

Elos delårsrapport 1.1.–30.9.2025



Nyckeltal 30.9.2025

Placeringstillgångar, md euro

33,5

(32,4)

Avkastning, %

4,5

(7,0)

Nominell avkastning
under 10 år, %

5,9

(5,7)

Solvensnivå, %

123,2

(123,0)

Solvensställning

1,4

(1,4)

Driftskostnaderna som täcks
med omkostnadsinkomsten,
mn euro

53,6

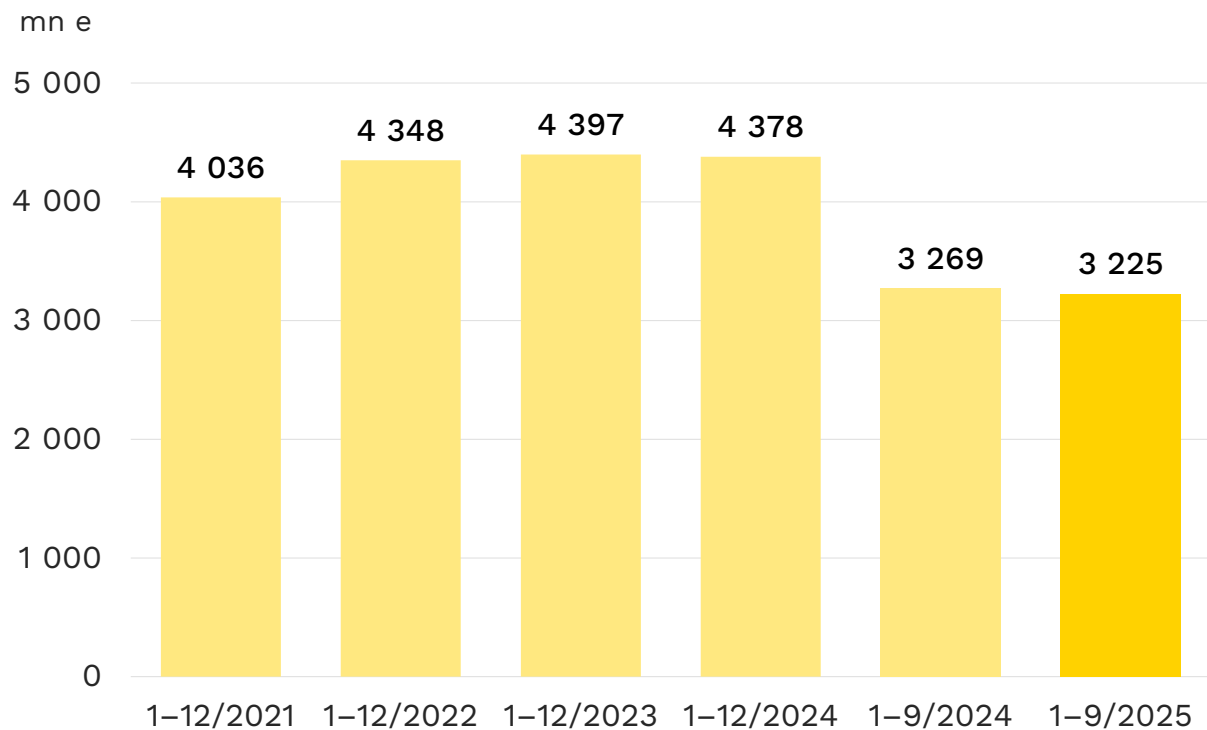
(55,7)

Vid rapporteringen av de årliga resultatsiffrorna är jämförelsetidpunkten 30.9.2024, i övrigt 31.12.2024.



Premieinkomsten uppgick till 3,2 miljarder euro

Premieinkomst 2021–9/2025



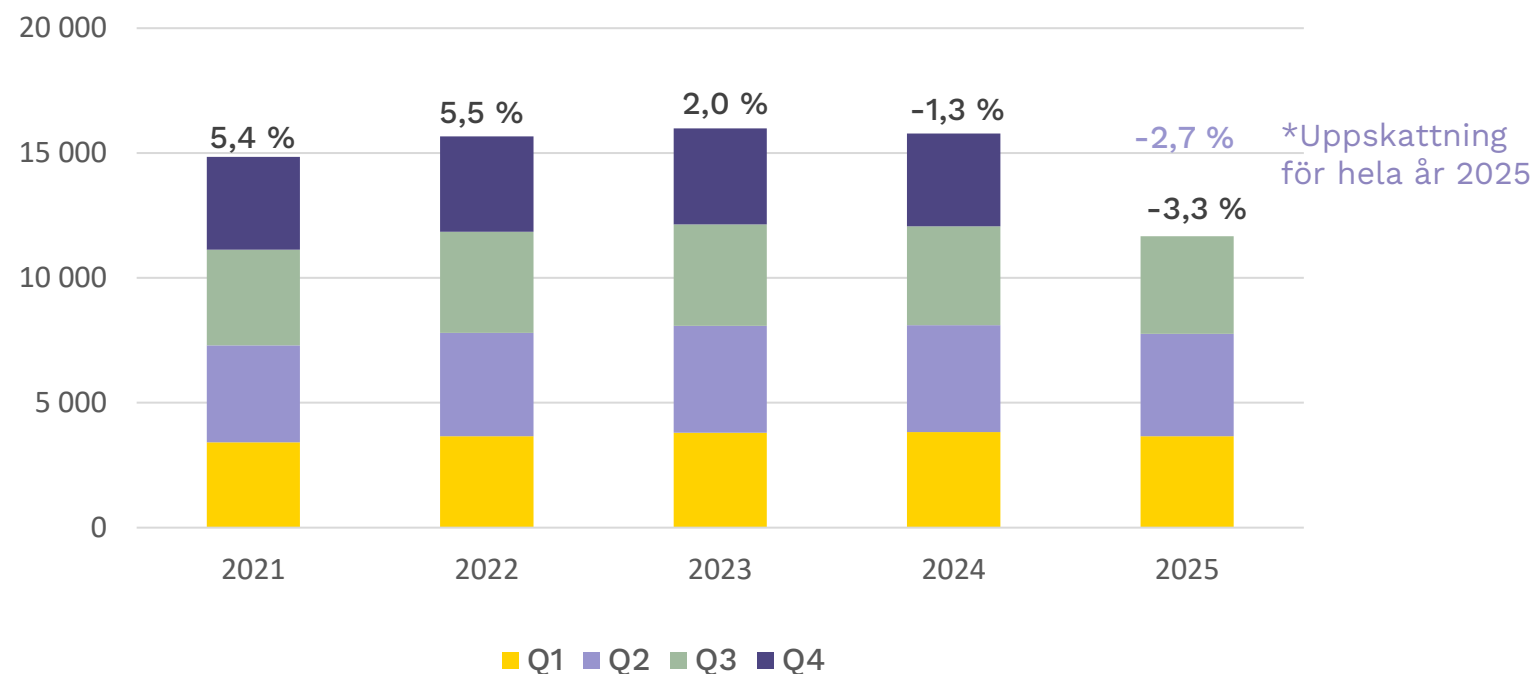
Premieinkomsten (både ArPL och FöPL) minskade med 1,4 %.

Antalet konkurser var alltså på en hög nivå. Kreditförlusterna för hela året väntas vara på nästan samma nivå som under 2024.

FöPL-arbetsinkomstsumman ökade med 2,5 % i januari–september.

