

Kemijoki Oy:n Eläkesäätiö

**Tilinpäätös ja toimintakertomus
31.12.2023**

Kemijoki Oy:n Eläkesäätiö

SISÄLLYSLUETTELO

Sivut

Toimintakertomus tilikaudelta 1.1. - 31.12.2023	1 - 3
---	-------

TILINPÄÄTÖS

Tuloslaskelma	1
Tase	2
Tuloslaskelman liitetiedot	3
Taseen liitetiedot	4 - 5
Riskit ja riskienhallinta	6 - 8
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	9
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitus	10
Tilinpäätösmerkintä	10
Luettelo kirjanpidoista ja kirjanpitoaineiston lajeista	11

Toimintakertomus vuodelta 2023

Eläkesäätiö on lisäeläkesäätiö, joka on suljettu 31.12.1991.

Vakuutetut

Eläkesäätiön vakuutettuihin kuului vuoden 2023 lopussa 36 vakuutettua: 5 työsuhteessa olevaa ja 31 vapaakirjan saanutta (v. 2022 lopussa 43 vakuutettua: 7 työsuhteessa olevaa ja 36 vapaakirjan saanutta).

Eläkkeensaajat

Tilikauden päättyessä eläkkeitä oli maksussa 249 kappaletta.

Eläkesäätiön hallitus

Eläkesäätiön hallituksen kokoonpano tilivuoden aikana oli seuraava:

Varsinaiset jäsenet Osakkaan edustajat

Tuomas Timonen
Ismo Heikkilä
Tarja Zitting-Huttula

Varajäsenet

1. Janne Ala, 2. Sakari Pyhäjärvi, 3. Helena Ylihurula
1. Janne Ala, 2. Sakari Pyhäjärvi, 3. Helena Ylihurula
1. Janne Ala, 2. Sakari Pyhäjärvi, 3. Helena Ylihurula

Vakuutettujen edustajat

Juha Kytölahti
Timo Kupari

1. Markku Miettunen

Hallituksen puheenjohtaja

Eläkesäätiön hallituksen puheenjohtajana on toiminut Tuomas Timonen ja varapuheenjohtajana Ismo Heikkilä.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajana on toiminut Jani Ollila.

Tilintarkastaja

Hallitus valitsi tilikaudesta 2018 alkaen tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n, jossa päävastuullisena tilintarkastajana on Pekka Alatalo.

Kokoukset

Hallitus kokoontui kertomusvuoden aikana 4 kertaa.

Eläkkeiden korotukset

Eläkesäätiön eläkkeitä korotettiin 1.1.2024. Eläkkeiden korotus oli 5,67 %.

Sijoitussuunnitelma

Tarkistettu eläkesäätiön sijoitussuunnitelma on lähetetty Finanssivalvontaan. Sijoitussuunnitelman liitteenä on 10 vuoden ennuste vastuuvelan ja etuusmenon kehittymisestä vuosina 2023–2032. Eläkesäätiön omaisuus on sijoitettu eläkesäätiölain vaatimusten mukaisesti.

Vastuuvelka

Tilinpäätöksessä huomioitu vastuuvelan määrä on 17,4 m€ hetkellä 31.12.2023. Vastuuvellassa on mukana indeksikorotusvastuuta 1 m€.

Tilinpäätös ja talous

Tilivuoden aikana ei ole maksettu vakuutusmaksuja. Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat yhteensä 816 982,98 €. Eläkesäätiön omaisuus oli 31.12.2023 kirjanpitoarvoltaan yhteensä 20 465 708 € ja käyvältä arvoltaan 21 819 649 €.

Eläkesäätiön tilikauden alijäämä on 0,28 € ja se siirretään eläkesäätiön hallituksen päätöksen mukaisesti omaan pääomaan.

Riskit ja riskienhallinta

Riskienhallinnan tavoitteena on estää säätiötä uhkaavien tunnistettujen riskien toteutuminen, turvata toiminnan jatkuvuus sekä minimoida mahdollisen taloudellisen menetyksen suuruus. Säätiön toimintaan liittyy vakuutus-, sijoitus- sekä operatiivisen toiminnan riskejä, jotka on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Riskienhallinnan keinoja säätiössä ovat toimintojen osittainen ulkoistaminen, riittävä ja reaaliaikainen raportointi, henkilöstön osaamisen varmistaminen sekä sisäiset toimintaohjeet ja menettelytavat.

