

**Orionin Eläkesäätion
toimintakertomus ja tilinpäätös
2024**

Sisällysluettelo

Toimintakertomus	
Hallituksen kertomus toimintakaudelta	1 - 6
Tilinpäätös 1.1.2024 -31.12.2024	
Tuloslaskelma säätiö	8
Tase säätiö	9
Tuloslaskelma B-osasto	10
Tase B-osasto	11
Tuloslaskelma A-osasto	12
Tase A-osasto	13
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	14
Tilinpäätöksen liitetiedot	
Tuloslaskelman liitetiedot säätiö	16
Tuloslaskelman liitetiedot B-osasto	18
Tuloslaskelman liitetiedot A-osasto	19
Taseen liitetiedot säätiö, A-osasto	20
Riskit ja riskienhallinta	23
Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	27
Luettelo kirjanpidosta ja aineistosta	28
Tilintarkastuskertomus	
Tilintarkastuskertomus	30

**Orionin Eläkesäätiön toimintakertomus tilikaudelta
1.1.– 31.12.2024**

Y-tunnus	2031545-6
Kotipaikka	Helsinki
Osoite	Orionintie 1, 02100 Espoo PL 65, 02101 Espoo
Tilikausi	12 kk
Rahayksikkö	Euro
Tilinpäätöksen laati	Porasto Oy

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

ORIONIN ELÄKESÄÄTIÖN HALLITUKSEN KERTOMUS TOIMINTAKAUDELTA 1.1. - 31.12.2024

Eläkesäätiön perustiedot

Orionin Eläkesäätiö on lisäeläkesäätiö, jossa on vakuutettu Orion-konsernin toimihenkilöitä. Eläkesäätiö on perustettu vuonna 1956 ja sen numero eläkesäätiörekisterissä on 583.

Eläkesäätiö on suljettu 25.6.1990 eikä sillä ole vapaakirja- eikä perhe-eläkeoikeutta. Valtakunnallisesti 31.12.2016 lakkautetun rekisteröidyn lisäturvan eli TEL-L-eläkkeiden karttumatta jääneet osuudet on vakuutettu 1.1.2017 alkaen Eläkesäätiössä.

Eläkesäätiöön 31.12.2024 kuuluvat työnantajat eli osakkaat ovat:

1. Orion Oyj
2. Fermion Oy

Eläkesäätiö noudattaa kirjanpidossaan tasaavaa kirjanpitojärjestelmää.

Lakisääteisen vakuutuskannan siirto

Eläkesäätiön lakisääteisen B-osaston vakuutuskanta siirrettiin Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Eloon 31.12.2023. Valtaosa B-osaston omaisuudesta siirtyi siirtoajankohtana vakuutuskannan vastaanottajalle ja loppulaskelma suoritettiin kesäkuun 2024 lopussa. Lopullinen palautus osakkaille tehtiin elokuussa 2024, jolloin B-osasto lakkasi olemasta.

Hallitus

Toimikaudelle 1.1.2022 – 31.12.2024 valittu Eläkesäätiön hallitus:

	Työnantajan edustajat	Vakuutettujen edustajat
Varsinaiset jäsenet	Jari Karlson (puheenjohtaja, 19.6.2023 alkaen) Elina Tuisku (varapj.) Tapani Koskenkari	Oskari Karjalainen Jarno Mustonen
Varajäsenet koollekutsumisjärjestyksessä	Jouni Turunen (30.9.2024 saakka) Mikko Kemppainen Pasi R. Lehtonen (31.3.2024 saakka)	Aila Holopainen Jani Korhonen

Osakkaat valitsivat edustajansa syksyllä 2024 Eläkesäätiön hallituksen seuraavalle hallituskaudelle, vuosille 2025–2027. Eläkesäätiö järjesti vaalit syksyllä 2024, jossa valittiin vakuutettujen edustajat Eläkesäätiön seuraavalle hallituskaudelle.

Eläkesäätiö hallitus vaihtuu 1.1.2025. Toimikaudelle 1.1.2025-31.12.2027 valittu hallitus:

	Työnantajan edustajat	Vakuutettujen edustajat
Varsinaiset jäsenet	Anu Karvonen (puheenjohtaja) Elina Tuisku (varapj.) Tapani Koskenkari	Riitta Knuutila Jarno Mustonen
Varajäsenet koollekutsumis- järjestyksessä	Mikko Kempainen Deniz Yildiz	Oskari Karjalainen Jani Korhonen

Finanssivalvonta ei ole nähnyt estettä uuden hallituksen toiminnalle.

Hallitus kokoontui tilikauden aikana 7 kertaa ja kokoukset pidettiin lähtökohtaisesti Orionilla ja niihin oli mahdollisuus osallistua myös etäyhteydellä.

Hallinto

Eläkesäätiön toimitusjohtajana tilikaudella on toiminut Anu Imppola 31.7.2024 saakka ja siitä eteenpäin Kaisa Pitkänen Porasto Oy:stä. Toimitusjohtaja vastaa juoksevan hallinnon hoitamisesta lakien, määräysten, hallituksen ja sisäisten ohjeiden mukaisesti sekä vastaa kirjanpidosta sekä viranomaisraportoinnista ja yhteistyöstä Eläkesäätiön toimintaan liittyvien tahojen kanssa. Toimitusjohtaja vastasi 31.7.2024 saakka Eläkesäätiön keskeisenä toimintona olevasta riskienhallintatoiminnasta sekä toimi 31.7.2024 saakka Eläkesäätiön tietosuojavastaavana Orion-konsernin tietosuojavastaavana toimivan Mikko Kempaisen kanssa. Riskienhallintatoiminto ulkoistettiin 1.8.2024 Porasto Oy:lle. Lisäeläkesäätiöllä ei tarvitse olla tietosuojavastaavaa ja tehtävästä luovuttiin toimitusjohtajan vaihtumisen yhteydessä. Jatkossa tietosuoja-asioita hoitaa Eläkesäätiön toimitusjohtaja ja Orion Oyj:n Compliance-tiimi. Sekä riskienhallintatoiminnon että toimitusjohtajan tehtävien ulkoistamiselle on saatu Finanssivalvonnan hyväksyntä.

Eläkesäätiön sijoitustoimikunta valmistelee hallituksessa esitettävät ja päätettävät sijoitusasiat ja vastaa Sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen valtuuksien puitteissa sijoituksista sekä raportoi hallitukselle säännöllisesti sijoitustoiminnasta. Sijoitustoimikuntaan kuuluivat 31.7.2024 saakka Orion Oyj:n rahoitusjohtaja Anu Karvonen, Eläkesäätiön hallituksen jäsen Tapani Koskenkari, Eläkesäätiön toimitusjohtaja Anu Imppola ja Orion Oyj:n sijoituspäällikkö Annukka Linnakylä. Toimitusjohtajan vaihtumisen jälkeen 1.8.2024 toimitusjohtaja ei enää kuulu Sijoitustoimikuntaan.

Orion Oyj:n rahoitusosasto hoitaa Eläkesäätiön omaisuudenhoitoon liittyviä palvelutehtäviä. Maksuliikenne hoidetaan sijoitustoiminnan osalta rahoitusosastolla ja muun maksuliikenteen osalta Porastossa. Porastossa hoidettavat maksut asiavastaa Eläkesäätiössä toimitusjohtaja ja hyväksyy hallituksen varapuheenjohtaja.

Eläkelaitospalvelut hoidetaan Porasto Oy:ssä. Eläkelaitospalveluihin kuuluvat toimitusjohtajapalvelu, eläkehakemusten käsittely ja eläkkeiden maksatus, vakuutusmatemaattiset palvelut, työsuhderekisterin hoito, viranomaisraportointi, kirjanpito sisältäen sijoituskirjanpidon, Compliance-toiminto, riskienhallintatoiminto, ja sijoitusraportointi.