Utvecklingen av kundföretagens ArPL-lönesumma

ArPL-lönesumman 2021–9/2025 och förändring från året innan

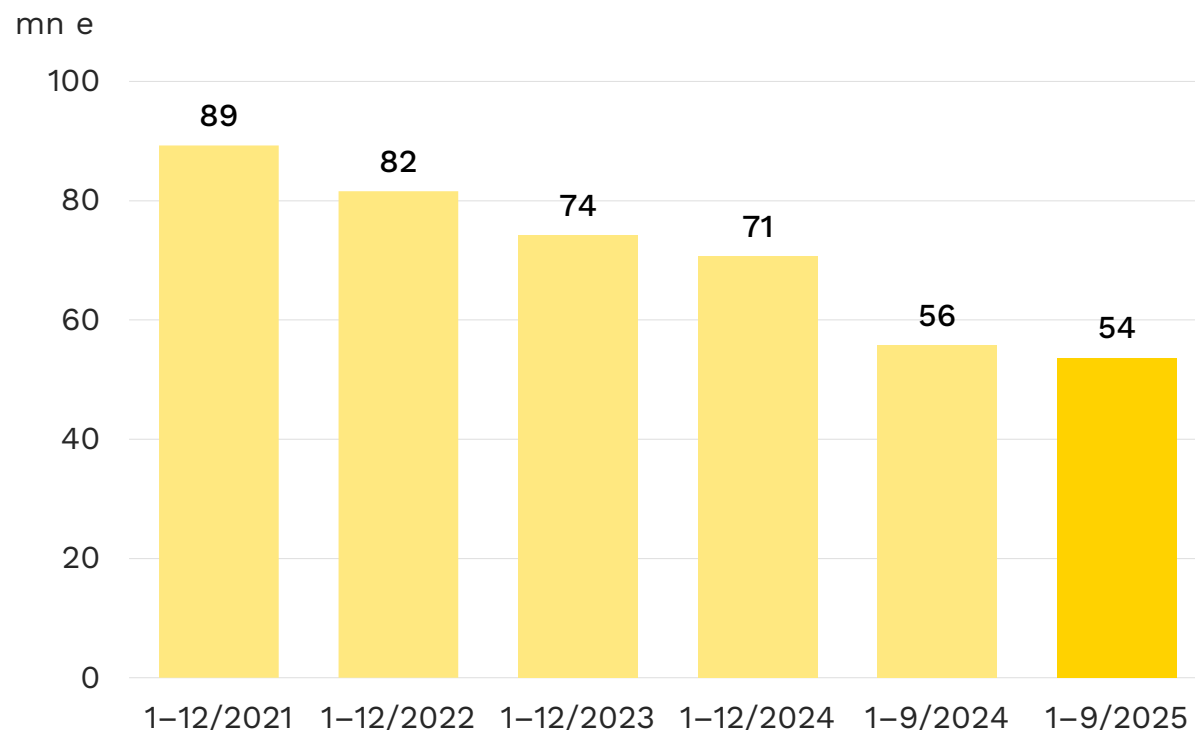


Under redovisningsperioden var förändringen i ArPL-lönesumman i Elos kundföretag -3,3 % jämfört med motsvarande tidpunkt året innan.

Ökningen av ArPL-lönesumman väntas vara -2,7 % för hela året.

För våra kunder innebär vår förbättrade kostnadseffektivitet förmånligare försäkringsavgifter

Omkostnaderna 2021–9/2025



De rörelsekostnader som täcks med omkostnadsinkomsten minskade med 3,8 % från året innan.

Den skötselavgift som ArPL-försäkringskunderna betalar år 2026 kommer att sjunka med i genomsnitt 20 procent från nivån 2025. Ändringen gynnar arbetsgivarkunderna.

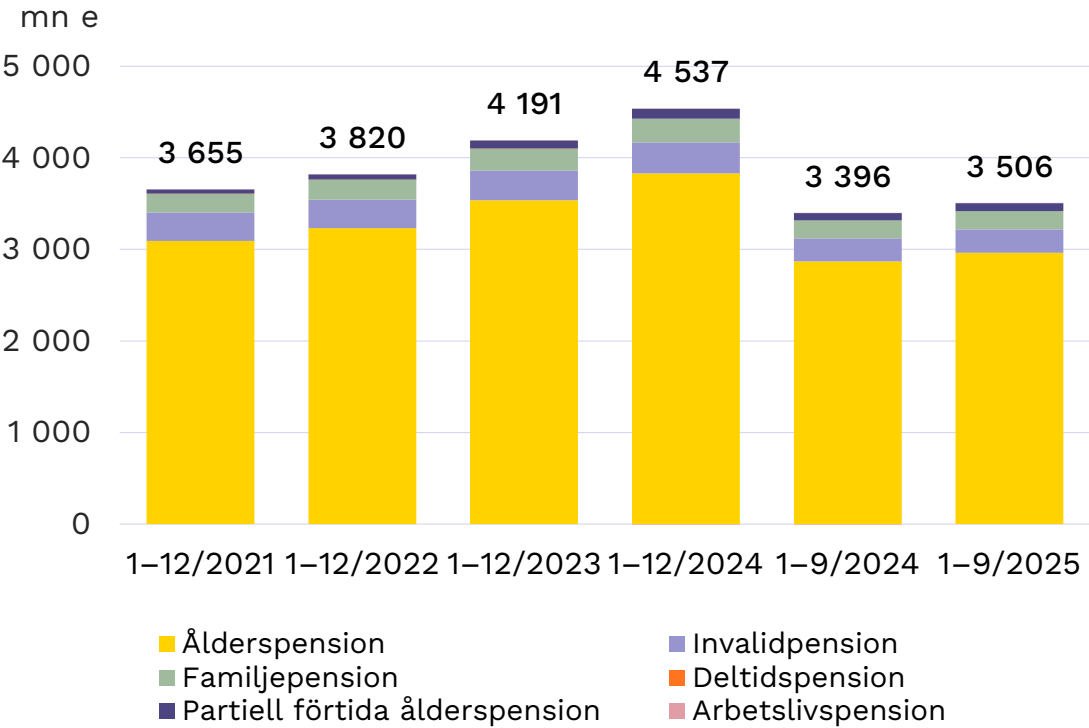
I avgifterna beaktar vi även långvariga kundrelationer och beviljar försäkringstagarna en bestående rabatt.

Vi utbetalade 3 % mer i pension än förra året

Utbetalda pensioner enligt pensionsslag 1–9/2025

Pensionsslag	st.	mn euro
Ålderspension	190 873	2 964,4
Invalidpension	21 045	255,0
Familjepension	30 125	199,5
Partiell förtida ålderspension	12 231	86,4
Arbetslivspension	45	0,8
Sammanlagt	254 319	3 506,1

Utbetalda pensioner enligt pensionsslag 2021–9/2025



Antalet beslut om ålderspension ökade 14 %

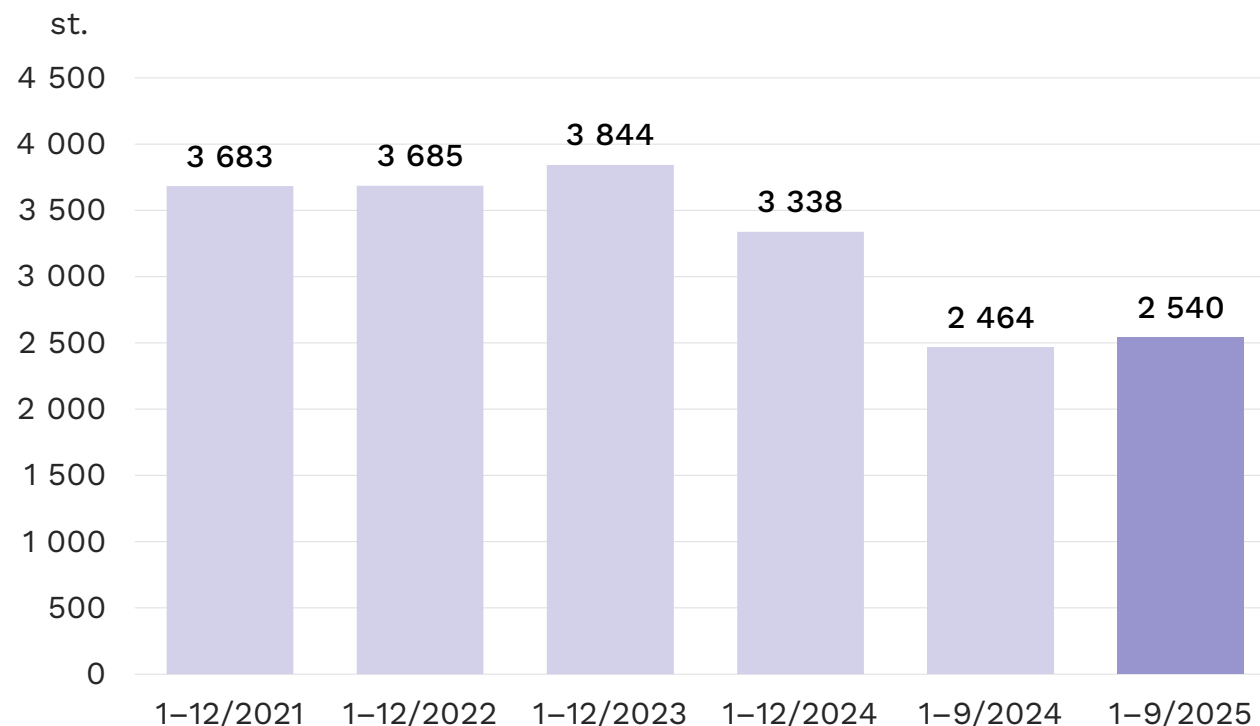
Pensionsbeslut enligt pensionsslag

	1–9/2025	1–9/2024
Ålderspension	6 004	5 270
Partiell förtida ålderspension	1 798	4 192
Invalidpension	9 806	9 744
Familjepension	1 978	1 918
Beslut om rehabilitering	1 140	1 373
Arbetslivspension	61	44
Sammanlagt	20 787	22 541

- Vi utfärdade 20 787 pensionsbeslut och antalet minskade med 8 % från motsvarande tidsperiod året innan.
- Antalet beslut om partiell förtida ålderspension sjönk med 57 %, eftersom ingen ny åldersklass uppnår sin lägsta åldersgräns detta år.