Vuoden 2017 alusta alkaen lainsäädäntö on edellyttänyt, että eläkesäätiön hallituksen tulee laatia riski- ja vakavaraisuusarvio, jossa arvioidaan oleellisten riskien vaikutus eläkesäätiön toimintaan. Eläkesäätiön hallitus käsitteli riski- ja vakavaraisuusarvion vuonna 2023 joulukuun hallituksen kokouksessa.

Eläkkeet

Eläkkeitä oli maksussa 31.12.2023 seuraavasti:

Vanhuuseläkkeitä 174 kappaletta (joista 3 varhennettua vanhuuseläkettä), työkyvyttömyyseläkkeitä 1 kappale ja perhe-eläkkeitä 74 kappaletta. Maksussa oli yhteensä 249 eläkettä.

Eläkesäätiön eläkkeitä maksettiin yhteensä 1 394 572,83 € ja hautausavustuksia 54 765,70 € (13 kpl).

Laskuperusteet

Eläkesäätiöllä on käytössä säätiökohtainen indeksikorotusvastuun yläraja, joka lasketaan vuosittain uudelleen. Hallitus teki joulukuussa päätöksen muuttaa laskuperusteisiin uuden indeksikorotusvastuun ylärajan. Indeksikorotusvastuun yläraja vuonna 2023 on 24,0 %.

Kehitysnäkymät

Helmikuussa 2022 alkanut Ukrainan sota on aiheuttanut epävarmuutta markkinoissa ja on saanut aikaan kurssien heilahtelua. Eläkesäätiö on selviytynyt vuosista 2022 ja 2023 kohtuullisen pienillä tappioilla eikä tulevana vuonna odoteta syntyvän tappioita. Eläkesäätiön varojen määrä on 125 % vastuuvasta (31.12.2023) eli taloudellinen tilanne on edelleen hyvä.

Vastuuvastan määrä vähenee tulevina vuosina nopeasti varsinaisen vastuuvastan puolittuessa 10 vuoden aikana. Maltillinen sijoitustuotto riittää pitämään eläkesäätiön jatkossakin vakavaraisena tai jopa parantamaan vakavaraisuutta.

Eläkesäätiö on varautunut mahdolliseen säätiön kustannuksia kasvattavaan eläkkeiden nousuun indeksikorotusvastuun kautta. Indeksikorotukset huomioidaan vastuuvastaan vuosittain ja kohonneen inflaation vaikutus vastuuvastaan kertyy pikkuhiljaa.

Kemijoki Oy:n Eläkesäätiö

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Vakuutustekninen laskelma		
Vakuutusmaksutulo		
Muiden eläkkeiden vakuutusmaksut	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan tuotot	1 097 056,49	1 617 616,02
Korvauskulut		
Muiden eläkkeiden maksetut korvaukset	-1 449 338,53	-1 456 597,80
Muiden eläkkeiden korvausvastuun muutos	409 700,00	-110 300,00
	<u>-1 039 638,53</u>	<u>-1 566 897,80</u>
Vakuutusmaksuvastuun muutos		
Muut eläkkeet	379 167,00	428 500,00
	<u>379 167,00</u>	<u>428 500,00</u>
Hoitokulut	-156 511,73	-121 818,98
Sijoitustoiminnan kulut	-280 073,51	-1 100 974,36
<i>Vakuutustekninen tulos</i>	<i>-0,28</i>	<i>-743 575,12</i>
Muu kuin vakuutustekninen laskelma		
<i>Ylijäämä (alijäämä) varsinaisesta toiminnasta</i>	<i>-0,28</i>	<i>-743 575,12</i>
<i>Tilikauden ylijäämä (alijäämä)</i>	<i>-0,28</i>	<i>-743 575,12</i>

Kemijoki Oy:n Eläkesäätiö

TASE	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	3 467 218,54	4 635 380,38
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	13 402 614,97	13 720 950,82
Muut sijoitukset	3 498 408,63	2 911 188,58
	<u>16 901 023,60</u>	<u>16 632 139,40</u>
Sijoitukset yhteensä	20 368 242,14	21 267 519,78
Saamiset		
Muut saamiset	78 779,21	83 927,39
Muu omaisuus		
Rahat ja pankkisaamiset	81 511,09	-24 682,07
Vastaavaa yhteensä	<u>20 528 532,44</u>	<u>21 326 765,10</u>