Tilintarkastajat

Eläkesäätiön hallituksen valitsemana tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, jossa päävastuullisena tilintarkastajana toimii Timo Nummi, KHT. Hallitus valitsee tilintarkastajan kolmen vuoden välein ja tämä valinta koskee tilivuotia 2024 – 2026.

Sisäinen tarkastus

Eläkesäätiön sisäisen tarkastuksen suorittaa Finanssivalvonnan suostumuksella työnantajayhteisön kanssa sama taho eli Deloitte Finland Oy, jossa tarkastuksesta vastaavana toimii Tuomo Salmi. Seuraavan kerran sisäinen tarkastus tehdään vuonna 2025.

Sisäinen valvonta

Sisäistä valvontaa toteuttavat kaikki Eläkesäätiön lukuun työskentelevät, mukaan lukien hallitus, toimitusjohtaja, sijoitustoimikunta ja rahoitusosastolla Eläkesäätiölle työskentelevät sekä muut toimijat (sisäiset ja ulkoiset) kukin omalta osaltaan. Vastuu sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnan järjestämisestä on kuitenkin Eläkesäätiön toimitusjohtajalla ja hallituksella.

Eläkesäätiöllä on Compliance-toiminto osana sisäistä valvontaa. Toiminto on ostettu palveluna Porasto Oy:stä.

Riskit ja riskienhallinta

Eläkesäätiön kannalta merkittävimmät riskit liittyvät sijoitustoimintaan ja operatiiviseen toimintaan. Eläkesäätiön riskienhallinnan periaatteet on määritelty Eläkesäätiön johtamisohjeistossa ja sijoitussuunnitelmassa. Riskienhallintaa koskevat selvitykset ovat tilinpäätöksen liitetietoina.

Riskienhallintatoiminto ulkoistettiin 1.8.2024 alkaen Porasto Oy:hyn.

Vakuutetut

Eläkesäätiöön kuului 122 vakuutettua 31.12.2024.

	A-osasto		TEL-L-jatkovakuutus	
	2024	2023	2024	2023
Orion Oyj	62	72	39	41
Fermion Oy	16	18	5	5
Yhteensä	78	90	44	46

Maksetut korvaukset

Maksettujen eläkkeiden ja hautausavustusten määrä tilikautena oli 1,1 M€ (edellisellä tilikaudella 1,2 M€).

Myönnetyt eläkkeet ja hautausavustukset

Eläkesäätiön myöntämät eläkkeet ja hautausavustukset tilikaudella:

	2024	2023
Vanhuuseläkkeet (B-osasto)		14
Vanhuuseläkettä eläkkeen rinnalla tehdystä työstä		2
Vanhuuseläkkeet (A-osastosta maksuun)	8	6
(yhteensovituksen jälkeen ei maksettavaa)	(4)	(3)
Uudet työkyvyttömyyseläkkeet ja osatyökyvyttömyyseläkkeet	1	1
Kuntoutustukien uudet myönnöt ja uudet kuntoutusrahat	0	1
Työkyvyttömyyseläkkeiden ja kuntoutusetuuksien jatkopäätökset	0	16
Osittaiset varhennetut vanhuuseläkkeet		5
Perhe-eläkkeet		16
(edunjättäjien määrä)		14
Käsiteltyjä hylkypäätöksiä	0	0
Hautausavustukset	12	18
Yhteensä	21	79

Eläkesäätiön A-osastossa oli vuoden 2024 lopussa maksussa 286 (283) vanhuuseläkettä.

Vastuuvélka

Eläkesäätiön vastuuvélkan määrä 31.12.2024 oli 17,6 (17,9) M€.

Vastuuvélkan laskennassa käytetty laskuperustetekorko on 3,00 %. Vastuuvélkan määrä perustuu vakuutusmatemaatikon 10.12.2024 antamaan lausuntoon tilinpäätösvastuusta.

Vastuuvélka on 31.12.2024 täysin katettu katekelpoisella omaisuudella.

Vakuutusmaksu

Eläkesäätiöön ei ole tilikaudella maksettu vakuutusmaksuja.

Eläkesäätiön varat

Eläkesäätiön varat sijoitettuna 31.12.2024 ja A- ja B-osastojen varat sijoitettuna 31.12.2023:

	2024	2023
Osakkeet kehittyneillä markkinoilla	43,8 %	43,4 %
Rahavarat ja rahamarkkinasijoitukset	3,4 %	6,9 %
Muut korkosijoitukset	31,5 %	26,9 %
Kiinteistöt	21,3 %	22,4 %
Yhteensä	100,0 %	100,0 %

Eläkesäätiön sijoitusten käypä arvo 31.12.2024 oli 30,6 (30,9) M€.

Sijoitustoiminta

Eläkesäätiön sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin laskettuna sijoitetulle pääomalle vuonna 2024 oli 3,2 % (4,9 %).

Vuoden 2024 sijoitusympäristö oli kokonaisuutena hyvä, vaikka markkinoiden tuottoerot olivat poikkeuksellisen suuria. Yhdysvaltojen osakemarkkinat tuottivat ylivoimaisesti parhaiten, kun taas Helsingin pörssi tuotti edelleen heikosti. Tämä vaikutti Eläkesäätiön tuottoihin, sillä Suomen osakepaino salkussa on edelleen merkittävä. Vuoden aikana sijoituksia kuitenkin hajautettiin lisää globaalisti. Korkomarkkinoiden tuotot olivat hyviä.

Suomen kiinteistömarkkinalla vuosi oli haastava johtuen erityisesti korkeasta korkotasosta ja heikosta taloustilanteesta. Osa kotimaisista kiinteistörahastoista onkin joutunut rajoittamaan lunastuksia rahastoistaan ja mukana on myös rahastoja, joissa Eläkesäätiöllä on omistuksia. Eläkesäätiön kiinteistöallokaatio on kuitenkin maltillinen, eikä sijoituksia ole tarpeen myydä heikossa markkinatilanteessa.

Tilivuoden aikana ei tehty uusia sijoituspäätöksiä epälikvideihin sijoituksiin. Kiinteistö- ja muihin epälikvideihin sijoituksiin tehdyt sijoitukset olivat 31.12.2024 käyvin arvoin 6,5 M€.

Tilinpäätössiirrot ja tilikauden tulos

Orionin Eläkesäätiön B-osaston purku toteutui siten, että vuodenvaihteessa 1.1.2024 Eläkesäätiölle jäi vielä B-osastolle kuuluvia varoja 50,7 M€. Tästä siirrettiin osakkaille 41,0 M€ maaliskuussa ja 3,4 M€ elokuussa sekä Työeläkeyhtiö Eloon 2,4 M€ kesäkuussa. Loput varat ovat menneet kulujen kattamiseen.

Lisäeläkesäätiön positiivinen tulos 0,7 M€ siirrettiin hallituksen päätöksen mukaisesti omaan pääomaan. Tulos ei oman pääoman kartuttamisen jälkeen osoita yli- eikä alijäämää eikä tulos siten aiheuta toimenpiteitä.

B-osastolla oli omaa pääomaa vuoden 2023 lopussa 5 M€, joka B-osaston alasajon takia kirjattiin pois taseesta vuonna 2024. Tästä johtuen B-osaston tilikauden 2024 tulos on 5 M€ tappiollinen. A-osaston tilikauden 2024 tulos on 0,7 M€ positiivinen. Näin ollen Eläkesäätiön tilikauden 2024 tulos on 4,3 M€ tappiollinen.

Vastuullisuuden ja kestävä kehityksen huomioiminen sekä tiedonantoasetuksen (EU) 2019/2088 mukaiset tiedonannot

Eläkesäätiö ei ota huomioon kestävyyskriteereitä sijoituspäätöksissään tällä hetkellä. Se pyrkii kuitenkin arvioimaan kestävyystekijöiden (Sustainable Finance Disclosure Regulation) vaikutuksia yksittäisissä sijoituskohteissa mahdollisuuksien mukaan. Täten Eläkesäätiön sijoitustoiminta ei täytä EU:n lainsäädännön asettamia kriteereitä tämän raportoinnin osalta.