Antalet nya positiva invalidpensionsbeslut var på nästan samma nivå som tidigare

Nya positiva beslut om invalidpension

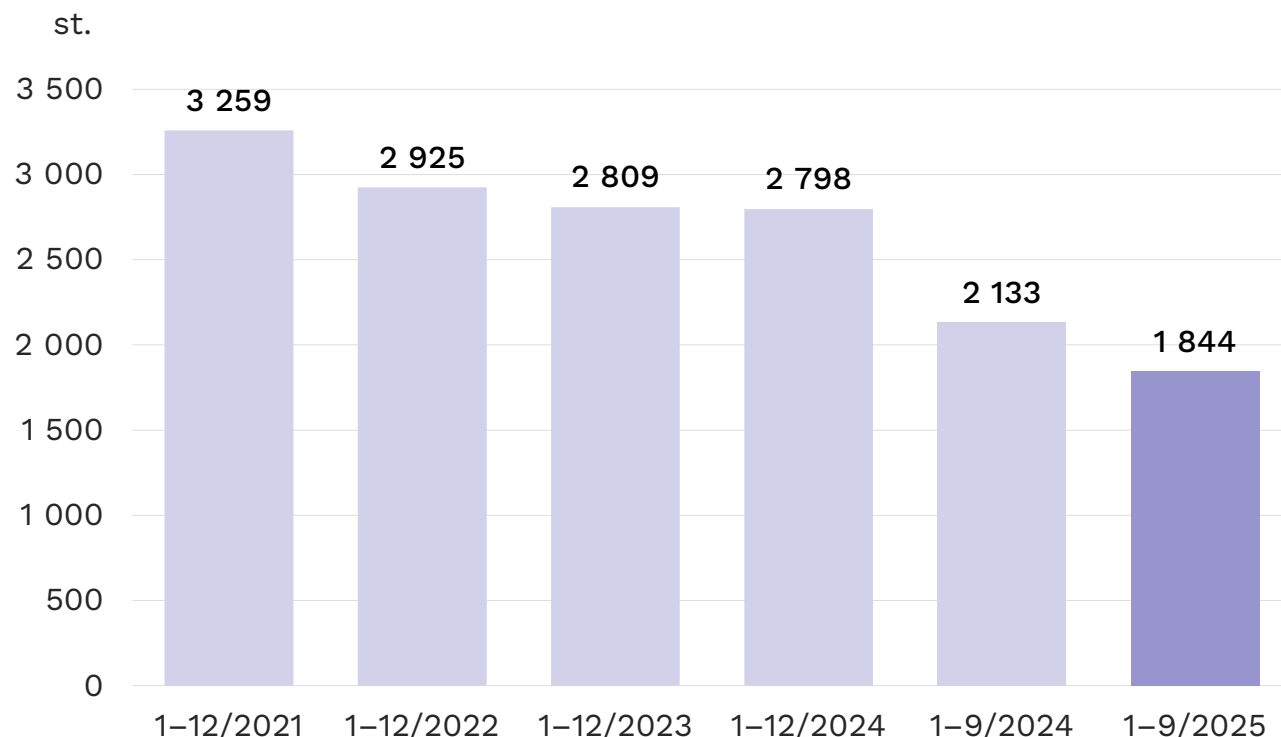


Antalet ansökningar har sjunkit något jämfört med 2024.

Invalidpensionernas handläggningstider har blivit betydligt snabbare. Handläggningstiden var 12 dagar snabbare än vid motsvarande tidpunkt förra året.

Antalet beslut om yrkesinriktad rehabilitering sjönk med 14 %

Förhandsbeslut om yrkesinriktad rehabilitering

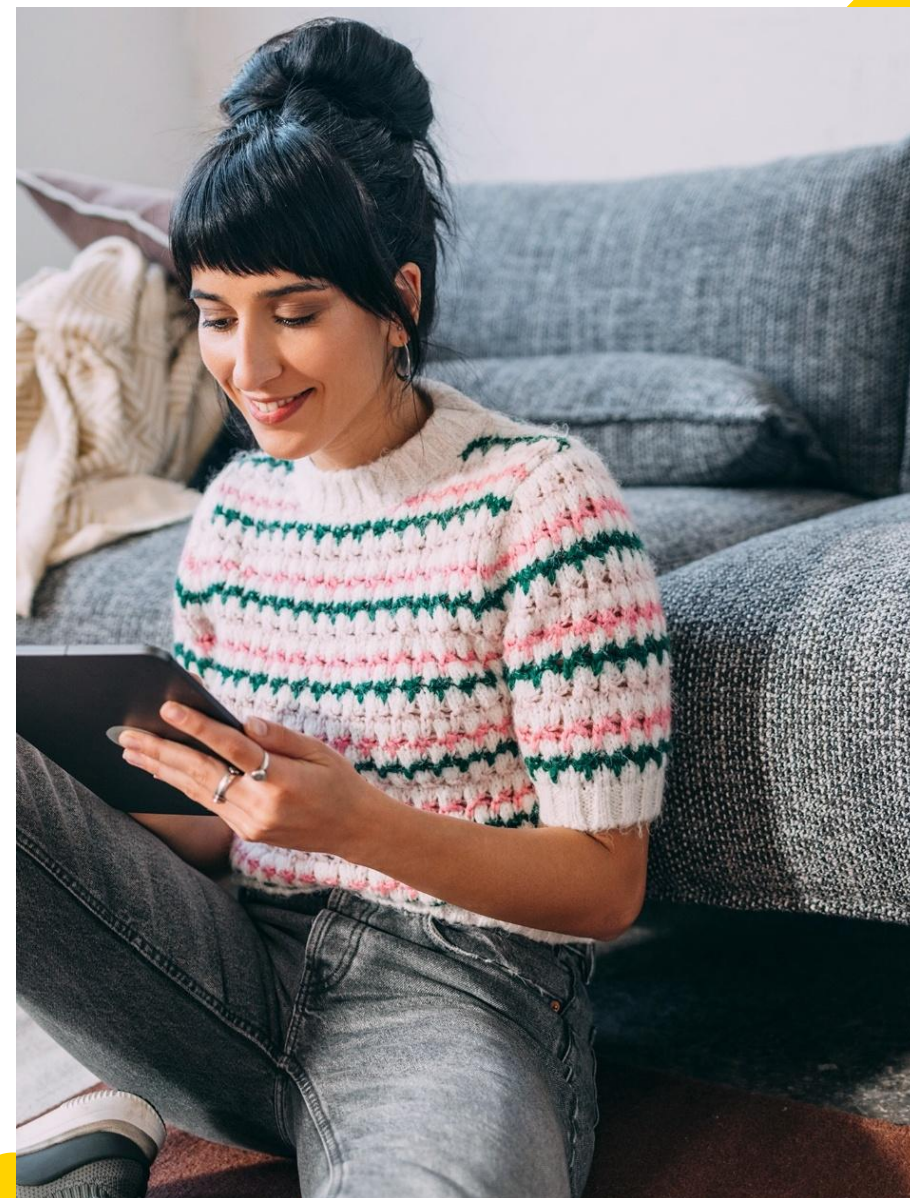


Det skedde en minskning såväl i antalet beslut om rehabilitering på egen ansökan som i antalet beslut om rätten till rehabilitering i anslutning till invalidpension.

Av rehabiliteringsklienterna återgick 75 % till arbetslivet och av dem som själva ansökt om rehabilitering återgick 81 % till arbetet. Andelen framgångsrika yrkesinriktade rehabiliteringsfall i Elo är 2 procentenheter bättre än hos de andra aktörerna inom branschen.