VASTATTAVAA

Oma pääoma		
Edellisten tilikausien ylijäämä (alijäämä)	3 059 318,04	3 802 893,16
Tilikauden ylijäämä (alijäämä)	-0,28	-743 575,12
	<u>3 059 317,76</u>	<u>3 059 318,04</u>
Vakuutustekninen vastuuvelka		
Muut eläkkeet		
Vakuutusmaksuvastuu	3 959 800,00	4 132 500,00
Korvausvastuu	12 457 800,00	12 867 500,00
Indeksikorotusvastuu	988 790,00	1 195 257,00
	<u>17 406 390,00</u>	<u>18 195 257,00</u>
Velat		
Muut velat	62 824,68	72 190,06
Siirtovelat	0,00	0,00
Vastattavaa yhteensä	<u>20 528 532,44</u>	<u>21 326 765,10</u>

Kemijoki Oy:n Eläkesäätiö

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Korvauskulut		
Muut eläkkeet		
Maksetut eläkkeet	-1 394 572,83	-1 406 985,25
Muut maksut	-54 765,70	-49 612,55
Yhteensä	<u>-1 449 338,53</u>	<u>-1 456 597,80</u>
Hoitokulut		
Palkat ja palkkiot	0,00	0,00
Eläkekulut	0,00	0,00
Muut henkilösivukulut	0,00	0,00
Lakisääteiset maksut		
Finanssivalvonnan valvontamaksu	-1 677,81	-1 582,90
Muut hoitokulut	-154 833,71	-120 236,08
	<u>-156 511,52</u>	<u>-121 818,98</u>
Muihin hoitokuluihin sisältyvät tilintarkastajien palkkiot	-6 522,40	-5 952,00
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut		
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Muut tuotot	190 912,90	211 639,04
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	149 482,16	250 005,32
Korkotuotot	2 435,07	199,52
Muut tuotot	41 544,84	67 361,58
Yhteensä	<u>384 374,97</u>	<u>529 205,46</u>
Arvon alentumisten palautukset	256 066,29	4 463,33
Myyntivoitot	456 615,23	1 083 947,23
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä	<u>1 097 056,49</u>	<u>1 617 616,02</u>
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut muista sijoituksista	-62 229,22	-66 566,00
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	-1 196,80	-1 058,66
	<u>-63 426,02</u>	<u>-67 624,66</u>
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	-188 406,08	-892 504,11
Myyntitappiot	-28 241,41	-140 845,59
Sijoitustoiminnan kulut yhteensä	<u>-280 073,51</u>	<u>-1 100 974,36</u>
Sijoitusten nettotuotto tuloslaskelmassa	<u>816 982,98</u>	<u>516 641,66</u>
Sijoitustoiminnan kuluihin sisältyvät sijoitustoiminnan hoitokulut	-62 229,22	-66 566,00

Kemijoki Oy:n Eläkesäätiö**TASEEN LIITETIEDOT****Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero 31.12.2023**

	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistösijoitusrahastot	3 467 218,54	3 467 218,54	3 467 218,55
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	13 402 614,97	13 402 614,97	14 519 926,48
Muut sijoitukset	3 498 408,63	3 498 408,63	3 735 038,74
Sijoitukset yhteensä	<u>20 368 242,14</u>	<u>20 368 242,14</u>	<u>21 722 183,77</u>
Arvostuserot yhteensä			<u>1 353 941,63</u>
(käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero 31.12.2022

	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistösijoitusrahastot	4 635 380,38	4 635 380,38	5 346 767,31
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	13 720 950,82	13 720 950,82	14 182 712,95
Muut sijoitukset	2 911 188,58	2 911 188,58	3 091 042,92
Sijoitukset yhteensä	<u>21 267 519,78</u>	<u>21 267 519,78</u>	<u>22 620 523,18</u>
Arvostuserot yhteensä			<u>1 353 003,40</u>
(käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			