Sijoituspäätöksiä tehtäessä otetaan huomioon taloudelliset näkökohdat. Näiden lisäksi voidaan huomioida myös sijoituskohteiden vastuullinen toimintatapa (ympäristövaikutukset, sosiaalinen vastuu ja hyvä hallinto). Sijoituspäätösten pääasiallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin ei kuitenkaan erikseen huomioida, jos riittäviä tietoja ei ole saatavilla. Uusia sijoituspäätöksiä tehtäessä sijoituskohteesta tehdään vastuullisuusanalyysi vastuullisuuspolitiikan mukaisesti. Tarkastelussa huomioidaan erikseen suorat sijoitukset ja rahastosijoitukset. Suorien sijoitusten vastuullisuutta arvioitaessa käytössä on Bloombergin vastuullisuusdataa ja -luokituksia sekä kohdeyritysten vastuullisuusraportteja ja -tietoja. Rahastosijoitusten osalta arvioidaan varainhoitajien vastuullisuutta

ja sen integrointia heidän toimintaansa. Vastuullisuuspolitiikassa ei ole asetettu erityisiä tavoitteita, vaan tässä vaiheessa pyritään saamaan hyvä läpileikkaus sijoitussalkun vastuullisuudesta.

Muutokset lainsäädännössä ja toiminnassa

Lakisääteistä eläkevakuuttamista harjoittavan B-osaston siirryttyä Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Eloon, sovelletaan Eläkesäätiöön yli sataan vakuutettuun kohdistuvaa lainsäädäntöä ja ohjeistusta.

Digital Operational Resilience Act, (EU) 2022/2554, DORA asetus tuli voimaan 17.1.2025. DORA on Euroopan Unionin asetus, joka pyrkii vahvistamaan finanssialan toimijoiden kykyä hallita ja vähentää tieto- ja viestintätekniikkaan liittyviä riskejä. Eläkesäätiössä on vielä yli sata vakuutettua, joten siltä vaaditaan DORA-asetuksessa laajempaa riskeihin varautumista (asetuksen artikkelit 5-15).

Eläkesäätiö laati ja hyväksyi 16.12.2024 pidetyssä hallituksen kokouksessa DORA-asetuksen edellyttämän tieto- ja viestintätekniikan riskinhallintajärjestelmän, jonka avulla tieto- ja viestintätekniikkaan liittyviä riskejä hallinnoidaan. Eläkesäätiö käsitteli samassa kokouksessa Eläkesäätiölle merkittävimmät tieto- ja viestintätekniikan riskit ja seuraa niitä jatkuvasti. Eläkesäätiö on laatinut DORA-asetuksen mukaisen dokumentaation suhteellisuusperiaatetta noudattaen ja huomioi DORAn edellyttämät velvollisuudet sen mukaisesti.

Tulevaisuuden näkymät

Vuoden 2025 sijoitusnäkymät ovat kohtuullisen myönteiset. Lähtökohdat uuteen vuoteen ovat talouden kannalta paremmat kuin vuosi sitten. Talouskasvun odotetaan jatkuvan Yhdysvalloissa ja laajenevan myös muualle maailmaan ja tukevan näin muidenkin osakemarkkinoiden kehitystä. Geopoliittiset riskit ovat kuitenkin edelleen nousussa. Venäjän aloittama hyökkäyssota Ukrainaan on jatkunut jo kolme vuotta, ja lisäksi muut globaalit konfliktit aiheuttavat aitoa huolta eskaloitumisesta. Poliittinen epävarmuus on merkittävä erityisesti Ukrainaan liittyvissä kysymyksissä, ja Yhdysvaltain presidentin Trumpin asettamat korkeat tuontitullit lisäävät epävarmuutta. Globaali tilanne voi sitein aiheuttaa merkittäviä markkinahäiriöitä eri markkinoille, omaisuusluokkiin ja yksittäisiin sijoituksiin.

Eläkeuudistus on tulossa, ja sen sisällöstä on jo kerrottu mediassa. Eläkesäätiö analysoi muutosten vaikutuksia vuoden 2025 aikana. Eläkeuudistuksen mukaisesti esitetyillä lakimuutoksilla ei ole käytännössä vaikutusta Eläkesäätiön myöntämiin etuuksiin.

Lisäeläkelaitoksille annettua EU-tason DORA-asetusta (2022/2054) koskien finanssialan digitaalista häiriönsietokykyä sovelletaan 17.1.2025 alkaen. Se otetaan huomioon Eläkesäätiön toiminnassa suunnitellun mukaisesti.

Eläkesäätiön uusi hallitus on aloittanut toimintansa 1.1.2025.

Tiedossa ei ole muita merkittäviä tapahtumia vuodelle 2025.

An abstract graphic design featuring several overlapping, semi-transparent blue shapes. These shapes include large circular arcs and angular, polygonal forms that create a sense of depth and movement. The colors range from a light sky blue to a deeper cerulean. The design is positioned in the upper half of the page.

Tilinpäätös 1.1. – 31.12.2024

Orionin Eläkesäätiö
Säätiö

TULOSLASKELMA		1.1- 31.12.2024	1.1- 31.12.2023
Vakuutustekninen laskelma			
Maksutulo			
Lakisääteisten eläkkeiden vakuutusmaksut	0,00	14 382 129,79	14 382 129,79
		0,00	
Sijoitustoiminnan tuotot		2 670 800,72	135 564 594,25
Korvauskulut			
Lakisääteisten eläkkeiden maksetut korvaukset	117 966,11	-33 172 874,16	
Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutos	0,00	133 167 225,00	
Muiden eläkkeiden maksetut korvaukset	-1 115 022,79	-1 145 683,51	
Muiden eläkkeiden korvausvastuun muutos	-159 334,00	-360 798,00	
Vastuun siirrot	-2 304 819,00	-349 266 124,00	
		-3 461 209,68	-250 778 254,67
Vakuutusmaksuvastuun muutos			
Lakisääteiset eläkkeet	3 943 299,00	150 545 663,62	
Muut eläkkeet	449 464,00	739 027,00	
		4 392 763,00	151 284 690,62
Hoitokulut		-256 033,19	-705 481,52
Sijoitustoiminnan kulut		-4 213 848,22	-3 579 006,20
Vakuutustekninen tulos		-867 527,37	46 168 672,27
Muu kuin vakuutustekninen laskelma			
Ylijäämä (alijäämä) varsinaisesta toiminnasta		-867 527,37	46 168 672,27
Palautus osakkaille		-3 448 315,28	-40 993 929,29
Tilikauden yli-/alijäämä		-4 315 842,65	5 174 742,98

Orionin Eläkesäätiö
Säätiö

TASE		31.12.2024		31.12.2023
VASTAAVAA				
Sijoitukset				
	Kiinteistösijoitukset			
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	2 940 320,08	2 940 320,08	3 138 339,80
				3 138 339,80
	Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen			
	Osakkaana olevan työnantajayrityksen osakkeet ja osu	193 525,65	193 525,65	193 525,65
				193 525,65
	Muut sijoitukset			
	Osakkeet ja osuudet	16 346 709,43	14 329 693,12	
	Rahoitusmarkkinavälineet	598 925,76	898 216,38	
		16 945 635,19		15 227 909,50
Sijoitukset yhteensä		20 079 480,92		18 559 774,95
Saamiset				
	Muut saamiset	68 536,73		59 929,69
Muu omaisuus				
	Rahat ja pankkisaamiset	975 482,17		51 871 279,05
Muu omaisuus yhteensä		975 482,17		51 871 279,05
Siirtosaamiset		22 260,28		1 011 799,87
VASTAAVAA YHTEENSÄ		21 145 760,10		71 502 783,56
VASTATTAVAA				
Oma pääoma				
	Edellisten tilikausien ylijäämä(alijäämä)	7 821 425,54	2 646 682,56	
	Tilikauden ylijäämä (alijäämä)	-4 315 842,65	5 174 742,98	
		3 505 582,89		7 821 425,54
Vastuuvelka				
	Muut eläkkeet			
	Vakuutusmaksuvastuu	4 836 707,00	5 286 171,00	
	Korvausvastuu	12 761 367,00	12 602 033,00	
		17 598 074,00		17 888 204,00
	Lakisääteiset eläkkeet			
	Lisävakuutusvastuu	0,00	3 943 299,00	
		0,00		3 943 299,00
Vastuuvelka yhteensä		17 598 074,00		21 831 503,00
Velat				
	Muut velat	42 103,21	41 702 377,02	
		42 103,21		41 702 377,02
Siirtovelat		0,00		147 478,00
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		21 145 760,10		71 502 783,56