Ny forskningsdata i arbetsförmågetjänsten och nya egenskaper i webbtjänsten

- Våra kunder inom yrkesinriktad rehabilitering får handledning i planeringen av yrkesinriktad rehabilitering med hjälp av enkätverktyget Kuntoutusapuri.
 - Av de kunder som fick ett positivt rehabiliteringsbeslut hade 58 % svarat på enkäten Kuntoutusapuri. Utifrån responsen har enkäten förbättrat kundernas kännedom om hur rehabiliteringen framskrider.
- För våra små och medelstora företagskunder erbjuder vi förutom täckande webbtjänster även en personlig rådgivningstjänst i ärenden som rör invalidpension, rehabilitering och arbetsförmåga.
- Databanken om arbetsförmåga erbjuder evidensbaserad information om olika fenomen, risker och lösningar inom olika branscher. Databanken om arbetsförmåga kompletterades med ett informationspaket för försäljnings- och kundservicearbetet. Läs mer: elo.fi/tyokykytietopankki





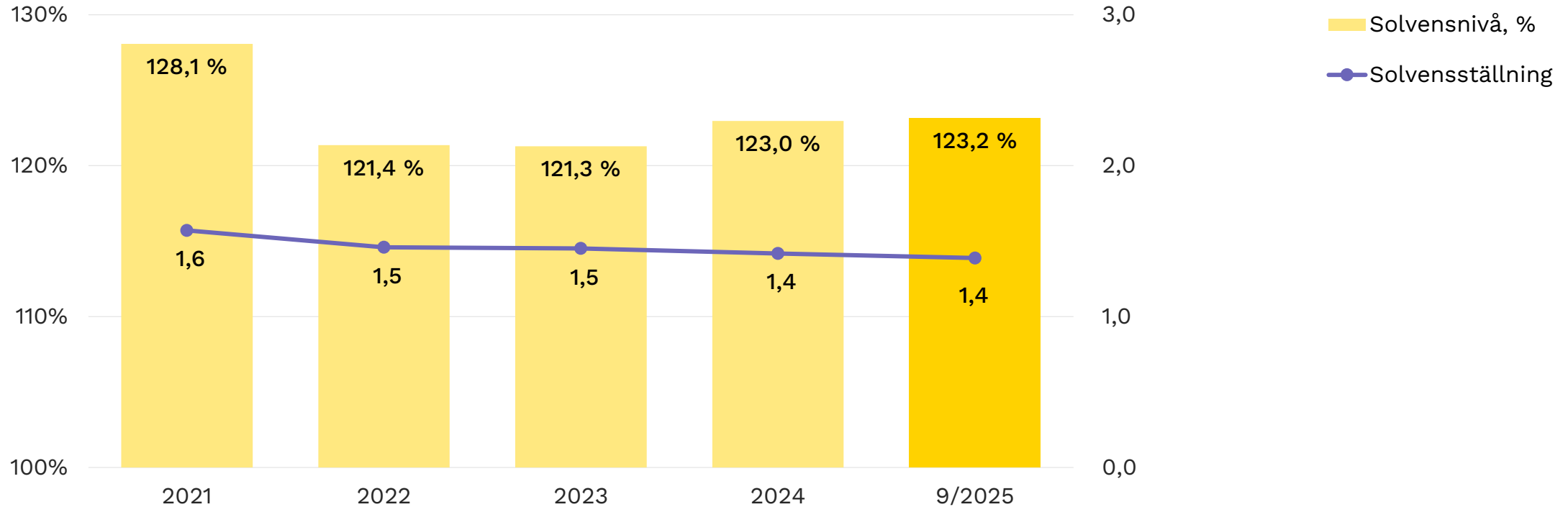
Resultat och solvens

Totalresultatet uppgick till 242 miljoner euro

mn euro	1-9/2025	1-9/2024	1-12/2024
Totalt resultat	241,5	714,5	829,1
Försäkringsrörelsens resultat	-34,9	-10,1	-19,1
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	272,4	714,9	831,1
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde (+)	1 447,4	2 093,0	2 560,2
Avkastningskrav på ansvarsskulden (-)	-1 175,0	-1 378,1	-1 729,0
Omkostnadsrörelsens resultat	2,5	4,5	9,6
Övrigt resultat	1,5	5,2	7,4

Solvensnivån ökade från slutet av förra året

Solvensnivå och -ställning



Sammanfattning av nyckeltalen

	9/2025	9/2024	2024
Placeringstillgångar till verkligt värde, mn euro	33 509,9	32 035,3	32 426,8
Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta ka	4,5 %	7,0 %	8,5 %
Genomsnittlig nominell avkastning 10 år	5,9 %	5,7 %	5,7 %
Genomsnittlig nominell avkastning 5 år	6,8 %	5,9 %	5,5 %
Premieinkomst, mn euro	3 225,0	3 269,4	4 378,4
Utbetalda pensioner och övriga ersättningar, mn euro	3 553,8	3 490,8	4 657,9
Ansvarsskuld, mn euro	28 088,1	26 482,0	26 551,4
ArPL-försäkrade	389 200	399 400	384 800
ArPL-försäkringstagare	45 600	45 900	45 300
FöPL-försäkringstagare	84 200	83 800	83 900
Pensionstagare	254 300	252 600	253 900
Solvenskapital, mn euro	6 421,7	6 135,4	6 184,1
Solvensställning	1,4	1,4	1,4
Solvensnivå, %	123,2 %	123,1 %	123,0 %

Vi skapar livslång trygghet – Våra ansvarsfullhetsåtgärder

Vi investerar i framtiden

- Vi fortsatte att beakta förlusten av den biologiska mångfalden i våra placeringar i enlighet med färdplanen om biologisk mångfald. Vid utvidgade analysen att omfatta alla noterade aktie- och företagslåneplaceringar, vilket förbättrar helhetsbilden om placeringarnas inverkan på naturen.
- Vi fördjupade även analysen av riskbranscher och teman som är väsentliga med tanke på portföljen, t.ex. hur olika branscher inverkar på avskogningen i naturkänsliga områden och miljöföroreningar. Vi kommer att rapportera om resultaten närmare vid årsskiftet.

Vi skapar ett mänskligt arbetsliv

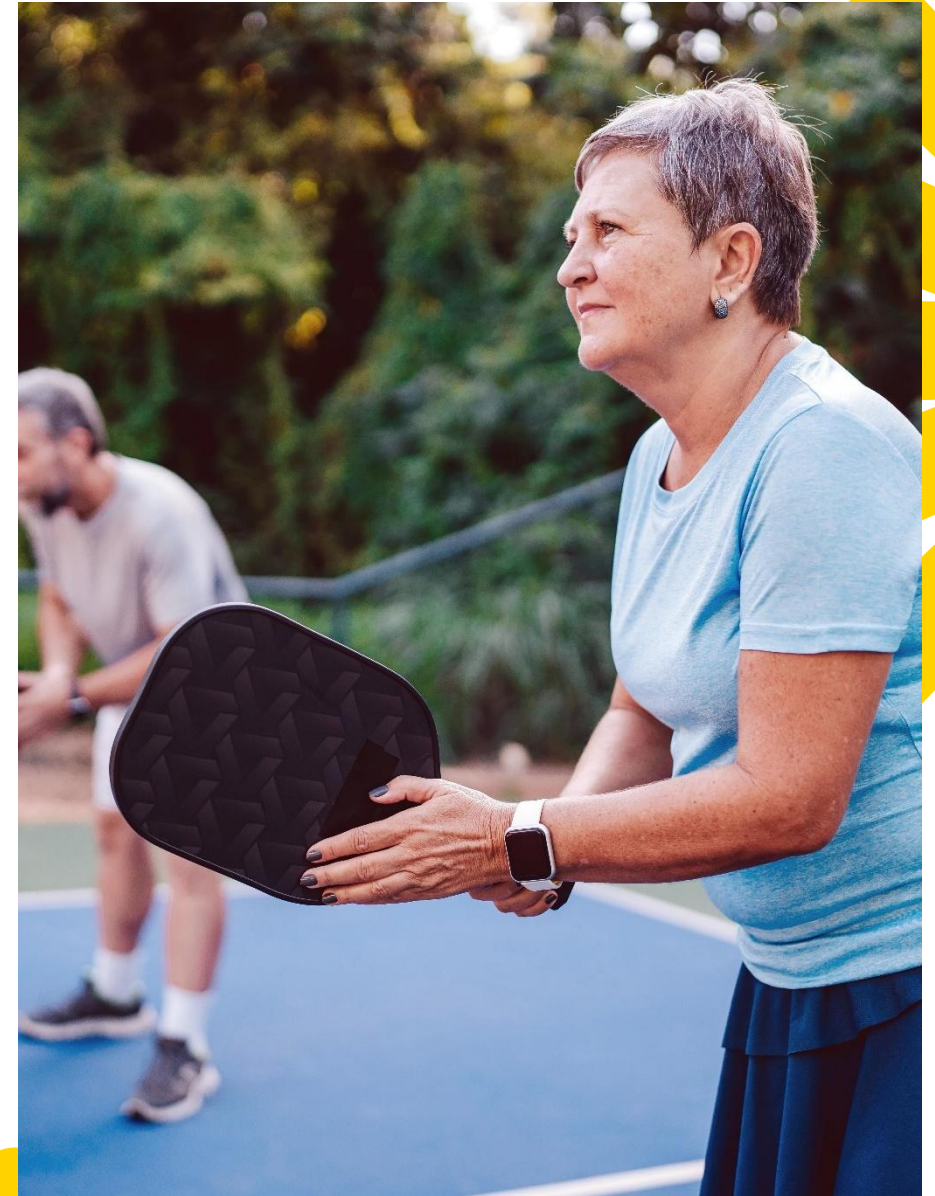
- Vi deltog i UN Global Compacts utbildningsprogram Business & Human Rights. Programmet stöder utvärderingen av de mänskliga rättigheternas inverkan.
- Yrkesinriktad rehabilitering erbjuder en väg tillbaka till arbetslivet. 75 % av rehabiliteringsklienterna återgick till arbetslivet.
- Rekommendationsindexet för Elo som arbetsgivare (eNPS) var 48 (32 i slutet av 2024). Totalindexet för Pulssi-enkäten som mäter de anställdas personupplevelser var 3,42 på skalan 1–4. De anställdas upplevelser av den egna arbetsförmågan förbättrades och var 8,51 (8,48).