Kemijoki Oy:n Eläkesäätiö
TASEEN LIITETIEDOT

Muut sijoitukset 31.12.2023

OSAKKEET JA OSUUDET	Koti- paikka	Kpl	Kirjanpitoarvo	Markkina-arvo	% käyvästä arvosta
Amundi Index MSCI EM SRI UCITS ETF	Ranska	1 200	56 748,00	56 748,00	0,39 %
Amundi MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ET	Ranska	2 800	250 812,14	275 245,60	1,90 %
ISH MSCI JPN ESG EHNC	D	49 543	277 685,36	289 430,21	1,99 %
iShares J.P. Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF	Irlanti	5 300	221 842,10	221 842,10	1,53 %
iShares Emerging Market Screened Equity Index Fund I EUR ACC	Irlanti	29 539	309 086,74	314 556,55	2,17 %
ISHARES GLOBAL HY CORP-DISTR	Irlanti	35 000	154 388,50	154 388,50	1,06 %
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF (Frankfurt)	Irlanti	1 200	95 131,20	95 131,20	0,66 %
iShares Sustainable MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF	Irlanti	35 879	224 377,41	224 494,90	1,55 %
Janus Henderson Global Multi-Strategy Fund I2 EUR	Iso-Brita	13 890	142 823,02	142 823,02	0,98 %
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund I	Luxembu	1 158	113 328,17	113 328,17	0,78 %
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity ESG UCITS ETF	Irlanti	5 917	240 817,73	252 715,07	1,74 %
LähiTapiola Eurooppa A	Suomi	5 505	145 056,17	145 056,18	1,00 %
LähiTapiola Pitkäkorko A	Suomi	8 297	144 970,15	144 970,14	1,00 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko	Suomi	27 228	333 625,23	370 000,72	2,55 %
LähiTapiola Reaalikorko A	Suomi	6 613	68 171,74	68 171,73	0,47 %
LähiTapiola Scandinav Kasvu	Suomi	9 825	126 870,34	138 351,56	0,95 %
LähiTapiola Vaikuttajakorko	Suomi	35 006	339 690,98	345 125,29	2,38 %
LähiTapiola Eurooppa Markkina A	Suomi	50 949	574 296,67	757 252,25	5,22 %
LähiTapiola USA Markkina A	Suomi	27 785	374 375,97	635 054,99	4,37 %
Seligson & Co OMX Helsinki 25 ETF	Suomi	6 700	357 434,85	424 110,00	2,92 %
OP-AMERIikka INDEKSI-II A	Suomi	2 085	777 651,33	841 108,09	5,79 %
OP-EMD Hard Currency Corporate IG A Kasvu	Suomi	624	67 167,84	69 481,44	0,48 %
OP-EMD Hard Currency Sov A	Suomi	1 174	189 601,75	202 204,96	1,39 %
OP-Euro II A	Suomi	131	1 313 775,88	1 336 062,06	9,20 %
OP-Eurooppa Indeksi II A	Suomi	3 247	551 431,87	618 321,76	4,26 %
OP-Eurooppa Nousevat Tähdet A	Suomi	601	69 691,23	75 044,06	0,52 %
OP-High Yield A	Suomi	2 422	476 002,25	527 597,13	3,63 %
OP Kehittyvät Osakemarkkinat A	Suomi	1 383	204 423,62	213 678,56	1,47 %
OP-Obligaatio Prima A	Suomi	1 660	284 822,64	291 941,57	2,01 %
OP-OBLIGAATIO TUOTTO-A	Suomi	2 464	285 684,85	298 711,39	2,06 %
OP-Suomi Indeksi II A (kasvu)	Suomi	3 360	407 145,91	416 491,20	2,87 %
OP-Suomi Pienyhtiöt A	Suomi	146	81 160,31	82 329,16	0,57 %
OP-Yrityslaina A	Suomi	6 884	1 319 839,51	1 387 492,76	9,56 %
OP-YRITYSLAINA AMERIikka-A	Suomi	2 556	327 923,60	341 656,93	2,35 %
R2 Crystal A (kasvu)	Suomi	3	400 003,66	428 880,11	2,95 %
Tapiola Aasia-Tyynimeri	Suomi	11 329	198 990,95	230 293,35	1,59 %
Tapiola Corporate Bond	Suomi	27 986	422 566,67	428 861,23	2,95 %
TAPIOLA EMERGING MARK DEBT-A	Suomi	9 711	106 857,94	106 857,94	0,74 %
Tapiola Growth	Suomi	1 048	24 152,35	24 659,78	0,17 %
Tapiola High Yield	Suomi	15 252	344 889,33	354 172,26	2,44 %
Tapiola Hyvinvointi	Suomi	611	24 259,15	25 373,69	0,17 %
Tapiola Infra	Suomi	2 083	41 869,38	42 179,87	0,29 %
Tapiola Money Market	Suomi	40 550	574 441,16	598 312,09	4,12 %
Tapiola USA	Suomi	7 602	239 327,46	281 157,77	1,94 %
VanEck Vec Morningstar US Sust Wide Moat UCITS ETF	Irlanti	2 624	117 401,86	128 261,12	0,88 %
Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä			13 402 614,97	14 519 926,46	100,00 %

Muut taloudelliset vastuut, joita ei ole merkitty taseeseen

Pankkitilin limiitti
Pankkitilille (Danske FI73 8000 1670 5823 38) on myönnetty 200 000,00 euron limiitti, josta on käytössä 0,00 euroa.

