

**Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj**

**Tilinpäätös ja toimintakertomus**

**1.1. - 31.12.2023**

## Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

Sisällysluettelo	Sivu
Toimintakertomus	1-6
Tuloslaskelma	7
Tase	8
Rahoituslaskelma	9
Tilinpäätöksen liitetiedot	10-15
Tunnusluvut	16
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	17

## Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

### Toimintakertomus 1.1. – 31.12.2023

#### **Yleistä**

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj harjoittaa sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa. Yhtiö on hallinnoinut tilikauden aikana 45 sijoitusrahastoa, joista 16 on jo vuosia valikoimaan kuuluneita Seligson & Co -rahastoja, joiden salkunhoito on rahastoyhtiössä ja 29 LähiTapiola -rahastoja, joiden salkunhoidosta vastaa LähiTapiola Varainhoito Oy. Yhtiöllä on toimilupa myös sijoituspalvelulain 1 luvun 15 §:n 4 kohdan mukaiseen omaisuudenhoitoon ja 2 luvun 3 §:n 1 momentin 7 kohdan mukaiseen rahoitusvälineiden säilyttämiseen sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksien osalta. Tilikaudella 2023 yhtiö ei enää ole tarjonnut omaisuudenhoitoa palvelun siirryttyä LähiTapiola Varainhoito Oy:lle.

Yhtiö kuuluu LähiTapiola -ryhmään ja sen emoyhtiönä toimii LähiTapiola Varainhoito Oy. LähiTapiola -ryhmän emoyrityksenä toimii LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö.

#### **Tilikauden aikaisia tapahtumia**

Vuoden alusta yhtiön hallinnoitavaksi siirtyi Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF High Yield ESG -rahasto. Rahasto muuttui samalla erikoissijoitusrahastosta sijoitusrahastodirektiivin mukaiseksi sijoitusrahastoksi ja sen uusi nimi on LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG.

Seligson & Co Kehittyvät Markkinat -rahaston salkunhoito siirtyi LähiTapiola Varainhoito Oy:lle 1.12.2023 lähtien. Samalla rahaston sijoituskohteiden muutos uuden sijoituspolitiikan mukaiseksi alkoi. Rahaston uudet säännöt astuvat voimaan 1.3.2024 ja rahaston nimi muuttuu LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahastoksi. Tarkemmat tiedot rahastojen muutoksista kerrotaan erikseen laadittavassa sijoitusrahastojen toimintakertomuksessa.

Ukrainan sodan seurauksena Russian Prosperity Fund Euro -rahasto on ollut suljettuna 28.2.2022 lähtien. Yhtiön hallitus päätti 8.12.2023 lakkauttaa Russian Prosperity Fund Euro -rahaston, koska ei edelleenkään ollut näkymää siihen milloin kohderahaston osuuksia pystyttäisiin realisoimaan ja koska kohderahasto on kirjannut omistamiensa venäläisten osakkeiden arvon nollassa. Lakkauttaminen tapahtuu vaiheittain siten, että ensimmäisessä vaiheessa rahaston käteisvarat jaettiin osuudenomistajille siten, että rahastoon jäi minimimäärä käteistä. Joulukuun 29. päivä lunastettiin 98 % osuudenomistajien osuuksista. Russian Prosperity Fund Euro -rahaston omistamat kohderahaston osuudet ovat lakkauttamisen jälkeenkin rahaston nimissä. Mikäli kohderahaston osuuksia pystytään myöhemmin realisoimaan, maksetaan saadut varat mahdollisilla kuluilla vähennettyinä osuudenomistajille omistusten mukaisessa suhteessa.

#### **Yhtiökokous ja yhtiön johto**

Tilikauden alussa yhtiön hallituksessa toimivat Mikko Vasko puheenjohtajana, Samu Anttila ja Jarkko Niemi.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 21.3.2023, jossa vahvistettiin yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset ja päätettiin, ettei osinkoa jaeta. Yhtiökokous päätti myös rahastojen tuotonjaosta.

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiön hallitukseen valittiin Jarkko Niemi, Samu Anttila ja Mikko Vasko. Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Timo Nummi, ja varatilintarkastajaksi valittiin KHT Marcus Tötterman.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro. Toimitusjohtajan sijaisena on toiminut Aleksis Härmä.

Yhtiön hallitus on kokouksessaan 18.10.2023 päättänyt nimittää yhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi nykyisen toimitusjohtajan sijaisen Aleksii Härmän keväällä 2024 pidettävän varsinaisen yhtiökokouksen päättymisestä lukien.

### Liiketoiminta ja hallinnoidut varat

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n palkkiotuotot kasvoivat hieman verrattuna edelliseen tilikauteen. Kulut pysyivät lähes edellisen vuoden tasolla.

Keskeiset toteutuneet taloudelliset tunnusluvut käyvät ilmi seuraavasta taulukosta.

1'000 €	2023	2022	2021
Palkkiotuotot	23 890	22 907	10 225
Liikevoitto	5 434	4 729	3 377
Taseen loppusumma	26 810	20 785	17 431
Oma pääoma	15 439	15 436	11 654
Oman pääoman tuotto	28,2 %	27,9 %	21,1 %
Omavaraisuusaste	57,6 %	74,3 %	66,9 %

Yhtiön tulot tilikauden aikana kertyivät 15 Seligson & Co -rahaston ja 29 LähiTapiola -rahaston hallinnoinnista. Russian Prosperity Fund Euro -rahastosta ei ole peritty hallinnointipalkkiota sen sulkemisen jälkeen.