Orionin Eläkesäätiö
B-osasto

TULOSLASKELMA		1.1- 31.12.2024	1.1- 31.12.2023
Vakuutustekninen laskelma			
Vakuutusmaksutulo			
Lakisääteisten eläkkeiden vakuutusmaksut		0,00	14 382 129,79
Sijoitustoiminnan tuotot		747 031,77	133 890 346,36
Korvauskulut			
Lakisääteisten eläkkeiden maksetut korvaukset	117 966,11		-33 172 874,16
Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutos	0,00		133 167 225,00
Vastuun siirrot	-2 304 819,00		-349 266 124,00
		-2 186 852,89	-249 271 773,16
Vakuutusmaksuvastuun muutos			
Lakisääteiset eläkkeet		3 943 299,00	150 545 663,62
Hoitokulut		-146 106,81	-628 882,91
Sijoitustoiminnan kulut		-3 875 333,18	-2 957 277,02
Vakuutustekninen tulos		-1 517 962,11	45 960 206,68
Muu kuin vakuutustekninen laskelma			
Ylijäämä(alijäämä)varsinaisesta toiminnasta		-1 517 962,11	45 960 206,68
Palautus osakkaille		-3 448 315,28	-40 993 929,29
Tilikauden yli-/alijäämä		-4 966 277,39	4 966 277,39

Orionin Eläkesäätiö
B-osasto

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Muu omaisuus			
Rahat ja pankkisaamiset		0,00	49 744 397,39
Muu omaisuus		0,00	0,00
Muu omaisuus yhteensä		0,00	49 744 397,39
Siirtosaamiset		0,00	980 915,49
VASTAAVAA YHTEENSÄ		0,00	50 726 010,46
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Edellisten tilikausien ylijäämä(alijäämä)	4 966 277,39	0,00	
Tilikauden ylijäämä (alijäämä)	-4 966 277,39	4 966 277,39	
		0,00	4 966 277,39
Vastuuvelka			
Lakisääteiset eläkkeet			
Lisävuutusvastuu	0,00	3 943 299,00	
		0,00	3 943 299,00
Velat			
Muut velat	0,00	41 668 956,07	
		0,00	41 668 956,07
Siirtovelat		0,00	147 478,00
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		0,00	50 726 010,46

Orionin Eläkesäätiö
A-osasto

TULOSLASKELMA		1.1- 31.12.2024	1.1- 31.12.2023
Vakuutustekninen laskelma			
Vakuutusmaksutulo			
Muiden eläkkeiden vakuutusmaksut		0,00	0,00
Sijoitustoiminnan tuotot		1 923 768,95	1 674 247,89
Korvauskulut			
Muiden eläkkeiden maksetut korvaukset	-1 115 022,79		-1 145 683,51
Muiden eläkkeiden korvausvastuun muutos	-159 334,00		-360 798,00
		-1 274 356,79	-1 506 481,51
Vakuutusmaksuvastuun muutos			
Muut eläkkeet		449 464,00	739 027,00
Hoitokulut		-109 926,38	-76 598,61
Sijoitustoiminnan kulut		-338 515,04	-621 729,18
Vakuutustekninen tulos		650 434,74	208 465,59
Muu kuin vakuutustekninen laskelma			
Ylijäämä (alijäämä) varsinaisesta toiminnasta		650 434,74	208 465,59
Tilikauden yli-/alijäämä		650 434,74	208 465,59

Orionin Eläkesäätiö
A-osasto

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Sijoitukset			
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	2 940 320,08	2 940 320,08	3 138 339,80
			3 138 339,80
Sijoitukset osakkaana olevaan työnantajayritykseen			
Osakkaana olevan työnantajayrityksen osakkeet ja osuudet	193 525,65	193 525,65	193 525,65
			193 525,65
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	16 346 709,43	14 329 693,12	
Rahoitusmarkkinavälineet	598 925,76	898 216,38	
		16 945 635,19	15 227 909,50
Sijoitukset yhteensä		20 079 480,92	18 559 774,95
Saamiset			
Muut saamiset		68 536,73	59 232,11
Muu omaisuus			
Rahat ja pankkisaamiset		975 482,17	2 126 881,66
Siirtosaamiset		22 260,28	30 884,38
VASTAAVAA YHTEENSÄ		21 145 760,10	20 776 773,10
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Edellisten tilikausien ylijäämä (alijäämä)	2 855 148,15	2 646 682,56	
Tilikauden ylijäämä (alijäämä)	650 434,74	208 465,59	
		3 505 582,89	2 855 148,15
Vastuuvelka			
Muut eläkkeet			
Vakuutusmaksuvastuu	4 836 707,00	5 286 171,00	
Korvausvastuu	12 761 367,00	12 602 033,00	
		17 598 074,00	17 888 204,00
Velat			
Muut velat	42 103,21	33 420,95	
		42 103,21	33 420,95
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		21 145 760,10	20 776 773,10

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät

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

Eläkesäätiö soveltaa kirjanpidossa tasaavaa järjestelmää.

Sijoitusten arvostamisperiaatteet taseessa

Työnantajayrityksen osakkeet on arvostettu hankintahintaan.

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

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

Sijoitusten käyvät arvot

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

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

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

Ulkomaanrahan määräiset erät

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

Lisäedun laskuperustekorko

Vastuuvelka on laskettu käyttäen laskuperustekorkokantana 3 %.

Lakisääteisen vakuutuskannan siirto ja maksut

Lakisääteisen B-osaston kannan siirto on ollut 31.12.2023. Koska ensimmäinen pankkipäivä on ollut 2.1.2024, on maksu siirtynyt silloin. B-osaston loput varat siirrettiin elokuussa 2024 osakkaille.



