4 284,53 | 4 284,53 |
| Muutos tilikauden aikana | 0,00 | 0,00 |
| Vararahasto 31.12. | 4 284,53 | 4 284,53 |
| Edellisten tilikausien ylijäämä (alijäämä) 1.1. | 52 512 177,64 | 52 512 177,64 |
| Muutos tilikauden aikana | -10 065 352,52 | 0,00 |
| Edellisten tilikausien ylijäämä (alijäämä) 31.12. | 42 446 825,12 | 52 512 177,64 |
| Tilikauden ylijäämä (alijäämä) 1.1. | 0,00 | 0,00 |
| Muutos tilikauden aikana | 10 056 700,95 | -10 065 352,52 |
| Tilikauden ylijäämä (alijäämä) 31.12. | 10 056 700,95 | -10 065 352,52 |
| Oma pääoma yhteensä | 52 507 810,60 | 42 451 109,65 |

6. Vastuuvelka

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Muiden eläkkeiden vastuuvelka | | |
| Vakuutusmaksuvastuu | 106 964 000 | 114 093 400 |
| Korvausvastuu | 396 181 400 | 389 468 300 |
| Indeksikorotusvastuu | 40 022 375 | 69 820 126 |
| Vastuuvelka yhteensä | 543 167 775 | 573 381 826 |

RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan tavoitteena on estää eläkesäätiötä 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 ja hallita toimintaa. Eläkesäätiötä uhkaavat riskit liittyvät sijoitustoiminnan riskeihin, operatiivisiin riskeihin ja vakuutustoiminnan riskeihin.

Laissa Eläkesäätiöistä- ja eläkekassoista (947/2021) annetun mukaisesti 3 luvun 8 §:n mukaan Eläkesäätiöllä on oltava tehokas riskienhallintatoiminto, joka on oikeassa suhteessa eläkesäätiön kokoon ja organisaatioon sekä eläkesäätiön toiminnan kokoon, luonteeseen, laajuuteen ja monitahoisuuteen sekä riippumaton riskiä ottavista toiminnoista. Riskienhallintatoiminnosta vastaavien tulee Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti olla hyvämaineisia ja heillä on oltava riittävä pätevyys ja kokemus tehtävän hoitamiseen. Riskienhallintatoiminnon on edistettävä riskienhallintajärjestelmän toimintaa. Riskienhallinnan järjestämisessä on otettava huomioon kaikki olennaiset lisäeläkelaitoksen toimintaan vaikuttavat sisäiset ja ulkoiset sekä ulkoistettujen toimintojen riskit.

Eläkesäätiön toimintaan vaikuttavia riskejä pyritään tunnistamaan, arvioimaan ja rajaamaan. Riskienhallinnan keinoja eläkesäätiössä ovat hallintotoimintojen ulkoistaminen, riittävä ja reaaliaikainen raportointi, osaamisen varmistaminen sekä hallituksen hyväksymät sisäiset toimintaohjeet ja menettelytavat. Riskienhallinnan tavoitteena on tukea Eläkesäätiötä saavuttamaan Eläkesäätiön säännöissä määritellyt tavoitteet ja varmistua etteivät riskit voi toteutuessaan vaikuttaa Eläkesäätiön toiminnan jatkuvuuteen.

Eläkesäätiön hallitus laatii vuosittain strategisen päätöksenteon ja riskienhallinnan osana riskienarvioinnin, jossa arvioidaan oleellisten riskien vaikutus eläkesäätiön toimintaan ja ne toimenpiteet, jotka ovat aiheellisia arvioinnissa esiin nousseiden riskien hallitsemiseksi. Eläkesäätiön riskienhallinta raportoi hallitukselle ja johdolle riskien kehityssuunnasta sekä merkittävistä muutoksista Eläkesäätiön kokonaisriskitilanteesta.

Riskienhallinnan laatimat raportit tarjoavat johdolle informaatiota, jos on tarkoituksenmukaista ryhtyä toimenpiteisiin estääkseen riskien toteutumisen. Toimenpiteillä pyritään välttää tappiot ja epäsuotuisat vaikutukset Eläkesäätiön toimintaan.