	Seligson & Co -rahastot		LähiTapiola -rahastot	
	2023	2022	2023	2022
Rahastojen nettomerkinnot, m€	334,6	98,6	53,8	-155,2
Rahastojen kokonaisvarallisuus, m€	3 133	2 620	4 398	3 814

Rahastojen osuudenomistajien määrä oli vuoden lopussa 215 343 (200 777). Osuudenomistajien määrä ei kuvaa suoraan asiakasmäärää, koska yhdellä asiakkaalla voi olla useamman rahaston osuuksia ja toisaalta joidenkin asiakasnumeroiden takana on useampia asiakkaita.

Yhtiön osakepääoma on 1 681 879,26 euroa ja osakkeiden lukumäärä 1 246 977 kpl. Kaikki osakkeet ovat samanlaisia ja niillä on yksi ääni yhtiökokouksissa. Yhtiöllä ei ole pääomalainoja eikä sen hallussa ole omia osakkeita. Yhtiöllä ei ole laina- tai muita rahoitusaamisia yhtiön lähipiiriin kuuluvilta, eikä vastuita tai muita vastuusitoumuksia näiden puolesta lukuun ottamatta tilinpäätöksen liitetiedoissa mainittuja arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyviä yhteisvastuita.

## Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana oli 34 (33) henkilöä. Henkilöstöluvussa on mukana osa- ja määräaikaiset työntekijät. Tilikauden lopussa henkilöstön lukumäärä oli 34 (33).

### Maksetut palkat

Henkilökunnalle maksetut palkat, 1'000 €	2023	2022
Ennakonpidätyksen alaiset palkat yhteensä	3 415	3 185
josta muuttuvien palkkioiden osuus	753	795
Tilikauden lopussa varauksena olevat muuttuvat palkkiot kuluneelta tilikaudelta	999	842
josta lykättävien palkkioiden osuus	163	97
Tilikauden lopussa varauksena olevat lykätyt palkkiot aikaisemmilta tilikausilta yhteensä	162	126
Tilikaudella maksetut aikaisempiin tilikausiin kohdistuvat lykätyt palkkiot	61	55

Toimivan johdon palkat, 1'000 € *)	2023	2022
Ennakonpidätyksen alaiset palkat yhteensä	518	629
josta muuttuvien palkkioiden osuus	145	257

\*) Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet sisältäen yhtiössä työskentelevien hallituksen jäsenten palkat

Kiinteät palkat on maksettu tilikauden aikana ja tilikaudelle kohdistuvat muuttuvat rahana maksettavat palkkiot tilikauden päättymisen jälkeen. Palkkiot, joihin sovelletaan VMA:n 3 luvun 3 §:n ja 4 §:n säännöksiä, maksetaan osittain rahana ja osittain muina rahoitusvälineinä seuraavan kolmen vuoden aikana. Yhtiössä on maksettu tilikauden aikana työntekijöille aloituspalkkioita tai muita vastaavia palkkioita 12 t€. Erorahoja tai irtisanomisajan korvauksia on maksettu 72 t€.

### Palkitsemisjärjestelmä

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n muuttuvat palkkiot perustuvat yhtiön hallituksen vuosittain hyväksymään palkkiojärjestelmään. Palkkiojärjestelmän laadinnassa sekä muuttuvien palkkioiden maksamisessa noudatetaan Sijoitusrahastolain (213/2019, jäljempänä ”SRL”) 4 luvun ja Rahastoyhtiön ja säilytysyhteisön lupahakemuksiin liitettävistä selvityksistä, palkitsemisjärjestelmästä, rahastoesitteestä ja sijoitusrahastolain 13 luvussa tarkoitetuista rahoitusvälineistä annetun Valtiovarainministeriön asetuksen (257/2019, jäljempänä ”VMA”) säännöksiä sekä yhtiön konsolidoidun aseman perusteella mahdollisesti sovellettavia IFD/IFR vakavaraisuuskehikkoon liittyviä säännöksiä ja muuta mahdollisesti soveltuva sääntelyä, huomioiden näitä täydentävät, kulloinkin voimassa olevat, Finanssivalvonnan sekä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) tai muun soveltuvan viranomaisen antamat määräykset ja ohjeet sekä kannanotot ja muu ohjeistus.

Yhtiön muuttuvia palkkioita koskevan palkkiojärjestelmän peruseriaatteena on, että muuttuvat palkkiot määräytyvät ja ne maksetaan jako-osuutena yhtiölle jo tosiasiallisesti tuloutuneista varoista. Yhtiön tulot muodostuvat rahastojen hallinnointipalkkioista ja muista palkkioista, jotka tuloutetaan yhtiölle jaksotetusti jälkikäteen. Pääasiallinen tulonlähde ovat sijoitusrahastojen hallinnointipalkkiot, jotka tuloutetaan kunkin kuukauden lopussa, sekä sijoitusrahastojen mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot, jotka tuloutetaan kunkin kalenterivuoden lopussa. Näihin palkkioihin ei liity johdannaismarkkinoilla toimiville yrityksille tai tulevan kassavirran ennakointiin pyrkiville myyntipalkkioille tyypillistä epävarmuutta siitä, saako yhtiö todellisuudessa sen laskennallisen tuoton, johon palkkio perustuu.