Tilinpäätöksen liitetiedot

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		31.12.2024	31.12.2023
Vakuutusmaksutulo			
Lakisääteisten eläkkeiden vakuutusmaksutulo			
TyEL:n mukainen			
Osakkaan osuus	0,00	4 397 336,00	
Työntekijän osuus	0,00	9 984 793,79	
	0,00	14 382 129,79	
Vakuutusmaksutulo yhteensä	0,00		14 382 129,79
Korvauskulut			
Lakisääteiset eläkkeet:			
Maksetut eläkkeet:			
TyEL	0,00	-27 817 198,07	
Vastuunjakokorvaukset :			
Osuus työttömyysvakuutusrahaston vakuutusmaksusta ja palkattomien aikojen perusteella karttuneiden eläkeosien kustannustenjaosta	-9 085,26	506 750,77	
VEKL:n valtion korvaus	-1 116,16	5 380,09	
Vakuutusjakokorvaukset	128 167,53	-5 860 013,11	
Muut korvaukset	0,00	-7 793,84	
	117 966,11	-33 172 874,16	
Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutos	0,00		133 167 225,00
Muut eläkkeet:			
Maksetut eläkkeet	-1 049 811,65	-1 022 477,82	
Muut korvaukset	-65 211,14	-123 205,69	
	-1 115 022,79	-1 145 683,51	
Muiden eläkkeiden korvausvastuun muutos	-159 334,00	-360 798,00	
Vastuun siirrot:			
Luovutetut TyEL	-1 823 433,00	-276 318 136,00	
Luovutettu lisävakuutusvastuun osuus	-481 386,00	-72 947 988,00	
	-2 304 819,00	-349 266 124,00	
Korvauskulut yhteensä	-3 461 209,68		-250 778 254,67
Vakuutusmaksuvastuun muutos			
Lakisääteiset eläkkeet:			
TyEL	0,00	131 702 867,00	
Lisävakuutusvastuusiirto	3 943 299,00	18 842 796,62	
	3 943 299,00	150 545 663,62	
Muut eläkkeet	449 464,00	739 027,00	
Vakuutusmaksuvastuun muutos yhteensä	4 392 763,00		151 284 690,62
Hoitokulut			
Lakisääteiset maksut	-4 781,71	-56 490,16	
Muut hoitokulut	-251 251,48	-648 991,36	
Hoitokulut yhteensä	-256 033,19		-705 481,52
Muissa hoitokuluissa on 2024 B-osaston vastuuvelan siirrosta aiheutuneita korkokuluja 46 234e.			
Lakisääteiset maksut			
ETK:n kustannusosuus	-2 209,32	-42 763,43	
Oikeushallintomaksu	0,00	-4 921,75	
Finanssivalvonnan valvontamaksu	-2 572,39	-8 804,98	
Lakisääteiset maksut yhteensä	-4 781,71		-56 490,16
Työkyvyn ylläpitotoiminta			
Tilikaudella ei ole kirjattu työkyvyn ylläpitotoiminnan hoitokuluja			
Tilintarkastajan palkkiot			
Tilintarkastus	-22 922,60		-18 609,30
KPMG Oy Ab			

Orionin Eläkesäätiö

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		31.12.2024	31.12.2023
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut			
Sijoitustoiminnan tuotot			
Tuotot sijoituksista osakkaana olevaan työnantajayritykseen			
Osinkotuotot	46 017,72	1 156 656,00	
	46 017,72	1 156 656,00	
Tuotot kiinteistösijoituksista			
Osinkotuotot	104 120,92	1 659 784,07	
Muut tuotot	24 367,10	135 667,57	
	128 488,02	1 795 451,64	
Tuotot muista sijoituksista			
Osinkotuotot	235 540,90	2 509 445,29	
Korkotuotot	630 251,50	2 062 016,11	
Muut tuotot	300 163,55	2 398 861,17	
	1 165 955,95	6 970 322,57	
Yhteensä		1 340 461,69	9 922 430,21
Arvon alentumisten palautukset		19 738,99	5 828,11
Myyntivoitot		1 310 600,04	125 636 335,93
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä		2 670 800,72	135 564 594,25
Sijoitustoiminnan kulut			
Kulut muista sijoituksista	-3 804 420,18	-30 009,30	
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	-72 181,78	-7 099,04	
	-3 876 601,96	-37 108,34	
Arvon alentumiset ja poistot			
Arvon alentumiset	-254 294,97	-620 408,27	
Myyntitappiot	-82 951,29	-2 921 489,59	
Sijoitustoiminnon kulut yhteensä		-4 213 848,22	-3 579 006,20
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvонkorotuksia ja niiden oikaisua		-1 543 047,50	131 985 588,05
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa		-1 543 047,50	131 985 588,05
Sijoitustoiminnan kuluihin sisältyy sijoitustoiminnan hoitokuluja		-1 268,78	-36 766,97

Orionin Eläkesäätiö

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		31.12.2024	31.12.2023
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut B - osasto			
Sijoitustoiminnan tuotot			
Tuotot sijoituksista osakkaana olevaan työntantajayritykseen			
Osinkotuotot	0,00	1 111 206,40	
	0,00	1 111 206,40	
Tuotot kiinteistösijoituksista			
Osinkotuotot	0,00	1 469 640,27	
Muut tuotot	0,00	114 305,95	
	0,00	1 583 946,22	
Tuotot muista sijoituksista			
Osinkotuotot	0,00	2 211 764,19	
Korkotuotot	542 502,09	1 967 360,02	
Muut tuotot	204 529,68	2 257 300,83	
	747 031,77	6 436 425,04	
Yhteensä		747 031,77	9 131 577,66
Arvon alentumisten palautukset		0,00	0,00
Myyntivoitot		0,00	124 758 768,70
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä		747 031,77	133 890 346,36
Sijoitustoiminnan kulut			
Kulut muista sijoituksista	-3 804 420,18	-30 009,30	
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	-70 913,00	-5 778,13	
	-3 875 333,18	-35 787,43	
Myyntitappiot	0,00	-2 921 489,59	
Sijoitustoiminnan kulut yhteensä		-3 875 333,18	-2 957 277,02
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvонkorotuksia ja niiden oikaisua		-3 128 301,41	130 933 069,34
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa		-3 128 301,41	130 933 069,34
Sijoitustoiminnan kuluihin sisältyy sijoitustoiminnan hoitokuluja		0,00	-35 446,06

Orionin Eläkesäätiö

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		31.12.2024	31.12.2023
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut A - osasto			
Sijoitustoiminnan tuotot			
Tuotot sijoituksista osakkaana olevaan työnantajayritykseen			
Osinkotuotot	46 017,72	45 449,60	
	46 017,72	45 449,60	
Tuotot kiinteistösijoituksista			
Osinkotuotot	104 120,92	190 143,80	
Muut tuotot	24 367,10	21 361,62	
	128 488,02	211 505,42	
Tuotot muista sijoituksista			
Osinkotuotot	235 540,90	297 681,10	
Korkotuotot	87 749,41	94 656,09	
Muut tuotot	95 633,87	141 560,34	
	418 924,18	533 897,53	
Yhteensä		593 429,92	790 852,55
Arvon alentumisten palautukset		19 738,99	5 828,11
Myyntivoitot		1 310 600,04	877 567,23
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä		1 923 768,95	1 674 247,89
Sijoitustoiminnan kulut			
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut			
	-1 268,78	-1 320,91	
	-1 268,78	-1 320,91	
Arvon alentumiset ja poistot			
Arvon alentumiset	-254 294,97	-620 408,27	
Myyntitappiot		-82 951,29	0,00
Sijoitustoiminnan kulut yhteensä		-338 515,04	-621 729,18
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua		1 585 253,91	1 052 518,71
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa		1 585 253,91	1 052 518,71
Sijoitustoiminnan kuluihin sisältyy sijoitustoiminnan hoitokuluja		-1 268,78	-1 320,91

Orionin Eläkesäätiö

TASEEN LIITETIEDOT			31.12.2024	31.12.2023		
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero säätiö, (A-osasto)						
Sijoitusten	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistörahasot	2 940 320,08	2 940 320,08	2 940 396,23	3 138 339,80	3 138 339,80	3 138 424,70
Sijoitukset osakkaana olevaan työntantajayritykseen						
Työntantajayrityksen osakkeet ja osuudet	193 525,65	193 525,65	1 209 556,88	193 525,65	193 525,65	1 108 715,58
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	16 346 709,43	16 346 709,43	24 783 512,87	14 329 693,12	14 329 693,12	23 511 736,15
Rahoitusmarkkinavälineet	598 925,76	598 925,76	636 908,28	898 216,38	898 216,38	918 218,99
	20 079 480,92	20 079 480,92	29 570 374,26	18 559 774,95	18 559 774,95	28 677 095,42
Arvostuserot yhteensä (sijoitusten käypäarvo-kirjanpitoarvo)			9 490 893,34			10 117 320,47
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta (+/-)			1 129,76			2 160,38

Orionin Eläkesäätiö

TASEEN LIITETIEDOT

31.12.2024

Osakkeet ja osuudet, joiden kirjanpitoarvo on yli 500 000 euroa tai osakkeiden tai osuuksien käypä arvo on yli kaksi prosenttia pääryhmän "Muut sijoitukset" "Osakkeet ja osuudet"-erän käyvästä arvosta.