Oma pääoma	31.12.2023	31.12.2022
Edellisten tilikausien ylijäämä (alijäämä) 1.1.	3 802 893,16	3 802 893,16
Muutos tilikauden aikana	-743 575,12	0,00
Edellisten tilikausien ylijäämä (alijäämä) 31.12.	3 059 318,04	3 802 893,16
Muutos tilikauden aikana	-0,28	-743 575,12
Tilikauden ylijäämä (alijäämä) 31.12.	-0,28	-743 575,12
Oma pääoma yhteensä	3 059 317,76	3 059 318,04
Vastuuvelka	31.12.2023	31.12.2022
Muiden eläkkeiden vastuuvelka		
Vakuutusmaksuvastuu	3 959 800,00	4 132 500,00
Korvausvastuu	12 457 800,00	12 867 500,00
Indeksikorotusvastuu	988 790,00	1 195 257,00
Vastuuvelka yhteensä	17 406 390,00	18 195 257,00
Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot	31.12.2023	31.12.2022
Sitoumus rahastosijoituksiin		
Kokonaissitoumukset rahastosijoituksiin yhteensä	8 461 099,00	7 469 535,00
Sitoumuksista maksettu yhteensä	4 861 589,75	4 061 809,11
Jäljellä olevat sitoumukset yhteensä	3 599 509,25	3 407 725,89
Pääomarahastosijoituksista tehdyt arvonalennukset	71 830,37	13 257,78
Pääomarahastosijoituksista tehdyt arvonalennusten palautukset	14 190,65	4 463,32

RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Yleistä

Eläkesäätiön riskit voidaan jakaa vakuutusteknisiin riskeihin, sijoitustoiminnan riskeihin sekä operatiivisiin riskeihin.

Vuoden 2017 alusta alkaen lainsäädäntö on edellyttänyt, että 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 tehnyt kyseisen arvion vuoden 2023 aikana.

Vakuutustekniset riskit ja niiden hallinta

Vakuutustekniset riskit liittyvät siihen, miten vastuuelka riittää eläkesäätiön sääntöjen mukaisista etuuksista aiheutuvien korvausten maksamiseen ja millaisia heilahteluja korvausten maksamisesta ja vastuuelan 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 perhe-eläke-edun sekä hautausavustuksen.

Eläkesäätiö on suljettu. Tilinpäätöshetkellä 31.12.2023 on 36 vakuutettua (5 työsuhteessa olevaa ja 31 vapaakirjan saanutta) ja 249 etuudensaajaa.

Eläkesäätiön vastuuelka tilinpäätöshetkellä jakautuu seuraavasti:

	(M€)
Korvausvastuu	12,5
Vakuutusmaksuvastuu (ilman indeksikorotusvastuuta)	4,0
Indeksikorotusvastuu	1,0
Yhteensä	17,4

Vastuuelka on luonteeltaan pitkäkestoista; eläkesäätiön varsinaisesta vastuuelasta kolmannes erääntyy 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. Eläkesäätiö noudattaa vastuuelan laskennassa TyEL:n nykyisiä oletuksia kuolevuudesta. Oletusten mukaisesti eläkesäätiön vastuuelka 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.

Eläkesäätiön etuudet on sidottu TyEL:n mukaiseen työeläkeindeksiin ja vapaakirjat TyEL:n mukaiseen palkkakertoimeen. Vuosittainen indeksien kasvu aiheuttaa vastuuvelan kasvua, joka voi yksittäisinä vuosina olla poikkeavan suurta.