Yhtiö soveltaa palkitsemisjärjestelmää koko henkilöstöönsä hallituksen määrittelemän perusteiden kuitenkin siten, että VMA:n 3 luvun 3 §:n ja 4 §:n säännöksiä sekä hallituksen hyväksymässä muuttuvien palkkioiden määräytyminen ja maksaminen dokumentissa mainittuja periaatteita ja menettelyitä koskien muuttuvien

palkkioiden osan maksamista rahoitusvälineillä, maksamisen lykkäämistä sekä palkkiona maksettuihin rahoitusvälineisiin liittyvää säilytysaikaa, sovelletaan erikseen määriteltyjen henkilöiden osalta.

Tulospalkkion määräytymisvuodelta maksettavien muuttuvien palkkioiden kokonaiskustannus yhtiölle voi olla enintään 18 % yhtiön laskennallisesta tuloksesta ennen kyseiseltä tulospalkkion määräytymisvuodelta maksettavia muuttuvia palkkioita, mahdollista konserniavustusta ja veroja.

## Vakavaraisuustiedot

### Omat varat

Yhtiön omat varat koostuvat omaan pääomaan kirjatuihin eristä eli osakepääomasta, sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta sekä tilikauden ja edellisten tilikausien tuloksista. Yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti pääomia pidetään pääosin riskittömissä ja matalariskisissä kohteissa, kuten rahamarkkinarahastossa, sijoitustodistuksissa, valtion velkasitoumuksissa ja valtion liikkeeseen laskemissa joukkovelkakirjalainoissa. Hallituksen päätöksellä edellä mainittujen luottolaitoksiin tehtävien matalariskisten sijoitusten osalta (ml. pankkitilillä olevat varat) asiakasriski voi yhden luottolaitoksen osalta olla 100 % yhtiön omista varoista. Yhtiön johto seuraa kuukausittain ja hallitus kokouksissaan omien varojen määrää sekä sijoitusten jakautumista eri kohteisiin.

### Laskelma yhtiön omista varoista

1,000 €	31.12.2023	31.12.2022
Taseen mukainen oma pääoma	15 439	15 436
Tilikauden tulos	-3	- 3 782
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	15 436	11 654
Vähennykset 1)	-631	- 740
Ydinpääoma (CET1)	14 805	10 914
Omat varat yhteensä	14 805	10 914
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva omien varojen minimivaatimus 2)	4 315	5 100
Hallinnoitujen rahastojen varallisuuteen perustuva omien varojen vaatimus	1 581	1 362
Omien varojen ylijäämä (omat varat – suurempi ym. vaateista)	10 490	5 814
Omien varojen ehdoton vähimmäismäärä	125	125

- 1) Ydinpääomasta vähennettyihin eriin on sisällytetty aineettomat hyödykkeet.
- 2) Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva omien varojen minimivaatimus on vuonna 2022 laskettu Finanssivalvonnan antamalla luvalla yhtiön vuodelle 2022 budjetoitujen kiinteiden kulujen perusteella. LähiTapiola –rahastojen siirryttyä yhtiön hallinnoimiksi, muuttui myös kiinteiden kulujen määrä niin, ettei edellisen vuoden kiinteiden kulujen määrä olisi antanut oikeata kuvaa yhtiön vakavaraisuudesta.

## Riskienhallinnan periaatteet, vakavaraisuuden hallinta ja omien varojen vähimmäismäärä

Yhtiön riskienhallinnan rungon muodostavat luotettavan hallinnon periaatteet sekä operatiivisten riskien hallinnan strategia, jatkuvuussuunnitelma sekä vakavaraisuudenhallinnan strategia.

Hallitus päättää riskienhallintaan liittyvistä toimintaperiaatteista sekä vastaa sisäisen valvonnan ja riskienvalvonnan toimivuuden varmistamisesta. Operatiivinen johto vastaa käytännön toimista.

Yhtiön compliance-toiminto oli tilikauden alussa ulkoistettu LCH Advisory Oy:lle. Compliance -toiminnot on hankittu 1.4.2023 alkaen emoyhtiö LähiTapiola Varainhoito Oy:ltä. Lisäksi yhtiössä on Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen riippumaton riskienvalvontatoiminto. Sijoitusrahastojen toimintaa valvovat myös rahastojen säilytysyhteisöt (OP Säilytys) ja tilintarkastajat. Tilintarkastajat suorittivat tilikauden aikana sijoitusrahastojen arvonlaskennan tarkastuksen lisäksi prosessitarkastuksia. Näiden lisäksi LähiTapiola -ryhmä suoritti sisäistä tarkastusta.

Merkittävimmät muut toimintojen ulkoistamiset ovat LähiTapiola -rahastojen salkunhoidon ulkoistaminen LähiTapiola Varainhoito Oy:lle ja LähiTapiola -rahastojen kirjanpidon ulkoistaminen LähiTapiola Palvelut Oy:lle.

Yhtiön liiketoiminta on toimiala huomioon ottaen vähäriskistä. Yhtiöllä ei ole esimerkiksi arvopaperivälitystä, rahoitus- tai lainausliiketoimintaa eikä omasta taseesta tapahtuvaa arvopaperikauppaa. Yhtiö ei ole antanut lainoja eikä sillä ole kaupankäyntivarastoa. Luotto- ja markkinariskien pääomavaatimukset muodostuvat lähinnä normaaliin toimintaan liittyvistä lyhytaikaisista palkkiosaamisista ja sijoitetuista käteisvaroista. Yhtiössä tehtiin päätös varainhoitoliiketoiminnan lopettamisesta tilikauden loppuun mennessä, joka osaltaan vähentää liiketoiminnan riskejä.