Osakkeet ja osuudet	Kotipaikka	Kpl määrä	Kirjanpito-arvo	Markkina-arvo
Kotimaiset osakkeet				
Elisa Oyj	Suomi	14 210	180 908,15	592 841,20
Orion Oyj A	Suomi	24 208	165 067,32	1 030 050,40
Sampo Oyj	Suomi	17 260	320 731,34	677 972,80
Tokmanni Group Oyj	Suomi	45 650	415 123,75	553 278,00
Muut yhteensä	Suomi	192 497	999 102,10	2 003 737,66
Kotimaiset osakkeet yhteensä			2 080 932,66	4 857 880,06
Pääomarahastot				
Kokoelmakeskus Ky	Suomi	1 175 706,24	1 175 706,24	2 968 282,00
Taaleri Tonttirahasto Ky II	Suomi	441 500,00	441 500,00	611 887,00
Pääomarahastot yhteensä			1 617 206,24	3 580 169,00
Sijoitusrahastot				
Osakerahastot				
BNP Paribas Funds Sustainable Global Low Vol Equity I Cap	LU	2 912,1360	1 283 552,90	2 701 472,08
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap FC	LU	6 543,9208	957 899,13	957 899,13
Fisher Investments Institutional US S&M Cap Core Equity Fund EUR	LU	19 393,8911	2 085 827,61	2 144 964,36
Invesco Sustainable Pan European Structured Equity Fund C	LU	79 407,3384	1 180 787,12	2 243 257,31
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A	Suomi	31 717,1077	500 406,72	507 790,89
Osakerahastot yhteensä		139 974,3940	6 008 473,48	8 555 383,77
Pitkän koron rahastot				
Barings European Loan Fund A EUR Cap	IE	13 336,2930	2 000 000,00	2 498 421,13
Evli High Yield Yrityslaina B	Suomi	6 415,3638	1 289 576,03	2 121 849,50
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	Suomi	191 084,8689	2 044 046,67	2 817 355,31
Nordea Corporate Bond I Kasvu	Suomi	647 063,3671	1 500 000,00	1 562 010,97
Pitkän koron rahastot yhteensä		857 899,8928	6 833 622,70	8 999 636,91
Sijoitusrahastot yhteensä			12 842 096,18	17 555 020,68
Osakkeet ja osuudet yhteensä			16 540 235,08	25 993 069,74

Työnantajayrityksen osakkeet

Orion Oyj osakkeiden lukumäärä on yhteensä 141 134 278 kpl joka jakaantuu

A-osakkeisiin	32 831 608
B-osakkeisiin	108 302 670

Orion Oyj:n pääoma on 1005,0 milj.EUR
ja tilikauden tulos 329,9 milj. EUR

Eläkesäätiön (A-osaston) omistuksessa 31.12.

	Kpl määrä	Kirjanpito-arvo	Markkina-arvo
Orion Oyj A-osake	24 208	165 067,32	1 030 050,40
Orion Oyj B-osake	4 198	28 458,33	179 506,48

Orionin Eläkesäätiö

TASEEN LIITETIEDOT	31.12.2024	31.12.2023
Vastuuvajaus		
Muiden eläkkeiden vastuuvajaus		
ESL:n 43 §:n 5 momentin mukainen vastuuvajaus	0,00	0,00
Saaminen (velka) vastuunjaosta		
Velka vastuunjakoon TyEL	0,00	-41 478,00
	0,00	-41 478,00
Siirtosaamisiin sisältyvät olennaiset erät		
Vakuutusmaksusaamiset, B-osasto	0,00	717 721,59
Muut korkosaamiset	0,00	267 441,59
	0,00	985 163,18
Muihin velkoihin sisältyvät olennaiset erät		
Ennakkonpidätysvelka, A-osasto	-30 168,89	-27 566,33
Ostovelat, A-osasto	-11 934,32	-5 157,04
Ennakkonpidätysvelka, B-osasto	0,00	-631 499,03
Muut velat, B-osasto	0,00	-40 993 929,29
	-42 103,21	-41 658 151,69
Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät		
Velka vastuunjakoon, B-osasto	0,00	-41 478,00
Muut siirtovelat, B-osasto	0,00	-106 000,00
	0,00	-147 478,00
Oma pääoma		
Edellisten tilikausien ylijäämä(alijäämä)	7 821 425,54	2 646 682,56
Tilikauden ylijäämä (alijäämä)	-4 315 842,65	5 174 742,98
	3 505 582,89	7 821 425,54
Vastuuelka		
Lakisääteiset eläkkeet		
Vakuutusmaksuvastuu ja korvausvastuu	0,00	0,00
Lisävakuutusvastuu	0,00	3 943 299,00
	0,00	3 943 299,00
Muiden eläkkeiden vastuuelka	17 598 074,00	17 888 204,00
Vastuuelka yhteensä	17 598 074,00	21 831 503,00
A-osaston vastuuelka		
Vastuuelka 1.1	17 888 204,00	18 266 433,00
Vastuuelan muutos	-290 130,00	-378 229,00
A-osaston vastuuelka 31.12.	17 598 074,00	17 888 204,00
Vakuuksia ja vastuusitoumuksia		
Sijoitussitoumukset		
Sitouduttu merkitsemään pääomarahastojen osuuksia	0,00	2 500 000,00

SELVITYS ORIONIN ELÄKESÄÄTIÖN OLENNAISISTA RISKEISTÄ JA NIIDEN HALLINNASTA

1 Riskienhallintaperiaatteet

1.1 Riskienhallinnan yleiset periaatteet

Riskienhallinta on kiinteä osa Orionin Eläkesäätiön sisäistä valvontaa. Hallituksen hyväksymillä riskienhallinnan periaatteilla luodaan vakaa perusta Eläkesäätiön toiminnalle.

Eläkesäätiön keskeisiä riskienhallinnan tehtäviä on varmistua, että taloudelliset päämäärät ja tavoitteet saavutetaan.

Eläkesäätiön tulee säännöllisesti tunnistaa ja mitata toimintaan kohdistuvat riskit ja riskien yhteisvaikutus. Tavoitteena on varmistaa, että riskejä hallitaan ja seurataan tehokkaasti ja että turvataan toiminnan häiriöttömyys ja jatkuvuus kaikissa olosuhteissa. Riskeistä myös raportoidaan Eläkesäätiön hallitukselle, joka on vastuussa riskienhallinnan asianmukaisesta järjestämisestä.

Eläkesäätiö noudattaa kaikkia sitä koskevia lakeja ja määräyksiä sekä hallituksen erikseen määrittelemiä erillisiä ohjeistuksia liittyen riskienhallintaan. Johtamisohjeistoon on koottu riskienhallinnan yleiset periaatteet ja ohjeistukset ja sijoitussuunnitelmassa on asetettu rajoja sijoitustoimintaan liittyville riskeille. Vähintään kolmen vuoden välein päivitetään riskienarviointi (Own risk assessment "ORA"), jossa tunnistetaan ja arvioidaan toimintaan kohdistuvia olennaisia riskejä.

Riskienhallintaa kehitetään säännöllisesti ja päivitetään vastaamaan muuttuneita olosuhteita tai lakeja ja määräyksiä.

1.2 Riskienhallinnan vastuu, organisointi ja valvonta

Hallitus vastaa riskienhallinnan järjestämisestä ja seurannasta. Hallitus hyväksyy Johtamisohjeiston ja sijoitussuunnitelman, joissa määritellään riskienhallinnan tavoitteita, riskinoton rajoja, vastuita ja valvontaperiaatteita.