Vi försäkrar ansvarsfullt

- Elo uppnådde guldnivå i EcoVadis hållbarhetsutvärdering med poängen 77/100. Det innebär en ökning med fyra poäng från nivån 2024 och en förbättring med upp till 10 poäng från utgångsnivån 2023. Guldnivå innebär att Elo hör till de fem procent som placerade sig bäst bland alla de företag som EcoVadis utvärderade.

Finlands arbetspensionsreform

- I januari uppnådde arbetsmarknadsorganisationerna ett förhandlingsresultat om utvecklandet av arbetspensionssystemet, vilket även regeringen godkände.
- De viktigaste ändringarna i arbetspensionssystemet gäller arbetspensionsbolagens placeringsverksamhet. Ändringarna gör det möjligt att utöka placeringarnas aktievikt och förbättrar risktäckningsförmågan vid ekonomiska fluktuationer.
- Vi bedömer att ändringarna har en positiv inverkan på pensionssystemets balans.



Utsikter

- De ekonomiska utsikterna för slutåret är försiktigt positiva. Förväntningarna grundar sig på hushållens förbättrade realinkomster efter att inflationen avtog. Förenta staternas tullavgifter kastar emellertid en skugga över produktions- och exportutsikterna och orsakar ett kostnads- och marginaltryck i företagen.
- Enligt sin strategi fortsätter Elo att effektivt verkställa arbetspensionssystemet och satsar på att vara en föregångare inom tjänsterna för upprätthållande av arbetsförmågan. Bolaget har i uppgift att säkerställa en tillräcklig solvens och goda avkastningar på placeringarna på lång sikt. Elo har uppdaterat sin strategi för åren 2026–2030 och offentliggör den under det fjärde kvartalet.
- De förbättrade tillväxtutsikterna i Europa torde påskynda investeringarna inom företagssektorn. Även byggnadsinvesteringarna väntas återhämta sig. De största riskerna hänför sig till geopolitiken, där läget är mycket förändringskänsligt på grund av krig och konflikter. Därtill medför även förvaltningens åtgärder i Förenta staterna osäkerhet i världsekonomin.



Översikt av placerings- verksamheten

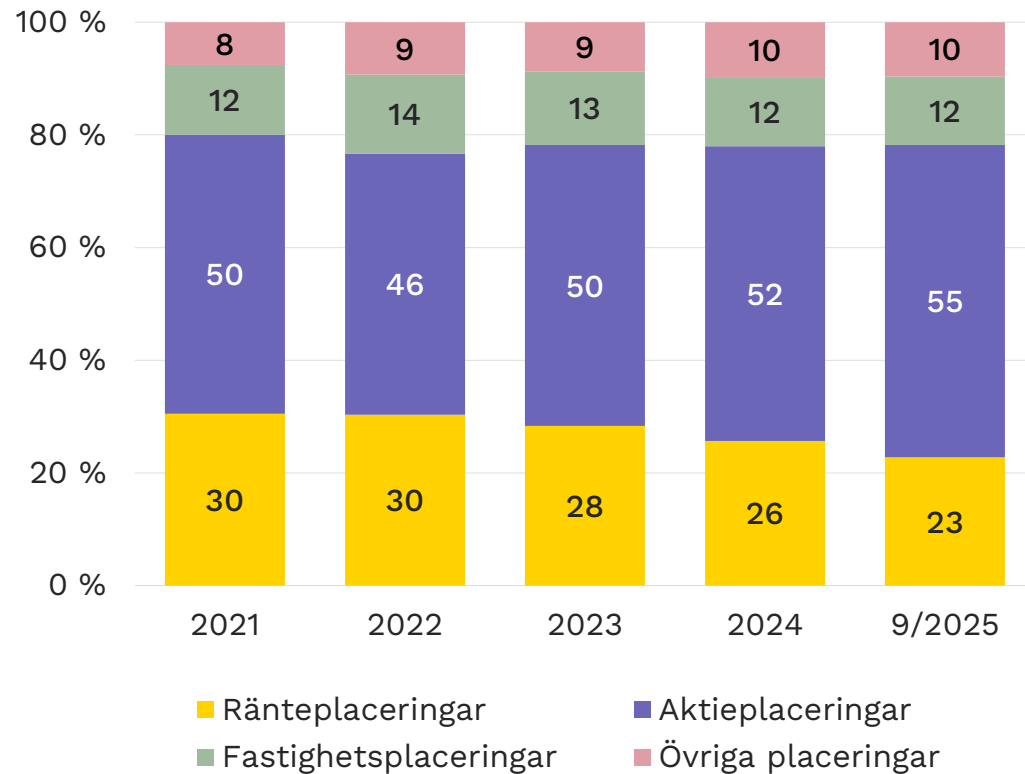
Avkastningen på finländska och europeiska aktier var stark

- På aktiemarknaden var trenden alltså uppåtgående under sommarperioden, då förhandlingarna om de preliminära tullavtalen mellan Förenta staterna och dess viktigaste handelspartners avklarades.
- Lokomotiven på aktiemarknaden var framför allt de stora amerikanska teknologibolagen. De ökade förväntningarna på en räntesänkning stödde aktiemarknaden.
- I Förenta staterna var sysselsättningsutvecklingen svagare än förväntad, och således ökade marknadsförväntningarna på en sänkning av styrräntan. Detta ledde till att de korta marknadsräntorna sjönk.
- Under redovisningsperioden kunde man se försiktiga tecken på en måttfull återhämtning på fastighetsplaceringsmarknaden. Transaktionsvolymen ökade jämfört med året innan, men var fortfarande på en historiskt låg nivå.