Sekä palkkiotuotot että liiketoiminnan kulut ovat pääosin säännönmukaisia. Merkittävin riski on siten useiden arvopaperimarkkinoiden äkillinen romahdus ja siitä aiheutuva hoidettavan varallisuuden väheneminen. Yhtiö pyrkii hallinnoimaan arvopaperimarkkinoista johtuvaa riskiä ylläpitämällä riittäviä omia pääomia ja likvidejä varoja sekä mahdollisimman joustavaa kustannusrakennetta. Hallitus seuraa pääomien kehitystä säännöllisesti ja huomioi toimintapääomien riittävyyteen kohdistuvat tarpeet myös varojen jakoa koskevilla ehdotuksissaan. Operatiivinen johto vastaa tarvittaessa kustannusrakenteen sopeuttamisesta kulloinkin vallitsevaan markkinatilanteeseen ja liiketoiminnan volyyymiin. Vakavaraisuuden hallinnasta tarkemmin alla.

Merkittäviä muita riskejä ovat virheet rahastojen hallinnoinnissa, esim. arvopaperikaupankäynnissä ja asiakastoimeksiantojen toteuttamisessa. Näitä riskejä pyritään hallinnoimaan ylläpitämällä kattavaa ohjeistusta ja sekä prosessien että työkalujen kehittämisellä.

Tietojärjestelmien kehittämisellä ja henkilöstön koulutuksella pyritään estämään operatiivisia virheitä. Tietojärjestelmistä on laadittu erillinen riskienhallintastrategia ja järjestelmistä teetetään ulkopuolisia arviointeja. Operatiivisen johdon valvonnan lisäksi compliance -toiminto ja rahastojen riippumaton riskienvalvonta raportoivat säännöllisesti sekä johdolle että hallitukselle toiminta-alueillaan havaitsemistaan riskitilanteista. Säilytysyhteisö valvoo mm. rahastojen transaktioita, arvonlaskentaa sekä osuuksien liikkeeseenlaskua ja lunastusta. Kirjanpito täsmäyttää rahastojen tapahtumat.

Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen kuuluvat päivittäiset asiakastoimeksiannot, hallittavan omaisuuden päivittäinen arvovaihtelu sekä mm. rahastojen arvonlaskennan osalta päivittäiset lakisääteiset suoritteet. Toiminnan jatkuvuuden hallinta on siten keskeisellä sijalla riskienhallinnassa. Epäjatkuvuutta pyritään ehkäisemään mm. kattavilla tietoteknisillä varmennus- ja varajärjestelmillä sekä ylläpitämällä toimenkuvien ja ammattitaidon monipuolisuutta.

Monimutkainen ja nopealla tahdilla lisääntyvä sääntely on kasvattanut compliance-riskiä. Tätä pyritään hallitsemaan rakentamalla hälytys- ja valvontatoimintoja sisään operatiivisiin järjestelmiin sekä compliance -toiminnon ulkoistuksella. Yhtiön liiketoimintojen selkeys ja eri toimintoalueiden vähäisyys ovat osaltaan keino hallita sääntelyn monimuotoisuutta ja monimutkaisuutta ja varainhoitoliiketoiminnan päättymisen myötä keskittyminen pelkäästään rahastoliiketoimintaan selkeyttää toimintoja entisestään.

Mahdollisiin ulkoiisiin aineellisiin vahinkotapahtumiin kuten myös vastuuvahinkoihin ja omaisuusrikoksiin on lisäksi varauduttu vakuutusten avulla.

Yhtiön johto seuraa vakavaraisuutta sisäisen laskennan avulla vähintään kuukausittain. Vakavaraisuuden hallinnan lähtökohtana on luotto-, markkina- ja operatiivisen riskin (ns. pilari 1) vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten täyttäminen.

Lisäksi on oma vakavaraisuuslaskelma kattamaan ns. pilari 2 vaatimia likviditeetti-, keskittymä- ja suhdanneriskejä. Laskelmassa määritellään vähimmäispääomavaatimus, jonka turvin yhtiö pystyy sopeuttamaan toimintansa oletetussa tilanteessa, jossa yhtiön tulonmuodostus putoaasi merkittävästi nykyiseltä tasolta.

Yhtiön rahavarat pyritään sijoittamaan siten, että niiden suhteen ei muodostu merkittäviä luotto-, markkina-, likviditeetti-, kassavirta-, valuutta- tai vastapuoliriskejä. Vuonna 2023 varat ovat olleet sijoitettuna 5-6 Suomessa toimivan pankin euromääräisillä tileillä.

#### *Kaupankäyntivarastoon kuulumattomat osakesijoitukset*

Yhtiön taseessa on kaupankäyntivarastoon kuulumattomina yhtiön toimistotilojen hallintaan oikeuttavat kiinteistöosakeyhtiön osakkeet. Toimitilan hallintaan oikeuttavat osakkeet sisältyvät tilinpäätökseen alkuperäiseen hankintahintaan, viitteitä osakkeiden arvon alentumisesta ei ole. Osakkeiden arvo tilinpäätöksessä 31.12.2023 oli 965 t€.

Vakavaraisuustiedot julkaistaan kerran vuodessa toimintakertomuksen yhteydessä.

#### **Tilikauden jälkeiset tapahtumat**

LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy ja Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj sopivat alla mainittujen erikoissijoitusrahastojen hoidon siirrosta Seligson & Co Rahastoyhtiöön. Samalla rahastot muuttuivat erikoissijoitusrahastoista sijoitusrahastodirektiivin mukaiseksi sijoitusrahastoiksi ja niiden nimet muuttuivat seuraavasti:

Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50	->	Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75	->	Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Pitkäkorko ESG	->	Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Yrityslaina ESG	->	Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF USA ESG	->	Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Eurooppa ESG	->	Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

Finanssivalvonta myönsi 8.11.2023 luvan rahastojen hoidon luovutukselle, säilytysyhteisön vaihtumiselle sekä vahvisti rahastojen uudet säännöt. Muutokset astuivat voimaan 1.1.2024.