Riskienhallintatoiminto on ulkoistettu Porasto Oy:lle ja Finanssivalvonta on tämän hyväksynyt. Riskienhallintatoiminto valvoo riskienhallinnan toteutumista ja raportoi vähintään kerran vuodessa hallitukselle riskienhallintaan liittyvistä asioista ja tarvittaessa myös useammin.

Eläkesäätiön toimitusjohtaja valvoo, että riskienhallinnan yleisiä toimintaperiaatteita sekä Johtamisohjeistoa ja sijoitussuunnitelmassa määriteltyjä periaatteita noudatetaan sekä sisäisten toimijoiden että ulkoisten palveluntuottajien osalta. Hän raportoi hallitukselle havaituista epäkohdista ja riskienhallintaan kohdistuvista kehityskohteista.

Sijoitustoimikunta vastaa, että sijoitustoiminnassa noudatetaan sijoitussuunnitelmaa. Sijoitustoimikunta raportoi mahdollisista poikkeamista suoraan hallitukselle.

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

2. Vakuutustekniset riskit ja vastuuelan kehitys

2.1 Riskien määrittely ja hallintastrategia vastuuelassa

Orionin Eläkesäätiö on lisäeläkesäätiö, jonka eläkkeiden vakuutuskantaan kohdistuu riskejä lähinnä tulevien indeksikorotusten tasosta sekä pitkäikäisyysriskistä. Koska Eläkesäätiö on suljettu, vastuuelka on aleneva ja lisäeläkkeet pysyvät maltillisilla.

Porastossa tehdyt eläkepäätyt toimitetaan tiedoksi Eläkesäätiön hallitukselle. Porastosta toimitetaan kuukausittain erittelyt maksuun tulevista eläkkeistä ja kirjanpidon listat. Eläkepäätysten määriä ja kehitystrendejä seurataan vuosittain ja ne esitetään hallituksen toimintakertomuksessa.

2.2 Vakuutusmatemaattiset oletukset ja mallit

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

Lisäeläkkeiden vastuuelassa on huomioitu Eläkesäätiön sulkeminen (25.6.1990). Vastuuelan on oletettu olevan aleneva. Vastuuelan on oltava täyteen katettu.

Eläkesäätiön vakuutusmatemaatikko vastaa laskuperusteiden turvaavuudesta. Laskuperusteisiin sovelletaan Finanssivalvonnan yleisiä laskuperusteita. Laskuperustekorkona käytettiin 3,0 prosenttia vuonna 2024.

Vakuutustekninen kokonaisvastuuelka esitetään euromääräisenä hallituksen toimintakertomuksessa ja sen eri elementit ovat tilinpäätöserittelyihin sisältyvässä matemaatikon allekirjoittamassa lausunnossa.

Vastuuelka tilinpäätöksessä 31.12.2024

Alkaneet eläkkeet	12,8 milj. euroa
Vastaiset eläkkeet	4,8 milj. euroa
Yhteensä	17,6 milj. euroa

Vanhuus-, työkyvyttömyys- ja hautausavustusvastuista tehdään konsernissa laskelmat myös osana IFRS-raportointia.

3. Sijoitusriskien hallinta

Sijoitusriskien hallinta on olennainen osa hallituksen ja sijoitustoimikunnan tehtäviä. Eläkesäätiö harjoittaa sijoitustoimintaansa itsenäisesti, mutta lakien ja viranomaismääräysten puitteissa. Sijoitusriskien hallintaan kuuluu oleellisesti riskitason mittaaminen ja sallitun riskitason määrittäminen ja seuraaminen niin, että Eläkesäätiön vakavaraisuus ja jatkuvuus eivät vaarannu kriisiskenaariossakaan.

3.1 Sijoitustoiminnan olennaiset riskit

Eläkesäätiön sijoitustoimintaan liittyy useita olennaisia riskejä, joista merkittävin on osakesalkun suuri paino, joka altistaa markkinahintojen isoille heilahteluille. Myös korko- ja kiinteistösijoitusten markkinariskit sekä luotto- ja valuuttariskit voivat vaikuttaa tuottoihin negatiivisesti lyhyellä aikavälillä. Likviditeetti- ja keskittymäriskeistä on kerrottu erillisissä luvuissa.

3.2 Sijoitusriskien hallinnan keinot

Sijoitussuunnitelmassa määritellään useita keskeisiä asioita, jotka auttavat hallitsemaan sijoitusriskejä.

Sijoitusriskejä hallitaan tehokkaasti hajauttamalla sijoitukset eri omaisuusluokkiin (osakkeet, korkosijoitukset, kiinteistöt) ja maantieteellisesti eri alueille. Sijoitussuunnitelmassa on määritelty

omaisuusluokkien neutraalit, minimi- ja maksimiallokaatiot sekä yksittäisten vastapuolien maksimilimit. Lisäksi on tarkemmin määritelty, mihin instrumentteihin saa sijoittaa ja kuinka pitkäksi aikaa. Hajauttamiseen vaikuttavat myös lisäeläkesäätiöiden ja -kassojen katesäännökset.

Sijoitustoimikunta tekee sijoituspäätökset valtuuksiensa rajoissa, ja Orion Oyj:n rahoitusosasto tekee lyhytaikaisia rahamarkkinasijoituksia.

Eläkesäätiö sijoittaa vain yksinkertaisiin kohteisiin, joiden markkina-arvo ja raportointi ovat säännöllisesti saatavilla. Kiinteistösijoitusriskiä hallitaan rahastojen kautta, ja luottoriskiä pienennetään sijoittamalla yksittäisiin nimiin tai rahastoihin määriteltyjen maksimimäärien puitteissa. Suoria johdannaisia ei käytetä, mutta valuuttariski huomioidaan sijoituspäätöksissä.

Sijoituksia ja niihin kohdistuvia riskejä seurataan jatkuvasti ja arvioidaan säännöllisesti. Säännöllinen ja kattava raportointi mahdollistaa nopean reagoinnin mahdollisiin riskitason nousuihin. Sijoitusten tilannetta ja riskilimiittejä pystytään seuraamaan päivittäin ja kuukausittain tuotetaan määrämuotoista raportointia, jossa peilataan onnistumista erikseen määriteltyihin indekseihin.

3.3. Likviditeettiriskin hallinta

Likviditeettiriskin hallinta varmistaa, että Eläkesäätiöllä on riittävästi likvidejä varoja kattamaan lyhytaikaiset velvoitteensa, kuten lisäeläkkeiden maksut. Kuukausittainen lähtevä kassavirta on tasainen, ja 6 kuukauden menot varmistetaan pitämällä määritelty euromäärä likvideissä varoissa, kuten pankkitilillä. Sijoitussuunnitelmassa on tarkemmat määrittelyt likviditeettiriskin hallintaan.

3.4. Keskittymäriskin hallinta

Keskittymäriskin hallinnalla pyritään vähentämään riskiä, joka syntyy sijoitusten liiallisesta keskittymisestä tiettyihin omaisuusluokkiin tai maantieteellisiin alueisiin. Eläkesäätiö asettaa rajoituksia omaisuusluokkien ja yksittäisten sijoitusten osalta sekä seuraa maantieteellistä ja toimialakohtaista hajautusta ja pyrkii vähentämään yksittäisten riskien vaikutusta koko salkkuun.

4. Operatiivisten riskien hallinta

Operatiivinen riski liittyy Eläkesäätiön päivittäiseen toimintaan ja syntyy yleensä puutteellisesti toimivista prosesseista, henkilöstön inhimillisistä virheistä, järjestelmähäiriöistä tai ulkoisista tekijöistä.

Eläkesäätiön johtamisohjeistossa on määritelty operatiiviseen riskienhallintaan liittyviä toimintatapoja kuten varahenkilöjärjestelyt, laskujen ja maksujen hyväksyntä, pankkitilinumeroiden tarkistukset, neljän silmän periaate ja pankkitilien hallinta.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja muiden toimijoiden valinnassa kiinnitetään huomiota riittävään asiantuntemukseen, ja ammattitaitoa ylläpidetään säännöllisellä kouluttautumisella.