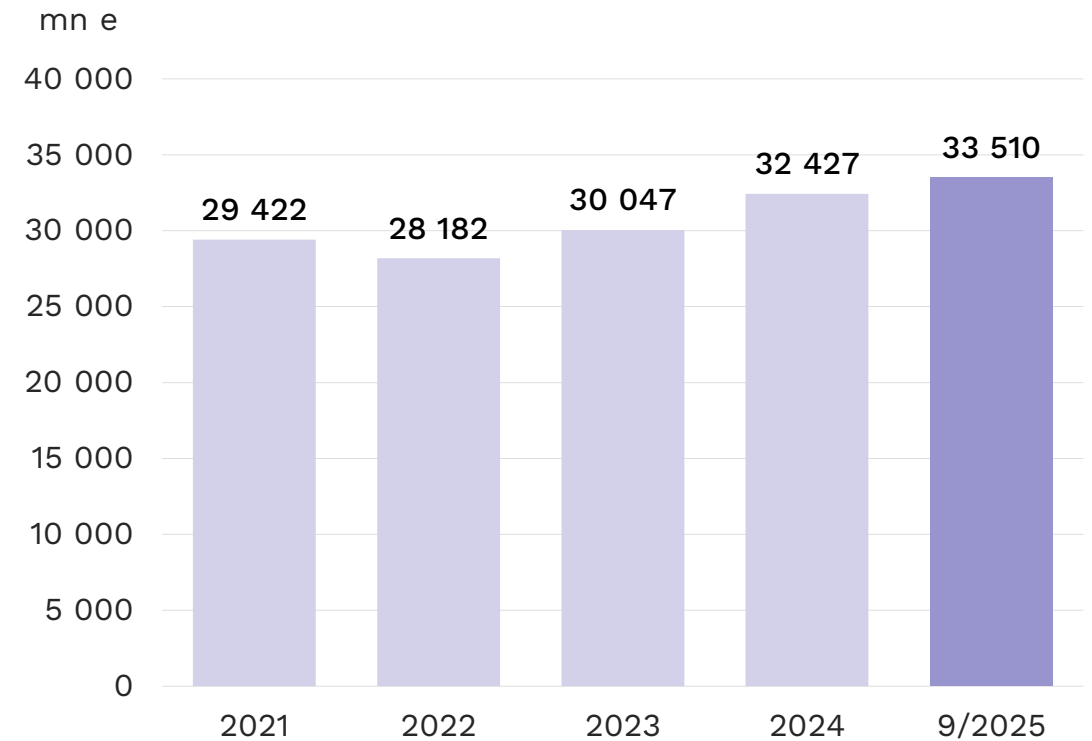


Placeringsstillgångarna 33,5 miljarder euro

Placeringsfördelningen

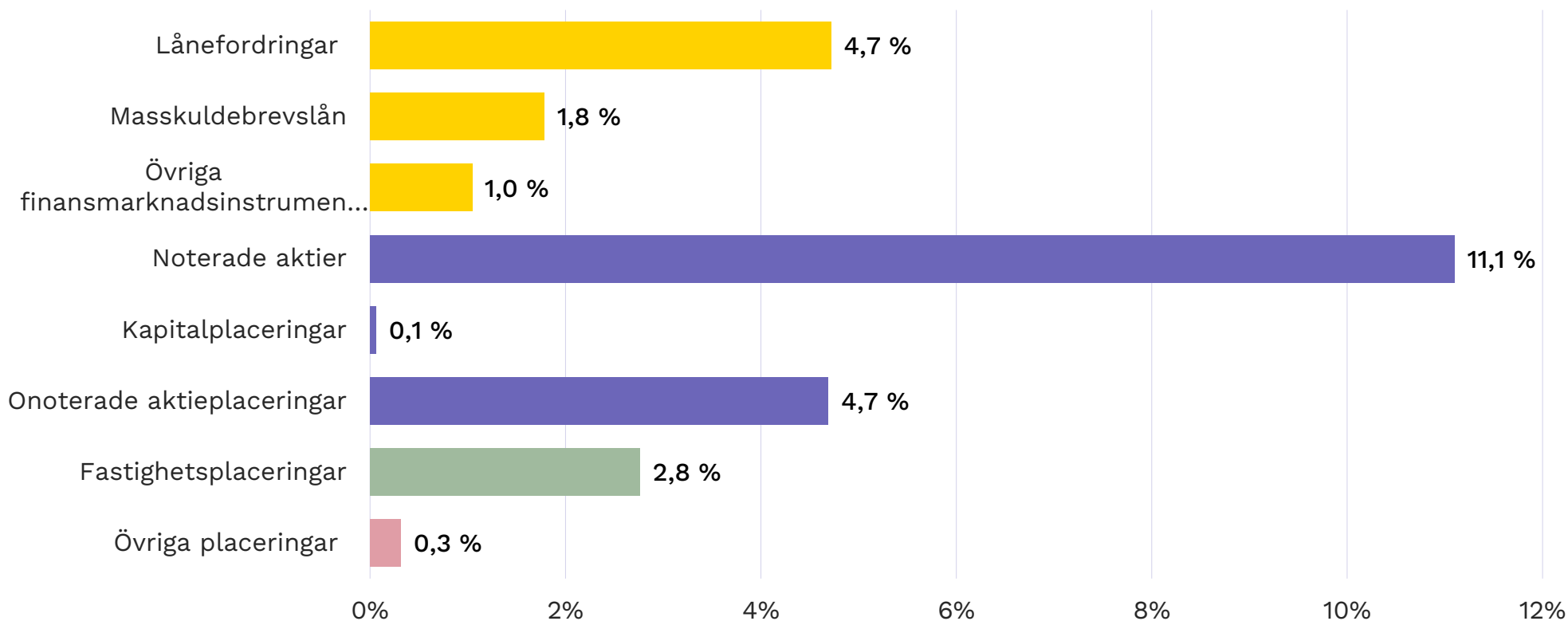


Placeringsstillgångarna



Tillgångsslagen gav en positiv avkastning

Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass



Placeringar i hedgefonder upptas bland Övriga placeringar. Placeringar i hedgefonder avkastade -0,2 procent.

Placeringarna avkastade 4,5 %

	Grundfördelning		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn e	%	mn e	%	%	%
Ränteplaceringar	7 906,7	23,6	14 600,2	43,6	1,8	
Lånefordringar	456,0	1,4	456,0	1,4	4,7	
Masskuldebrevslån	6 033,6	18,0	9 129,1	27,2	1,8	3,6
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	2 736,9	8,2	5 526,0	16,5	1,7	
Masskuldebrevslån i andra samfund	3 296,7	9,8	3 603,2	10,8	1,9	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	1 417,2	4,2	5 015,2	15,0	1,0	
Aktieplaceringar	18 296,6	54,6	18 578,1	55,4	7,1	
Noterade aktier	11 988,6	35,8	12 270,2	36,6	11,1	9,3
Kapitalplaceringar	5 594,3	16,7	5 594,3	16,7	0,1	
Onoterade aktieplaceringar	713,6	2,1	713,6	2,1	4,7	
Fastighetsplaceringar	4 074,2	12,2	4 074,2	12,2	2,8	
Direkta fastighetsplaceringar	2 666,1	8,0	2 666,1	8,0	2,4	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	1 408,1	4,2	1 408,1	4,2	3,4	
Övriga placeringar	3 232,4	9,6	3 232,4	9,6	0,3	
Placeringar i hedgefonder	3 232,6	9,6	3 232,6	9,6	-0,2	4,7
Råvaruplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	-	
Övriga placeringar	-0,2	0,0	-0,2	0,0	-	
Placeringar sammanlagt	33 509,9	100,0	40 485,0	120,8	4,5	3,8
Derivatens inverkan			-6 975,1	-20,8		
Sammanlagt	33 509,9	100,0	33 509,9	100,0		

Intäkter av och kostnader för valuta hänförs till underliggande tillgångspost.

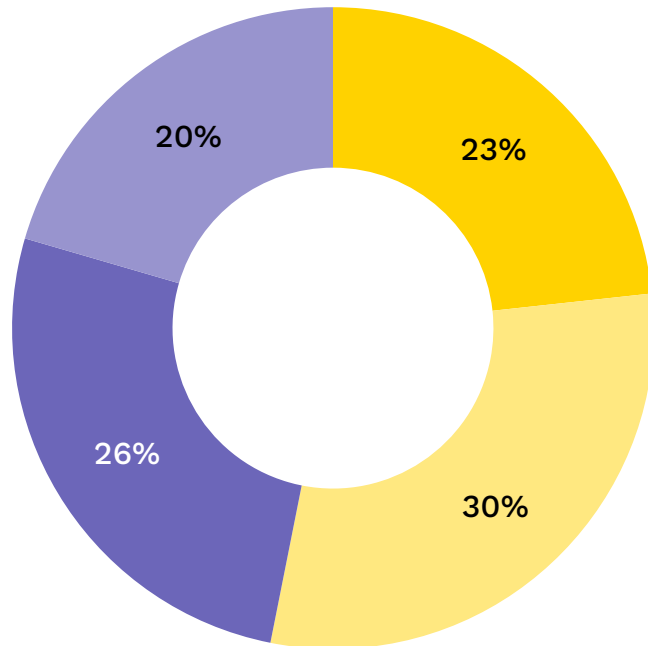
Avkastningen på valutaderivat har under redovisningsperioden bedömts för de olika tillgångsslagen i förhållande till de genomsnittliga tillgångarna i valuta.

Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförts till placeringsslag. Masslånens modifierade duration är 5,7.

Den öppna valutapositionen är 23,6 % av marknadsvärdet.

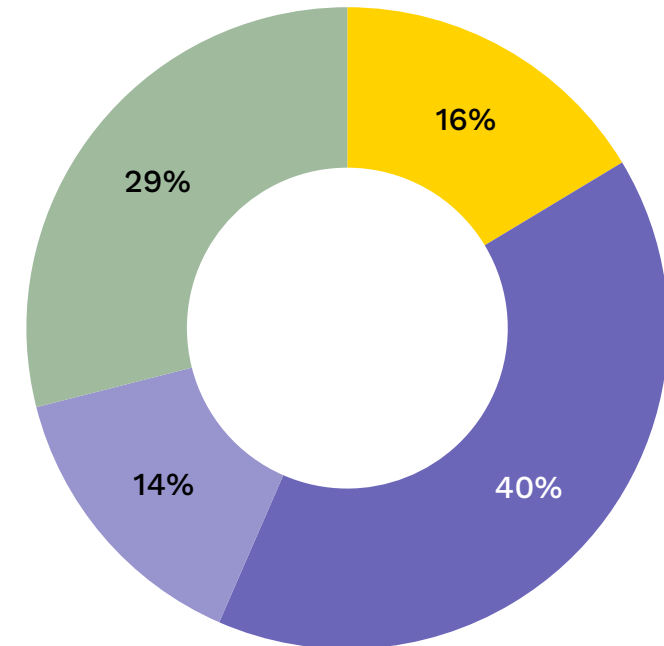
Av placeringarna var 26 % i Nordamerika och 23 % i Finland

Placeringar enligt geografiskt läge



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

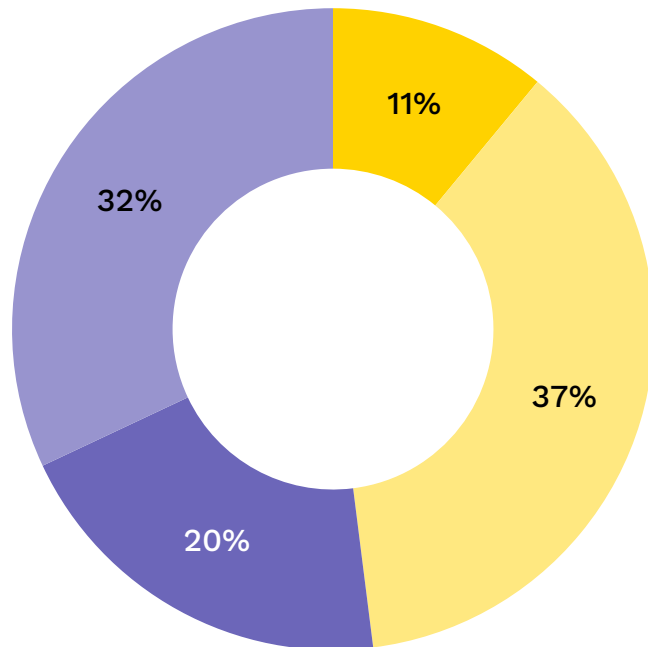
Placeringar i Finland enligt tillgångsslag



■ Ränsteplaceringar ■ Noterade aktier
■ Onoterade aktier och kapitalplaceringar ■ Fastighetsplaceringar

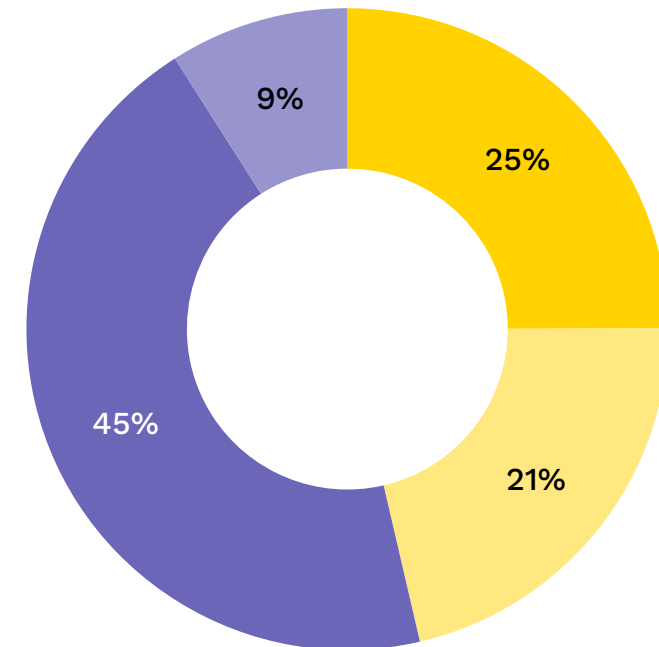
Geografisk fördelning av masskuldebrevslån och noterade aktier

Masskuldebrevslån 4,8 miljarder euro ^{1) 2)}



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

Noterade aktier 12,0 miljarder euro ²⁾

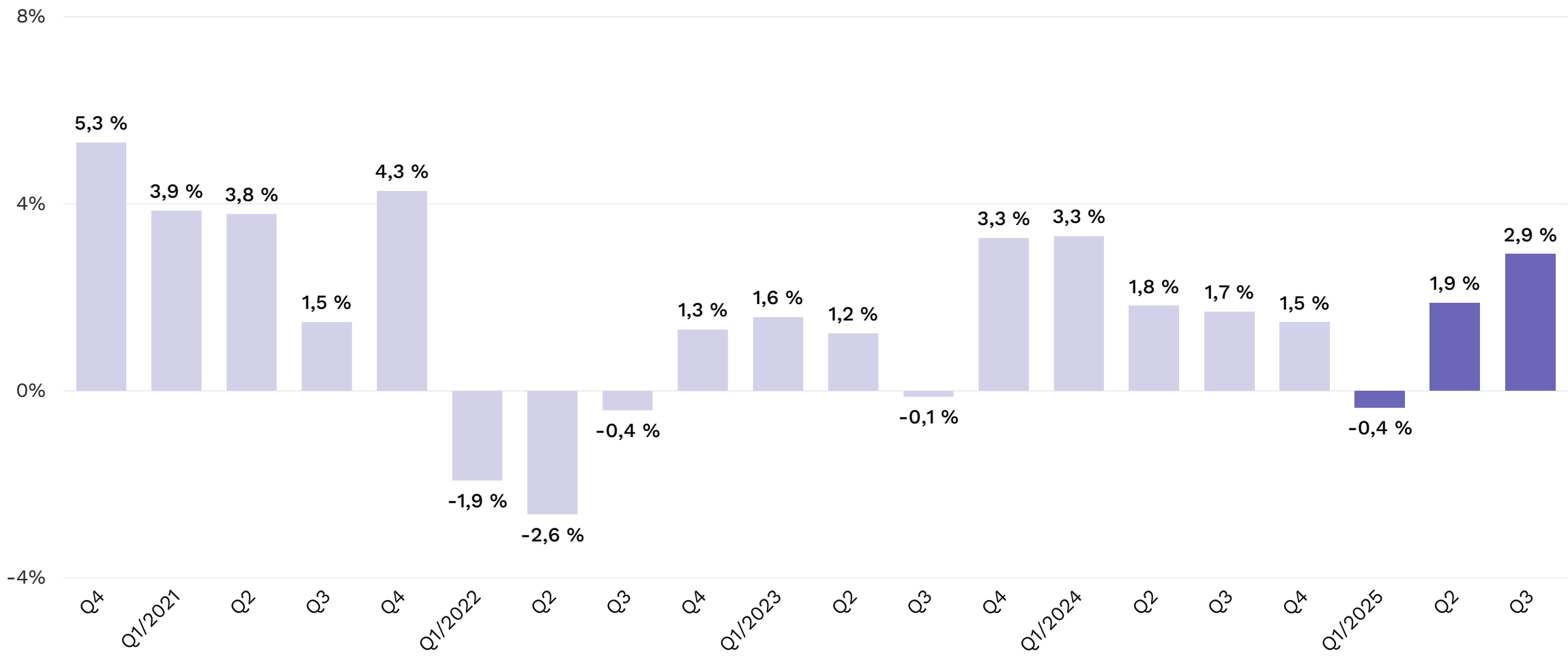


■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

¹⁾ Onoterade placeringar exkluderade.