#### **Tulevaisuuden näkymät**

Rahastoyhtiön hallinnoitavien varojen määrään vaikuttaa voimakkaasti arvopaperimarkkinoiden kehitys sekä osake- ja korkomarkkinoiden toiminta, mikä ei ole lyhyellä aikavälillä ennustettavissa. Yhtiön markkinoihin liittyvää liiketoimintariskiä on viime vuosina kyetty pienentämään hallinnoitavien varojen jakautuessa laajentuneen rahastohallinnoinnin kautta tasaisemmin osake- ja korkorahastoihin. Yhtiön tavoite on tulevaisuudessa vahvistaa liiketoimintaa tarjoamalla yhä monipuolisempia rahastopalveluratkaisuja.

Sen lisäksi että yhtiö pyrkii vahvistamaan ansaintaa monipuolisilla rahastopalveluratkaisuilla, pyrkii se myös tehostamaan toimintojaan siten että kiinteiden kulujen kasvu olisi maltillista suhteessa hoidettavan varallisuuden kasvuun. Muun muassa alan suuria yrityksiä varten luodun yleiseurooppalaisen sääntelyn vaikutukset ovat kasvattaneet kiinteitä kuluja jo useiden vuosien ajan.

#### **Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä**

Yhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2023 olivat 13 757 044,59 euroa, josta tilikauden tulos 3 076,38 euroa. Hallitus ehdottaa, että osinkoa ei jaeta ja tilikauden voitto siirretään voittovarojen tilille.



Tuloslaskelma (Eur)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
<b>Palkkiotuotot</b>	43 705 149,46	42 188 995,69
Alennukset palkkiotuotoista	-19 814 793,47	-19 282 047,91
<b>Korkotuotot</b>	424 231,46	16 231,33
<b>Liiketoiminnan muut tuotot</b>	0,00	78 568,45
<b>Rahastoyhtiötoiminnan tuotot</b>	24 314 587,45	23 001 747,56
<b>Palkkiokulut</b>	-11 563 144,09	-11 419 089,68
<b>Korkokulut</b>	-653,06	-21 370,90
<b>Hallintokulut</b>		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-3 619 058,57	-3 221 910,91
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-618 911,60	-561 060,47
Muut henkilösivukulut	-100 382,59	-89 863,89
	<u>-4 338 352,76</u>	<u>-3 872 835,27</u>
Muut hallintokulut	-2 100 832,25	-2 211 237,46
<b>Hallintokulut yhteensä</b>	-6 439 185,01	-6 084 072,73
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>	-385 945,02	-278 335,01
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>	-490 734,34	-469 664,19
<b>Liikevoitto/tappio</b>	5 434 925,93	4 729 215,05
<b>Tilinpäätössiirot</b>	-5 431 000,00	0,00
<b>Tuloverot</b>	-849,55	-947 271,25
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<u>3 076,38</u>	<u>3 781 943,80</u>

Tase (Eur)	31.12.2023	31.12.2022
<b>Vastaavaa</b>		
<b>Käteiset varat</b>	0,00	4 949,40
<b>Saamiset luottolaitoksilta</b>		
Vaadittaessa maksettavat	20 310 511,16	15 334 728,35
	<u>20 310 511,16</u>	<u>15 334 728,35</u>
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	630 549,71	740 147,40
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>		
Muut kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	965 200,00	965 200,00
Muut aineelliset hyödykkeet	157 659,12	154 292,46
	<u>1 122 859,12</u>	<u>1 119 492,46</u>
<b>Muut varat</b>	4 582 300,95	3 515 493,23
<b>Siirtosaamiset ja maksetut ennakot</b>	164 185,03	69 945,75
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<u><u>26 810 405,97</u></u>	<u><u>20 784 756,59</u></u>
<b>Vastattavaa</b>		
<b>Vieras pääoma</b>		
<b>Muut velat</b>	4 158 455,11	3 820 327,39
<b>Siirtovelat ja saadut ennakot</b>	7 213 027,01	1 528 581,73
<b>Vieras pääoma yhteensä</b>	11 371 482,12	5 348 909,12
<b>Oma pääoma</b>		
<b>Osaakepääoma</b>	1 681 879,26	1 681 879,26
<b>Vapaat rahastot</b>		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 244 076,84	7 244 076,84
<b>Edellisten tilikausien voitto/tappio</b>	6 509 891,37	2 727 947,57
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	3 076,38	3 781 943,80
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	15 438 923,85	15 435 847,47
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<u><u>26 810 405,97</u></u>	<u><u>20 784 756,59</u></u>

Rahoituslaskelma (Eur)	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto/tappio ennen tilinpäätösiirtoja ja veroja	5 434 925,93	4 729 215,05
Oikaisut:		
Suunnitelman mukaiset poistot	385 945,02	278 335,01
Korkotuotot ja -kulut	-423 578,40	5 139,57
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	5 397 292,55	5 012 689,63
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-231 196,11	508 737,17
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	638 406,53	-259 915,82
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	5 804 502,97	5 261 510,98
Maksetut korot	0,00	-21 370,90
Saadut korot	372 502,96	16 231,33
Maksetut välittömät verot, netto	-879 656,46	-1 161 551,00
Liiketoiminnan rahavirta	5 297 349,47	4 094 820,41
Investointien rahavirta:		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-326 516,06	-406 581,98
Investointien rahavirta	-326 516,06	-406 581,98
Rahavarojen muutos lisäys (+) vähennys (-)	4 970 833,41	3 688 238,43
Rahavarat tilikauden alussa	15 339 677,75	11 651 439,32
Rahavarat tilikauden lopussa	20 310 511,16	15 339 677,75