SIJOITUSTOIMINNAN RISKIT

Eläkesäätiön varat sijoitetaan eläkesäätiölain, eläkevastuun katteesta annetun asetuksen sekä Finanssivalvonnan sijoitustoimintaa koskevien määräysten ja ohjeiden mukaisesti kannattavuuden, turvallisuuden ja maksuvalmiuden varmistavalla tavalla.

Sijoitustoiminta perustuu vastuuvelan maturiteettijakautuman huomioivaan tasapainoiseen salkkurakenteeseen, jonka tarkoituksena on kattaa eläkevastuu kaikissa olosuhteissa.

Varat sijoitetaan osakkeisiin, kiinteistöihin, joukkolainoihin sekä rahamarkkinainstrumentteihin mukaan lukien pankkitalletukset. Edellä mainittuihin omaisuuslajeihin voidaan sijoittaa myös sijoitusrahastojen kautta. Eläkesäätiöllä ei ole suoria osakesijoituksia, pois lukien omistamiensa kiinteistöosakeyhtiöiden osakkeet.

Eläkesäätiön tavoitteena on hajauttaa varat eri omaisuuslajeihin markkina-arvoin tarkasteltuna seuraavan taulukon mukaisesti:

| Omaisuuslajit | 31.12.2023 | Vertailuindeksi | Vaihteluväli |
|----------------------------|------------|-----------------|--------------|
| Osakkeet | 15 % | 16 % | 10 % - 22 % |
| Joukkolainat | 63 % | 66 % | 50 % - 82 % |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset | 0 % | 0 % | 0 % |
| Kiinteistöt | 20 % | 17 % | 0 % - 25 % |
| Käteinen | 2 % | 1% | 0 % - 23 % |

Vertailuindeksien tarkoituksena on toimia ohjeellisina painoina. Todellisia painoja voidaan muuttaa vaihteluvälien sisällä sen mukaan, millaiset odotukset nimetyllä varallisuudenhoitajalla on eri omaisuuslajien tuotto-odotusten muutoksista tai muista eläkesäätiön sijoitustoimintaan vaikuttavista seikoista.

Eläkesäätiön hallitus on tehnyt sijoitusten hoitoa koskevan, täyden valtakirjan malliin perustuvan sopimuksen (Investment Management Agreement, IMA) Nordea Investment Management Ab, Suomen sivuliikkeen kanssa.

Osana tätä sopimusta hallitus päättää strategisesta varojen hajautuksesta/vertailuindeksistä kuten yllä on kuvattu. Sopimus rajoittaa poikkeamia, joita varallisuudenhoitaja saa tehdä vertailuindeksiin nähden.

Eläkesäätiön hallitus päättää muista sijoituksista mukaan lukien kiinteistöjen hankinta- ja myyntipäätökset.

Hallitukselle raportoidaan säännöllisesti, vähintään kerran kuukaudessa, varojen hajautuksesta ja sijoitustoiminnan tuloksesta.

Lisäksi hallitukselle raportoidaan kuukausittain stressitestilaskemat. Näissä laskemissa Eläkesäätiön sijoitusomaisuutta on verrattu Euroopan vakuutusvalvontaviranomaisen (EIOPA) laatimiin stressiskenaarioihin sekä Nordean määrittelemiін skenaarioihin tarkoituksena saada kokonaiskäsitys varojen riittävydestä vastuisiin nähden myös poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa. Johtuen markkinoiden ja geopolitiikan aiheuttamasta yleisestä taloudellisesta epävarmuudesta, eläkesäätiön hallinnossa kiinnitettiin tilikaudella huomiota stressitestien seurantaan.

Tilikauden jälkeen on edelleen mahdollista, että kiinteistöjen arvoissa voi tapahtua edelleen muutoksia, samoin kuin vuokralaisten maksukyvyssä näiden kohdatessa taloudellisia vaikeuksia vallitsevan yleisen taloustilanteen takia. Geopoliittisten haasteiden pitkittyminen voi vaikuttaa eläkesäätiön sijoituksiin niiden laajasta hajautuksesta huolimatta. Eläkesäätiö seuraa markkinoiden kehitystä ja ryhtyy tarvittaessa korjaaviin toimenpiteisiin.