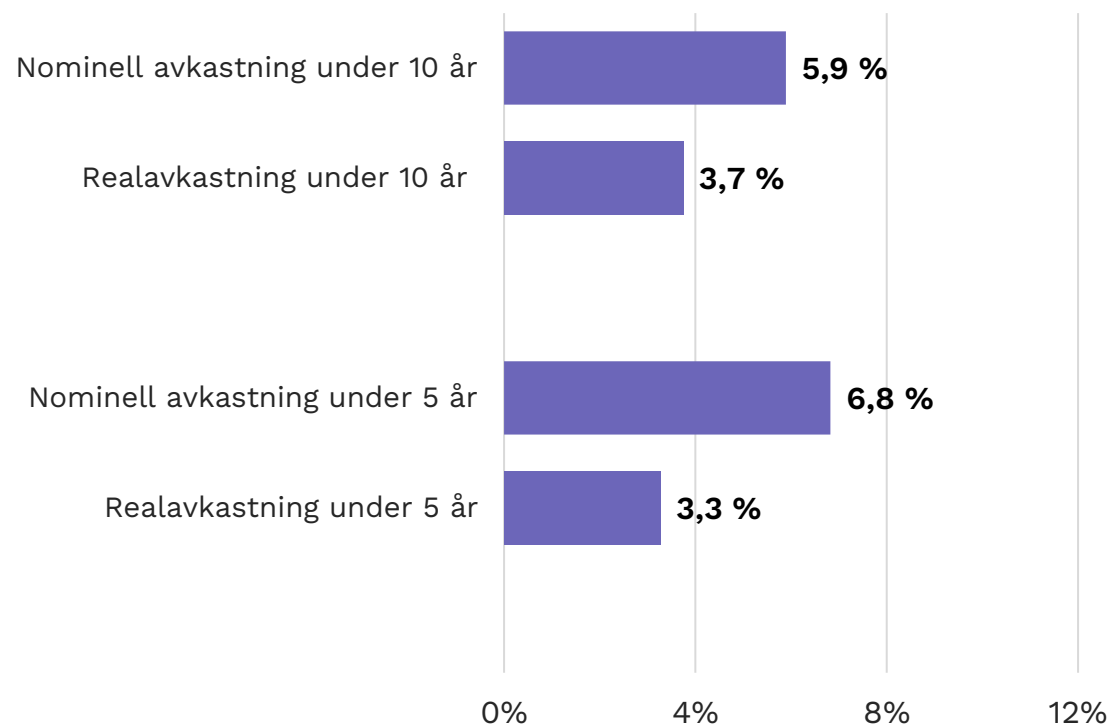
²⁾ Valutaderivat exkluderade.

Avkastningen var alltså starkt positiv under det tredje kvartalet

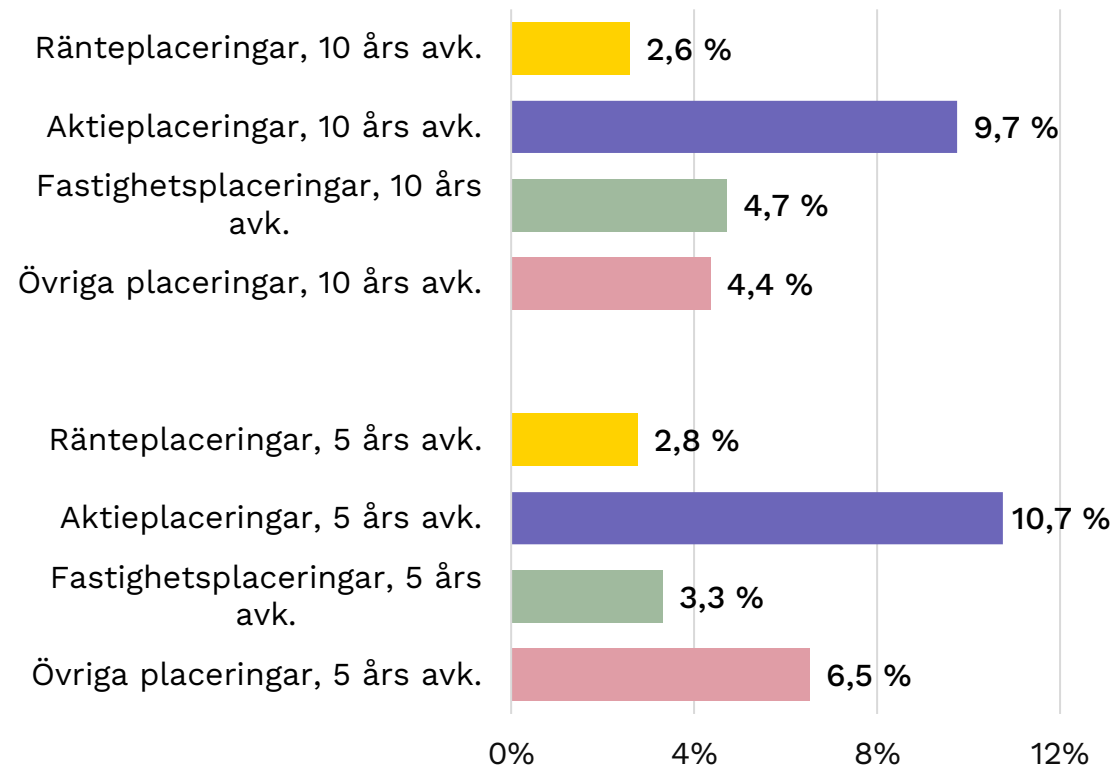


Avkastningen under tio år var 5,9 % per år

Medelavkastning på lång sikt

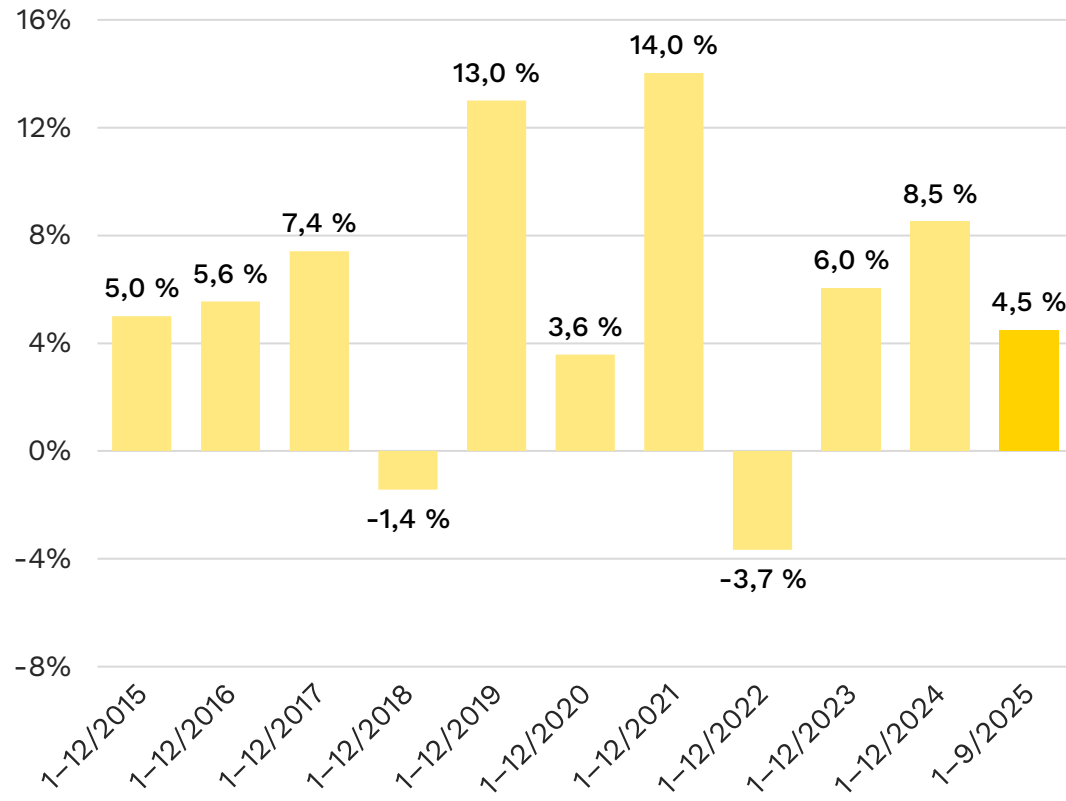


Nominell medelavkastning enligt tillgångsslag



Den kumulativa avkastningen från början av år 2014 var 93 %

Placeringsavkastningens utveckling



Den kumulativa avkastningen från början av år 2014