Koska Eläkesäätiön toimintaan osallistuvien henkilöiden määrä on kohtuullisen pieni, operatiivisia riskejä hallitaan ulkoistamalla toimintaa eläkealan asiantuntijalle. Eläkesäätiö onkin ulkoistanut ison osan operatiivisesta toiminnasta palveluyritykselle, joten ulkoistettujen toimintojen seuranta ja valvonta ovat

keskeinen osa nykyistä operatiivisten riskien hallintaa. Ostopalveluiden osalta on toimitusjohtajan ja hallituksen puheenjohtajan suorittaman tapauskohtaisen valvonnan lisäksi palveluiden toimittajan kanssa vähintään yksi vuotuinen seurantapalaveri, jossa kartoitetaan tuleva toiminta ja selvitetään mahdolliset tapahtuneet puutteet ja virheet.

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

5. Tieto- ja viestintätekniikan riskien hallinta (DORA)

Digital Operational Resilience Act, (EU) 2022/2554, (DORA) tuli voimaan 17.1.2025. DORA on Euroopan Unionin asetus, joka pyrkii vahvistamaan finanssialan toimijoiden kykyä hallita ja vähentää tieto- ja viestintätekniikkaan liittyviä riskejä. Koska Eläkesäätiössä on vielä yli 100 vakuutettua, siltä vaaditaan laajempaa riskeihin varautumista (asetuksen artiklat 5-15).

Eläkesäätiön tunnistaa, arvioi ja rajaa tieto- ja viestintätekniikan riskejä hallintotoimintojen ulkoistamisella, riittävällä ja reaaliaikaisella raportoinnilla, osaamisen varmistamisella sekä hallituksen hyväksymillä sisäisillä toimintaohjeilla. Eläkesäätiöllä on hallituksen hyväksymä tieto- ja viestintätekniikan riskinhallintajärjestelmä. DORA-asetuksen mukaisesti Eläkesäätiö on tunnistanut merkittävimmät tieto- ja viestintätekniikan riskit sekä seuraa ja päivittää tunnistettuja riskejä säännöllisesti.

Orionin Eläkesäätiö

TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUKSET

TILINPÄÄTÖS 31.12.2024

Espoossa 28. maaliskuuta 2025

Allekirjoitettu sähköisesti

Anu Karvonen
puheenjohtaja

Riitta Knuutila

Tapani Koskenkari

Jarno Mustonen

Elina Tuisku

Kaisa Pitkänen
toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 24. huhtikuuta 2025

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö

Timo Nummi KHT

Orionin Eläkesäätiö

LUETTELO KIRJANPITOKIRJOISTA

Kirjanpitokirjat

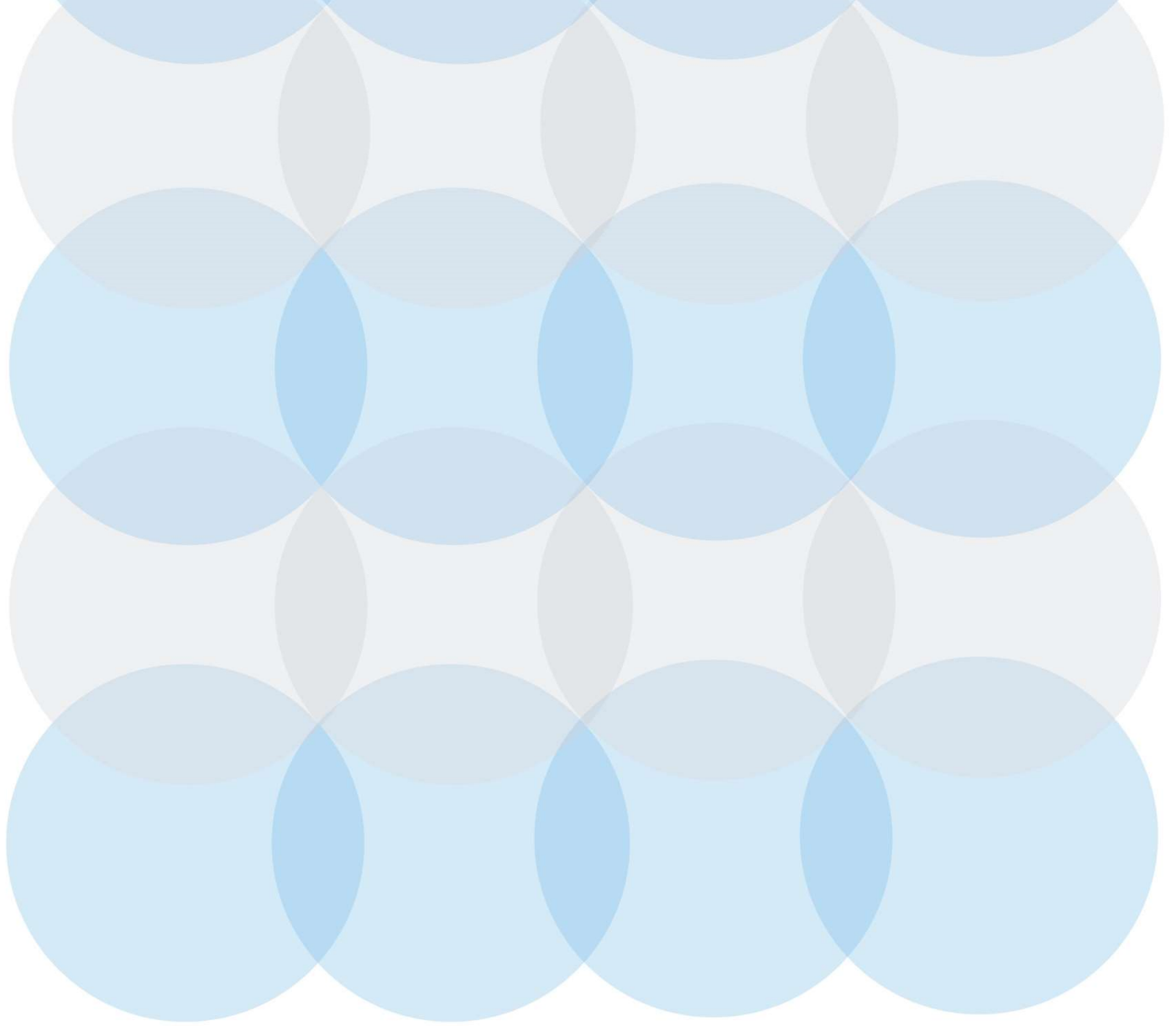
- Päiväkirja sähköisenä
- Pääkirja sähköisenä
- Tuloslaskelmat ja taseet sähköisenä
- Sijoitustoiminnan tapahtumat ja salkkujen sisällöt sähköisenä
- Tilinpäätös ja tilinpäätöskertomus sähköisenä

Avustavat

- STS (entinen DiFS)-omaisuudenhoitoraportit

Käytetyt tositelajit

MU	Muistio		1-33
OL	Ostolaskut		1-82
OM	Ostomaksut		1-72
PDA	Pankkitili	Danske	1-78
PDB	Pankkitili	Danske	1-38
PNSB	Pankkitili	Nordea	1-3
POD	Pankkitili	OP USD	1-2
POHA	Pankkitili	OP	1-72
POHB	Pankkitili	OP	1-37
SIJA	Sijoitustositteet		1-59
TP	Tilinpäätösite		1-1



Tilintarkastuskertomus



Tilintarkastuskertomus

Orionin Eläkesäätiön hallitukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Orionin Eläkesäätiön (y-tunnus 2031545-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2024. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan eläkesäätiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia eläkesäätiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonemme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan eläkesäätiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos eläkesäätiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonamme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen

voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon eläkesäätiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä eläkesäätiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei eläkesäätiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdesämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 24. huhtikuuta 2025

KPMG OY AB

Timo Nummi
KHT