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

Vakuutusteknisten riskien hallinta

Eläkesäätiö noudattaa vastuuvelkaa laskettaessa Finanssivalvonnan määräyksen (Dnro FIVA 15/01.00/2021) mukaisia laskuperusteita ja niiden liitteenä olevia ohjeellisia kaavoja muutamien vastuuvelan laskentaa tarkentavien poikkeuksin. Vastuuvelan laskennassa sovellettava laskuperustekorko on 2,0 prosenttia. Tämä on selvästi turvaavampi kuin ko. Finanssivalvonnan määräyksen mukainen enimmäiskorko 3,1 prosenttia vuonna 2023.

Eläkesäätiö on varautunut tuleviin indeksikorotuksiin ja laskuperustemuutoksiin indeksikorotusvastuun avulla. Indeksikorotusvastuun määrä on 1,0 miljoonaa euroa, mikä on 6,0 prosenttia varsinaisen vastuuvelan määrästä. Vuoden 2023 vastuuvelassa huomioitu vuodenvaihteessa 2023–2024 etuuksiin annettava indeksikorotus oli pääoma-arvoltaan 0,8 miljoonaa euroa, mikä oli 4,9 prosenttia varsinaisesta vastuuvelasta.

Eläkesäätiö voi käyttää omaa pääomaa ja arvostuseroja puskurina vakuutusmaksutason heilahtelulle. Tilinpäätöshetkellä omaa pääomaa ja arvostuseroja on yhteensä 4,4 miljoonaa euroa, mikä on 27 prosenttia varsinaisen vastuuvelan määrästä.

Vuoden 2017 alusta alkaen lainsäädäntö on edellyttänyt, 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 arvioinnin ajan tasalle vuoden 2023 aikana.

Sijoitustoiminnan riskit

Eläkesäätiön sijoitustoiminnan tavoitteena on huolehtia sijoitusten riittävästä tuotosta sekä rahaksi muutettavuudesta, jotta eläkesäätiöllä on riittävä eläkkeiden maksukyky tällä hetkellä maksussa oleville eläkkeille sekä tulevaisuudessa maksettaville eläkkeille.

Eläkesäätiön sijoitustoiminnan riskejä ovat markkinariski, korkoriski, likviditeettiriski ja luottoriski. Eläkesäätiön toiminnan kannalta merkittävin riski on markkinariski, jolla tarkoitetaan sijoituskohteiden arvon heilahtelua. Markkinariski on pyritty huomioimaan sijoitussuunnitelmassa siten että sijoitukset on hajautettu sekä omaisuuslajeittain että maantieteellisesti ja toimialoittain. Varsinkin markkinahäiriötilanteessa eläkesäätiön sijoitustoiminnassa voi syntyä myös tappiota. Tällöin eläkesäätiö voi joutua perimään kannatusmaksuja työnantajayhtiöltä. Eläkkeiden maksukyvyn säilyttämiseksi sijoitusten likviditeetistä on huolehdittu sijoittamalla pääsääntöisesti helposti likvidoitaviin kohteisiin.

Eläkesäätiön sijoitusten jakauma markkina-arvoin 31.12.2023:

Korkosijoitukset	33,8 %
Osakesijoitukset	30,4 %
Kiinteistösijoitukset	17,5 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	18,3 %

Eläkesäätiön sijoitustoiminta on ulkoistettu seitsemälle varainhoitajalle. Eläkesäätiön hallitus tekee sijoitusten linjapäätökset ja omaisuudenhoitosopimukset hyväksytään eläkesäätiön hallituksessa. Kiinteistösijoituksista päättää aina hallitus. Eläkesäätiöllä ei ole tällä hetkellä suoria kiinteistösijoituksia.

Sijoituspäätösten käytännön toteuttamista vastaa hallituksen antamien ohjeiden ja sijoitussuunnitelman mukaisesti toimitusjohtaja.

Hallitus hyväksyy vuosittain sijoitussuunnitelman, jossa päätetään sijoitussalkun perusjakauma ja sijoitusten vaihteluväli. Eläkesäätiön sijoitusomaisuuden jakaumaa tarkastellaan vuosittain teetetävän ALM-analyysin perusteella, joka pohjautuu matemaatikon tekemään 10 vuoden ennusteeseen vastuuvelan kehityksestä. ALM-analyysin perusteella hallitus tekee päätöksen, muutetaanko sijoitusjakaumaa. Vuoden aikana sijoitusjakaumaan tulevat muutokset hyväksytään eläkesäätiön hallituksessa.