**Tilinpäätöksen liitetiedot**

## Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu noudattaen voimassa olevaa osakeyhtiölakia, kirjanpitolakia ja -asetusta, Valtiovarainministeriön asetuksia koskien rahastoyhtiön, sijoitusrahaston ja vaihtoehtorahaston tilinpäätökseen sisältyvän tuloslaskelman tilinpäätökseen liitettävästä toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston puolivuotiskatsauksesta sekä Finanssivalvonnan määräyksiä

## Saamisten ja velkojen arvostusperiaatteet

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti on arvostettu seuraavat rahoitusinstrumentit:

- rahoitusvaroihin sisältyvät julkisesti noteeratut rahasto-osuudet
- rahoitusvaroihin sisältyvät muut rahasto-osuudet

Jaksotettuun hankintamenuun, hankintamenuun tai nimellisarvoon on arvostettu seuraavat rahoitusvarat:

- eräpäivään asti pidettävät saamistodistukset
- lainat ja muut saamiset
- kiinteistösaakeyhtiön osakkeet
- velat

Taseen muissa veloissa ja siirtovelloissa olevat vertailutiedot eivät kaikin osin ole vertailukelpoisia kuluneen tilikauden lukuihin johtuen tase-erien erilaisesta ryhmittelystä LähiTapiola -ryhmässä.

## Käyttöomaisuuden arvostus

Tilikauden 2022 loppuun saakka käyttöomaisuus arvostettiin alla olevan mukaisesti.

Käyttöomaisuus on merkitty taseeseen välittömään hankintamenuun vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu ennalta laaditun poistosuunnitelman mukaan tasapoistoina käyttöomaisuusesineiden taloudellisen pitoajan perusteella.

Poistoajat ovat:

Muut pitkävaikuttiset menot	4 vuotta
Muut pitkävaikuttiset menot (toimistotilojen perusparannuskulut)	5 vuotta
Muut konttorikoneet	5 vuotta
Työasemat	4 vuotta
Serverit	4 vuotta
Tulostimet	4 vuotta
Konttorikalusto	5 vuotta
Ohjelmistot	4 vuotta

Tilikauden 2023 alussa siirryttiin käyttämään LähiTapiola -ryhmän soveltamia poistoperiaatteita.

Aineettomat hyödykkeet sisältäen atk-ohjelmistojen hankinnat sekä toimistotilojen perusparannusmenot poistetaan 10 vuodessa käyttönotosta tai sitä lyhyemmän taloudellisen käyttöajan mukaan.

Aineellisista hyödykkeistä sisältäen atk-laitteet ja konttorikaluston, tehdään vuotuinen 25 prosentin poisto menojäännöksestä.

## Eläkekulut

Henkilökunnan lakisääteinen eläketurva on järjestetty Keskinäisen Työeläkevakuutusyhtiö Elon kautta.

## Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset saamiset ja velat on muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän Euroopan Keskuspankin noteeraaman keskikurssin mukaan tai muuhun toteutuneeseen valuuttakurssiin, mikäli se on tilinpäätöstä tehtäessä ollut tiedossa.

Tuloslaskelman liitetiedot	2023	2022
<b>Korkotuotot ja -kulut</b>		
Korkotuotot		
Saamisista luottolaitoksilta	423 412,40	16 231,33
Muut korkotuotot	819,06	0,00
<b>Yhteensä</b>	<b>424 231,46</b>	<b>16 231,33</b>
joista samaan konserniin kuuluville	819,06	0,00
Korkokulut		
Negatiiviset talletuskorot	0,00	-20 686,86
Muut korkokulut	-653,06	-684,04
<b>Yhteensä</b>	<b>-653,06</b>	<b>-21 370,90</b>
joista samaan konserniin kuuluville	-653,06	0,00
<b>Palkkiotuotot ja -kulut</b>		
Palkkiotuotot		
Hallinnointipalkkiot	43 691 149,46	42 103 702,31
Hallinnointipalkkioiden alennukset	-19 814 793,47	-19 282 047,91
Merkintäpalkkiot	13 000,00	511,85
Lunastuspalkkiot	1 000,00	1 500,00
Omaisuuksienhoitopalkkiot	0,00	83 281,53
<b>Yhteensä</b>	<b>23 890 355,99</b>	<b>22 906 947,78</b>
Palkkiokulut		
Omaisuuksienhoidon palkkiokulut	0,00	-2 055,33
Rahastotoiminnan palkkiokulut	-11 563 144,09	-11 410 175,16
Muut palkkiokulut	0,00	-6 859,19
<b>Yhteensä</b>	<b>-11 563 144,09</b>	<b>-11 419 089,68</b>
joista samaan konserniin kuuluville	0,00	0,00
<b>Liiketoiminnan muut tuotot</b>		
Vuokratuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	78 568,45
<b>Yhteensä</b>	<b>0,00</b>	<b>78 568,45</b>
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>		
Vuokratulot	-22 460,76	-20 870,64
Omassa käytössä olevista kiinteistöistä johtuvat muut kulut	-120 841,74	-118 747,20
Muut kulut	-347 431,84	-330 046,35
<b>Yhteensä</b>	<b>-490 734,34</b>	<b>-469 664,19</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä</b>		
Suunnitelman mukaiset poistot	-385 945,02	-278 335,01