OPERATIIVISET RISKIT

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

Eläkesäätiön ylintä valtaa käyttää hallitus eläkesäätiön sääntöjen mukaisesti. Hallitus vastaa käytännön päätöksenteosta sääntöjen mukaisesti. Hallitukseen kuuluu kolme osakkaiden valitsemaa ja kolme vakuutettujen valitsemaa edustajaa. Lisäksi jokaisella hallituksen jäsenellä on henkilökohtaiset varajäsenet. Hallitus valitaan kolmeksi vuodeksi kerrallaan. Hallitus ja toimitusjohtaja hoitavat eläkesäätiön operatiivista toimintaa hallituksen hyväksymien sisäisten toimintaohjeiden ja menettelytapojen mukaisesti.

Eläkesäätiöllä ei ole omaa henkilökuntaa. Hallituksen jäsenet ovat Nordean ja Nordea Lifen palveluksessa ja hoitavat hallituksen jäsenen tehtäviään oman toimensa ohella.

Eläkesäätiön tärkeimmät sidosryhmät ovat

- Mandatum Life Palvelut Oy, hoitaa palvelusopimuksen mukaisesti toimitusjohtajapalvelut, eläkkeiden laskennan ja maksatuksen sekä laatii eläkesäätiön vakuutustekniset laskelmat, kirjanpidon. Käyttöpalveluiden jatkuvan toiminnan turvaamiseksi Mandatumilla on voimassa olevat huolto- ja ylläpitosopimukset laite-, ohjelmisto- ja tietoliikennetoimittajien kanssa ja myös ajan tasalla oleva ja toimiva varmistuskäytäntö. Tehtäviä, päätösvaltaa ja vastuuta on jaettu niin, ettei kukaan saa yksin hoitaa toimenpiteitä läpi käsittelyketjun. Tällä varmistetaan se, ettei toiminnan kannalta vaarallisia työyhdistelmiä ole.
- Nordea Investment Management Ab, Suomen sivuliike hoitaa säätiön sijoitusomaisuutta täyden valtakirjan mandaatilla
- Kiinteistöyhtiöiden hallinnoinnista ja isännöinnistä on vastannut Newsec Property Asset Management Finland Oy.
- KPMG Oy Ab tuottaa eläkesäätiön riskienhallinta- ja sisäisen tarkastuksen toimintojen vaatimat palvelut (Eläkesäätiön keskeiset toiminnot).

Eläkesäätiön riskien (ml. operatiiviset riskit) kuvaamista ja mittaamista varten on laadittu riskienhallintatoiminnon toimesta riskikortti, joka on hyväksytty eläkesäätiön hallituksessa. Riskienhallintatoiminta raportoi työstään hallitukselle säännöllisesti.

Eläkesäätiöllä sekä tärkeimmillä sidosryhmillä on voimassa olevat jatkuvuussuunnitelmat. Eläkesäätiön jatkuvuussuunnitelma päivitetään vuosittain.

Tietosuojaariski liittyen eläkesäätiön henkilötietoihin voi tapahtua ulkoapäin tai sisältäpäin ilmenevänä uhkana. Tunnistettuja riskejä voivat olla esimerkiksi järjestelmiin tai toimitiloihin liittyvät tunkeutumiset tai tietojen huolimattomat tai virheelliset käsittelyt. Eläkesäätiö on ulkoistanut palveluyhtiölle ja osakkaalle henkilötietojen käsittelyä, joilla on omat ohjeet ja toimintatavat tietosuoja koskien. Eläkesäätiön ja palveluyhtiön välille on solmittu tietosuojaa-asiota koskeva sopimus.

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 DORA:n toteutumista. Eläkesäätiö valmistautuu DORA-asetuksen mukaisiin toimenpiteisiin vuoden 2024 aikana.

Tietotekniikkaan liittyviä riskejä pyritään pienentämään toimivilla ja hyvin turvatuilla tietoliikennejärjestelmillä, tietoliikenneyhteyksillä ja varajärjestelmillä.