Sijoitustoiminnasta raportoidaan hallitukselle kuukausittain. Ulkopuolinen neuvonantaja toimittaa raportointi- ja analyysipalvelua sekä omaisuudenhoitoraportin, jossa seurataan sijoitusten tuottoja ja kohdistusta verrattuna tavoitteisiin. Neuvonantaja raportoi toimitusjohtajalle ja hallitukselle eri instrumenttien/salkkujen/mandaattien tuottoja- ja riskejä sekä sijoitussalkun allokatiota verrattuna limiitteihin. Raporteista ilmenevät myös mahdolliset riskikeskittymät ja päällekkäisyydet. Vuoden 2021 aikana laajennettiin sijoitussalkun vastuullisuusraportointia ja se on ollut vuoden 2022 alusta alkaen mukana säännöllisessä kuukausiraportoinnissa. Koko sijoitussalkun tuotosta ja omaisuudenhoidon tilanteesta sekä vastuullisuudesta hallitukselle raportoi toimitusjohtaja tai ulkopuolinen neuvonantaja.

Operatiiviset riskit

Eläkesäätiön operatiivisille riskeillä tarkoitetaan normaaleja liiketoimintaan liittyviä riskejä, joita voivat aiheuttaa esimerkiksi puutteellisesti toimivat prosessit, puutteellinen osaaminen, tietotekniikka tai tietoturva, jotka vaarantavat eläkesäätiön toimintaa.

Eläkesäätiön perustehtävän hoitamisen kannalta vahingollisimpia operatiivisia riskejä ovat virheet ja häiriöt, jotka aiheuttaisivat ongelmia eläkkeiden laskemiseen ja maksamiseen.

Eläkesäätiö on ulkoistanut Mandatum Life Palvelut Oy:lle kirjanpito- ja palvelut, vakuutustekniset palvelut sekä eläkkeiden laskemiseen ja maksamiseen liittyvät toiminnot. Näiltä osin eläkesäätiön operatiiviset riskit ovat samat kuin Mandatum Life Palveluissa.

Riittävä osaaminen pyritään varmistamaan mm. koulutuksien avulla. Lisäksi operatiivisia riskejä on pyritty vähentämään erilaisten toimintatapojen vahvistamisella sekä käyttämällä ulkopuolisia varainhoitajia. Eläkesäätiö on lisäksi laatinut jatkuvaus- poikkeusolojen valmissuunnitelman, joka käsitellään hallituksessa vuosittain.

Tehtäviä, päätösvaltaa ja vastuuta on jaettu niin, ettei kukaan saa hoitaa toimintoja yksin. Tällä varmistetaan se, ettei toiminnan kannalta ole vaarallisia työyhdistelmiä.

Kemijoki Oy:n Eläkesäätiö

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Sijoitusten arvostamisperiaatteet taseessa

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

Sijoitusten käypien arvojen määrittelymenetelmät

Rahoitusvälineet, 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 määritellään osatekijöiden markkinahintojen perusteella.

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

Vapaaehtoisista lisäeduista aiheutuvan vastuuvelan laskuperustekorkokanta

Eläkesäätiön vastuuvelka on laskettu käyttäen laskuperustekorkokantana 2,0 %.

Kemijoki Oy:n Eläkesäätiö**Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoittaminen**

Rovaniemellä, 19. päivänä maaliskuuta 2023.

Tuomas Timonen
puheenjohtaja

Ismo Heikkilä

Tarja Zitting-Huttula

Jani Ollila
toimitusjohtaja

Timo Kupari

Juha Kytölahti

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Oulussa, 9. päivänä huhtikuuta 2023.

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö

Pekka Alatalo
KHT

Kemijoki Oy:n Eläkesäätiö

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 (Nomentia)	tositelaji 15	sähköisesti .pdf-tiedostona
Muistiotositteet	tositelaji 55/77	sähköisesti .pdf-tiedostona
WSS-arvopaperikaupan tositteet	tositelaji 81	sähköisesti .pdf-tiedostona
Muistiotositteet, peruuntuvat	tositelaji 60/90	sähköisesti .pdf-tiedostona
Muistiotositteet, peruvat	tositelaji 69/99	sähköisesti .pdf-tiedostona

Eläkesäätiön kirjanpito on tehty Intime Plus- kirjanpitojärjestelmässä. Ostolaskujen käsittely- ja maksuliikennejärjestelmänä on eFina. Muistiotositteet on tehty marraskuusta 2023 alkaen Aico-järjestelmä 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