Taseen liitetiedot	2023	2022
<b>Saamiset luottolaitoksilta</b>		
Kotimaisilta luottolaitoksilta		
Vaadittu maksuttavat	20 310 511,16	15 334 728,35
Yhteensä	20 310 511,16	15 334 728,35
	2023	2022
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>		
IT-kulut	588 839,06	664 634,07
Muut aineettomat hyödykkeet	41 710,65	75 513,33
Yhteensä	630 549,71	740 147,40
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>		
Kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet		
Omassa käytössä olevat	965 200,00	965 200,00
Muut aineelliset hyödykkeet	157 659,12	154 292,46
Yhteensä	1 122 859,12	1 119 492,46

**Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana**

<b>Aineettomat hyödykkeet</b>		
Hankintameno 1.1.	1 130 224,32	978 876,16
+ lisäykset tilikautena	224 214,75	326 190,61
- vähennykset tilikautena	0,00	-174 842,45
Hankintameno 31.12.	1 354 439,07	1 130 224,32
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-390 076,92	-352 814,70
- tilikauden poistot	-333 812,44	-212 104,67
+ vähennysten kertyneet poistot	0,00	174 842,45
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-723 889,36	-390 076,92
Kirjanpitoarvo 31.12.	630 549,71	740 147,40
<b>Aineelliset hyödykkeet</b>		
Muut kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		
Hankintameno 1.1.	965 200,00	965 200,00
Hankintameno 31.12.	965 200,00	965 200,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	965 200,00	965 200,00
Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	266 379,83	412 253,61
+ lisäykset tilikautena	55 499,24	90 027,30
- vähennykset tilikautena	0,00	-235 901,08
Hankintameno 31.12.	321 879,07	266 379,83
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-112 087,37	-281 758,11
- tilikauden poistot	-52 132,58	-66 230,34
+ vähennysten kertyneet poistot	0,00	235 901,08
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-164 219,95	-112 087,37
Kirjanpitoarvo 31.12.	157 659,12	154 292,46

	2023	2022
<b>Muut varat</b>		
Palkkiosaamiset	3 595 943,65	3 313 612,72
Verosaamiset	915 486,73	37 636,39
Muut saamiset	70 870,57	164 244,12
Yhteensä	4 582 300,95	3 515 493,23

<b>Siirtosaamiset ja maksetut ennakot</b>		
Muut saamiset	164 185,03	69 945,75
Yhteensä	164 185,03	69 945,75

<b>Muut velat</b>		
Ostovelat	142 086,67	139 723,14
Palkkiovelat	902 869,98	861 088,07
Alennukset hallinnointipalkkioista	2 608 044,74	2 434 674,64
Muut velat	505 453,72	384 841,54
Yhteensä	4 158 455,11	3 820 327,39

<b>Siirtovelat ja saadut ennakot</b>		
Palkkavelat	1 770 138,53	1 385 688,80
Konserniavustus	5 431 000,00	0,00
Muut siirtovelat	11 888,48	142 892,93
Yhteensä	7 213 027,01	1 528 581,73

**Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma**

<b>Rahoitusvarat</b>		
Saamiset luottolaitoksilta alle 3 kuukautta	20 310 511,16	15 334 728,35

**Koti- ja ulkomaanrahan määräiset omaisuus- ja velkaerät**

	2023	Kotimaan- raha	Ulkomaan- raha	Yhteensä	Samaan konserniin kuuluvalta
Saamiset luottolaitoksilta		20 310 511,16	0,00	20 310 511,16	0,00
Muu omaisuus		6 499 894,81	0,00	6 499 894,81	24 105,69
Yhteensä		26 810 405,97	0,00	26 810 405,97	24 105,69
Muut velat		11 027 082,77	344 399,35	11 371 482,12	7 667 385,72
Yhteensä		11 027 082,77	344 399,35	11 371 482,12	7 667 385,72
	2022	Kotimaan- raha	Ulkomaan- raha	Yhteensä	Samaan konserniin kuuluvalta
Saamiset luottolaitoksilta		15 334 728,35	0,00	15 334 728,35	0,00
Muu omaisuus		5 450 028,24	0,00	5 450 028,24	130 770,21
Yhteensä		20 784 756,59	0,00	20 784 756,59	130 770,21
Muut velat		4 987 484,48	361 424,64	5 348 909,12	
Yhteensä		4 987 484,48	361 424,64	5 348 909,12	0,00

## Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

	2023		2022	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
<b>Rahoitusvarat</b>				
Käteiset varat	0,00	4 949,40	4 949,40	4 949,40
Saamiset luottolaitoksilta	20 310 511,16	15 334 728,35	15 334 728,35	15 334 728,35
<b>Oman pääoman erät</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>		
<b>Osakepääoma</b>				
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 681 879,26	1 681 879,26		
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 681 879,26	1 681 879,26		
<b>Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto</b>				
Kirjanpitoarvo 1.1.	7 244 076,84	7 244 076,84		
Kirjanpitoarvo 31.12.	7 244 076,84	7 244 076,84		
<b>Edellisten tilikausien voitto/tappio 1.1.</b>	<b>6 509 891,37</b>	<b>2 727 947,57</b>		
Osingonjako	0,00	0,00		
Vanhentuneiden osinkojen palautus	0,00	0,00		
<b>Edellisten tilikausien voitto/tappio 31.12.</b>	<b>6 509 891,37</b>	<b>2 727 947,57</b>		
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>3 076,38</b>	<b>3 781 943,80</b>		
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>15 438 923,85</b>	<b>15 435 847,47</b>		
<b>Laskelma jakokelpoisista varoista:</b>				
Edellisten tilikausien voitto/tappio	6 509 891,37	2 727 947,57		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 244 076,84	7 244 076,84		
Tilikauden voitto/tappio	3 076,38	3 781 943,80		
<b>Voitonjakokelpoiset varat</b>	<b>13 757 044,59</b>	<b>13 753 968,21</b>		

Osakkeiden lukumäärä on 1 246 977 kappaletta. Kaikilla osakkeilla on yksi ääni.



**Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot****Eläkevastuut**

Henkilökunnan lakisääteinen eläketurva on järjestetty Keskinäisen Työeläkevakuutusyhtiö Elon kautta.

<b>Leasing- ja muut vuokravastuut</b>	2023	2022
Yhden vuoden kuluessa	22 059,86	7 559,09
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	30 982,52	9 331,00

Asuinhuoneistojen irtisanomisajat AHVL:n mukaiset; liikehuoneistojen 3 kuukautta. Leasingsopimukset eivät ole irtisanottavissa sopimuksen mukaisena vuokra-aikana.

**Muut vakuudet ja vastuut**

Vuokravakuus (sisältyy muihin saamisiin)	3 199,20	3 199,20
--	----------	----------

Yhtiöllä ei ole ollut muita sidonnaisia varoja tilikaudella tai sitä edeltävällä vertailukaudella.

**Taseen ulkopuoliset sitoumukset**

	2023	2022
<b>Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyvä yhteisvastuu (ALV 148§)</b>		
Konserniyritykset	684 191,68	793 118,20
Muut ryhmän yritykset	2 204 566,88	1 603 256,12
<b>Yhteensä</b>	<b>2 888 758,56</b>	<b>2 396 374,32</b>

**Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120 § mukainen tarkistusvastuu**

Muut ryhmän yritykset	66 872 306,53	78 779 260,49
-----------------------	---------------	---------------

**Henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot****Henkilöstö**

Yrityksen palveluksessa ollut henkilöstö tilikauden lopussa

Vakinainen kokoaikainen	31	29
Vakinainen osa-aikainen	3	2
Määräaikainen	0	2
<b>Yhteensä</b>	<b>34</b>	<b>33</b>

Yhtiöllä ei ole ollut liiketoimia yhtiön lähipiiriin kuuluvien kanssa.

**Muut liitetiedot**

	2023	2022
<b>Tilintarkastajan palkkiot</b>		
Tilintarkastus	97 960,00	112 991,20
Muut palvelut	10 254,80	0,00

**Konserniin kuuluvaa yhtiötä koskevat liitetiedot**

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj kuuluu LähiTapiola -ryhmään ja sen emoyhtiö on LähiTapiola Varainhoito Oyj (1604393-7)

LähiTapiola -ryhmän emoyrityksenä toimii LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö (0211034-2)

Yhtiöiden kotipaikka on Espoo ja niiden tilinpäätökset ovat saatavissa osoitteessa [www.lahitapiola.fi](http://www.lahitapiola.fi).

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	2023	2022	2021	2020	2019
Palkkiotuotot 1'000 €	23 890	22 907	10 225	7 140	6 375
Liiketulos 1'000 €	5 435	4 729	3 377	3 071	2 485
- osuus palkkiotuotoista %	22,7	20,6	33,0	43,0	39,0
Oman pääoman tuotto %	28,2	27,9	21,1	18,3	15,9
Koko pääoman tuotto %	18,3	19,8	15,8	15,4	13,7
Omavaraisuusaste %	57,6	74,3	66,9	83,3	85,3
Kulu-tuotto -suhde	0,8	0,8	0,7	0,6	0,6
Henkilöstö keskimäärin tilikaudella	33	33	33	30	29
Suoriteperusteiset palkat tilikaudella	3 619	3 222	2 945	2 454	2 400
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen 1'000 €	280	416	532	354	41
- osuus palkkiotuotoista %	1,2	1,8	5,2	5,0	0,6

Tunnuslukujen laskentaperusteet:

Oman pääoman tuotto %	$\frac{(\text{liikevoitto/-tappio} - \text{varsinaisen toiminnan verot}) \times 100}{\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{vapaaehtoiset varaukset} + \text{poistoero lykättyllä verovelalla vähennettynä} (\text{vuoden alun ja lopun keskiarvo})}$
Koko pääoman tuotto %	$\frac{(\text{liikevoitto/-tappio} - \text{varsinaisen toiminnan verot}) \times 100}{\text{taseen loppusumma keskimäärin}}$
Omavaraisuusaste %	$\frac{(\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{vapaaehtoiset varaukset} + \text{poistoero lykättyllä verovelalla vähennettynä}) \times 100}{\text{taseen loppusumma}}$
Kulu-tuotto -suhde	$\frac{\text{palkkiokulut} + \text{korkokulut} + \text{hallintokulut} + \text{poistot} + \text{liiketoiminnan muut kulut}}{\text{rahastoyhtiötoiminnan tuotot}}$

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 27. helmikuuta 2024

---

Mikko Vasko  
hallituksen puheenjohtaja

---

Samu Anttila

---

Jarkko Niemi

---

Ari Kaaro  
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 29 . maaliskuuta 2024

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab

---

Timo Nummi, KHT