Vakuutustekniset riskit ja niiden hallinta

Vakuutustekniset riskit liittyvät siihen, miten vastuuvetäjä riittää eläkesäätiön sääntöjen mukaisista etuuksista aiheutuvien korvausten maksamiseen ja millaisia heilahteluja korvausten maksamisesta ja vastuuvetäjän kattamisesta aiheutuu vakuutusmaksutasoon.

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

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

Eläkesäätiön KOP-jaos on ollut suljettu 1.7.1991 alkaen ja SYP-jaos 1.1.1992 alkaen. Sopimusperusteiset lisäeläkkeet –jaos on lisätty eläkesäätiön sääntöihin suljettuna. Tilinpäätöshetkellä 31.12.2023 työsuhteessa olevia (aktiivivakuutettuja) on noin 1 100 henkilöä, vapaakirjan saaneita noin 1 800 ja eläkeläisiä noin 9 000 henkilöä.

Eläkesäätiön vastuuelka tilinpäätöshetkellä jakautuu seuraavasti:

| | (M€) |
|--|-------------|
| Korvausvastuu | 396,2 |
| Vakuutusmaksuvastuu (ilman indeksikorotusvastuuta) | 107,0 |
| <u>Indeksikorotusvastuu</u> | <u>40,0</u> |
| Yhteensä | 543,2 |

Vastuuelka on luonteeltaan pitkäkestoista; eläkesäätiön varsinaisesta vastuuelasta lähes 40 % erääntyä maksettavaksi yli 10 vuoden kuluttua. Vastuuelka 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 rahastoimasta määrästä.

Tuleviin työkyvyttömyyseläkkeisiin varautuminen perustuu keskimääräiseen työkyvyttömyyseläkkeiden alkavuuteen. Uusien työkyvyttömyyseläkkeiden keskimääräistä suurempi määrä voi kasvattaa vastuuelkaa.

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

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

Vakuutusteknisten riskien hallinta

Eläkesäätiö noudattaa vastuuelkaa laskettaessa Finanssivalvonnan määräyksen (Dnro FIVA 15/01.00/2021) mukaisia laskuperusteita ja niiden liitteenä olevia ohjeellisia kaavoja muutamien vastuuelan laskentaa tarkentavien poikkeuksin.

Vastuuelan laskennassa sovellettava laskuperustekorko on 3,0 prosenttia. Tämä on turvaavampi kuin Finanssivalvonnan määräyksen mukainen enimmäiskorko 3,1 prosenttia vuonna 2023.

Eläkesäätiön kuolevuuden on havaittu olevan edellä mainitun määräyksen mukaisten laskuperusteiden oletamaa kuolevuutta matalampi. Tämän takia sovelletaan kuolevuusmallia, jossa ikäsiirtoihin on tehty yhden vuoden vähennys yleisiin ikäsiirtoihin nähden. Vastuuelka on näin turvaavammin laskettu.

Eläkesäätiö on varautunut tuleviin indeksikorotuksiin ja laskuperustemuutoksiin indeksikorotusvastuun avulla. Indeksikorotusvastuun määrä on 40 miljoonaa euroa (8,0 prosenttia varsinaisesta vastuuelasta). Eläkesäätiölle laskettu indeksikorotusvastuun yläraja vuonna 2023 on noin 108 miljoonaa euroa (21,5 prosenttia varsinaisesta vastuuelasta).

Eläkesäätiö voi käyttää omaa pääomaa ja arvostuseroja puskurina kannatusmaksutason heilahtelulle. Tilinpäätöshetkellä omaa pääomaa ja arvostuseroja on yhteensä 74 miljoonaa euroa, mikä on lähes 14 prosenttia vastuuelan ja 15 prosenttia varsinaisen vastuuelan määrästä.

Nordean eläkesäätiö

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Sijoitusten arvostamisperiaatteet taseessa

Kiinteistösijoitukset

Kiinteistöt on arvostettu taseessa hankintahintaan, kuitenkin korkeintaan todennäköiseen luovutushintaan.

Rahoitusmarkkinavälineet

Joukkovelkakirjalainat ovat taseessa jaksotetun hankintahintaan määräisinä. Joukkovelkakirjalainojen kirjanpitoarvoon on jaksotettu hankintahinnan ja nimellisarvon välistä erotusta korkotuottona ja sen vähennyksenä.

Muut sijoitukset

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

Sijoitusten käypien arvojen määrittelymenetelmät

Kiinteistösijoitukset

Kiinteistöosakkeiden käypä arvo perustuu Retta Management Oy:n ja Kiinteistötaito Peltola & Co Oy:n arvioon todennäköisestä luovutushinnasta.

Rahoitusmarkkinavälineet

Joukkovelkakirjalainojen käypä arvo perustuu luottolaitosten ilmoittamaan tilinpäätöspäivän markkina-arvoon.

Muut sijoitukset

Rahoitusvälineet, joille on luotettavat markkinat, käypänä arvona käytetään julkisen kaupan käynnin 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.

Vapaaehtoisista lisäeduista aiheutuvan vastuuvelan laskuperustekorkokanta

Eläkesäätiön vastuuvelka on laskettu käyttäen laskuperustekorkokantana 3,0 %.

Konsernitilinpäätöstä ei ole laadittu vuodelta 2023

Eläkesäätiö muodostaa omistamiensa kiinteistöyhtiöiden kanssa kirjanpitolain tarkoittaman konsernin. Eläkesäätiön omistamilla kiinteistöyhtiöillä ei ole konsernin ulkopuolista velkaa. Konsernitilinpäätöstä ei ole laadittu, koska tieto ei ole olennainen ja oikea ja riittävä kuva saattaa vaarantua, jos kiinteistöyhtiöitä yhdistellään eläkesäätiön tilinpäätökseen.

Nordean eläkesäätiö

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoittaminen

Helsinki, 25. päivänä maaliskuuta 2024.

Lauri Hallberg
puheenjohtaja

Tarja Furuholm

Christian Kofoed

Anne Matero

Mika Pikkarainen

Sakari Wuolijoki

Katriina Hyvönen
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki, 9. päivänä huhtikuuta 2024.

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Jukka Paunonen
KHT

Nordean eläkesäätiö

LUETTELO KIRJANPIDOISTA JA AINEISTOISTA

| | | |
|---|------------------|-----------------------------|
| Pää- ja päiväkirja | | sähköisesti .pdf-tiedostona |
| Tilinpäätös ja toimintakertomus | | sähköisesti .pdf-tiedostona |
| Tuloslaskelman ja taseen erittelyt | | sähköisesti .pdf-tiedostona |
| Pankkitositteet (Nomentia) | tositelaji 15 | sähköisesti .pdf-tiedostona |
| Ostotositteet (MediusFlow) | tositelaji 19 | sähköisesti .pdf-tiedostona |
| Muistiotositteet | tositelaji 77/55 | sähköisesti .pdf-tiedostona |
| WSS-arvopaperikaupan tositteet | tositelaji 81 | sähköisesti .pdf-tiedostona |
| Muistiotositteet, peruuntuvat tositteet | tositelaji 90/60 | sähköisesti .pdf-tiedostona |
| Muistiotositteet, peruvat tositteet | tositelaji 99/69 | sähköisesti .pdf-tiedostona |

Eläkesäätiön kirjanpito on tehty Intime Plus- kirjanpitojärjestelmässä. Ostolaskujen sähköinen kierto on hoidettu MediusFlow-järjestelmässä. Maksuliikejärjestelmänä on Nomentia.

Muistiotositteet on tehty Aico-järjestelmässä marraskuusta 2023 alkaen.

Sijoituskirjanpidon järjestelmänä on Wall Street Suite.

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

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

Sähköisen arkiston säilytys:

Mandatum Life Palvelut Oy

Bulevardi 56, 00120 Helsinki

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

This document contains 23 pages before this page

Tämä asiakirja sisältää 23 sivua ennen tätä sivua

Detta dokument innehåller 23 sidor före denna sida

Dokumentet inneholder 23 sider før denne siden

Dette dokument indeholder 23 sider før denne side

MIKA ARVID JORMA PIKKARAINEN

2411d5ab-5c63-4732-9734-00e00c0ae6b5 - 2024-03-25 13:18:25 UTC +02:00
BankID / MobileID - ecba3b08-c834-42b6-b3d6-be6093238996 - FI

Laura Katriina Hyvönen

10cc17f5-5138-4b7b-9f73-9baa5af82888 - 2024-03-25 14:31:13 UTC +02:00
BankID / MobileID - 690331a6-0716-455c-8576-de2aae48e98f - FI

LAURI PETTERI HALLBERG

47019056-c816-4178-b9b1-380253f9707f - 2024-03-25 14:36:00 UTC +02:00
BankID / MobileID - f9815721-f562-4ec7-8e25-e1a1463ed138 - FI

VÄINÖ SAKARI FREDRIK WUOLIJOKI

cea784e6-a871-4431-a4e0-6476bfc9e9bd - 2024-03-25 14:54:50 UTC +02:00
BankID / MobileID - bc47d553-fd1c-40b2-8f3b-82a098d25dab - FI

ANNE MAARIT MATERO

e90ebff8-a2af-4f87-a18d-87c7c55b1c1b - 2024-03-26 09:28:09 UTC +02:00
BankID / MobileID - 40a55835-6669-4b2c-938a-c981497ebfa1 - FI

TARJA ORVOKKI FURUHOLM

28a4655f-6594-4207-a56b-10aa1cfbb96e - 2024-03-26 09:47:15 UTC +02:00
BankID / MobileID - 4c984926-5834-46cb-8361-62f46aa429a0 - FI

| | | | | |
|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|
| 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 |

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

This documents contains 24 pages before this page

Tämä asiakirja sisältää 24 sivua ennen tätä sivua

Detta dokument innehåller 24 sidor före denna sida

Dokumentet inneholder 24 sider før denne siden

Dette dokument indeholder 24 sider før denne side

Christian Kofoed - christian.kofoed@nordea.com - 185.108.102.55

0159a4a4-beca-4654-943d-d1c1adb4425a - 2024-03-26 12:11:25 UTC +02:00

authority to sign

asemavaltuuus

ställningsfullmakt

autoritet til å signere

myndighed til at underskrive

representative

nimenkirjoitusoikeus

firmateckningsrätt

representant

repræsentant

custodial

huoltaja/edunvalvoja

förvaltare

foresatte/verge

frihedsberøvende

The following documents were signed Tuesday, April 9, 2024



Nordean ES, Tilinpäätös ja
toimintakertomus 31.12.2023.pdf
(1397321 byte)
SHA-512: 7c3798664a30efe5436440e161855dfb3ab1d
5d1aca010a2c8364709ddf85cc5a78c22e4220e9f20b
b0afba8f1527d87a583caff7a51b36d8e77043d977494

Signatures

4/9/2024 10:50:48 AM (CET)



Jukka Paunonen, PricewaterhouseCoopers Oy

jukka.paunonen@pwc.com
Signed with electronic ID (Finnish Trust Network)



Signature is certified by Assently



Nordean ES, Tilinpäätös ja toimintakertomus 31 12 2023

Verify the integrity of this receipt by scanning the QR-code to the left.
You can also do this by visiting <https://app.assently.com/case/verify>

SHA-512:
4c7af1ed0bfb6643c7c506ee6feee5449222a21c1f039f281ae34762910de05c3b9994afc7b4139988d410f40119e1096c1608aaa1b6a6f9d6573812f6c86f10



About this receipt

This document has been electronically signed using Assently E-Sign in accordance with eIDAS, Regulation (EU) No 910/2014 of the European Parliament and of the Council. An electronic signature shall not be denied legal effect and admissibility as evidence in legal proceedings solely on the grounds that it is in an electronic form or that it does not meet the requirements for qualified electronic signatures. A qualified electronic signature shall have the equivalent legal effect of a handwritten signature. Assently E-Sign is provided by Assently AB, company registration number 556828-8442. Assently AB's Information Security Management System is certified according to ISO/IEC 27001:2013.