

# Elos bokslut 2025



# Nyckeltal 31.12.2025

Placeringstillgångar, md euro

**34,4**

(32,4)

Avkastning, %

**7,4**

(7,0)

Nominell avkastning  
under 10 år, %

**5,9**

(5,7)

Solvensnivå, %

**123,8**

(123,0)

Solvensställning

**1,4**

(1,4)

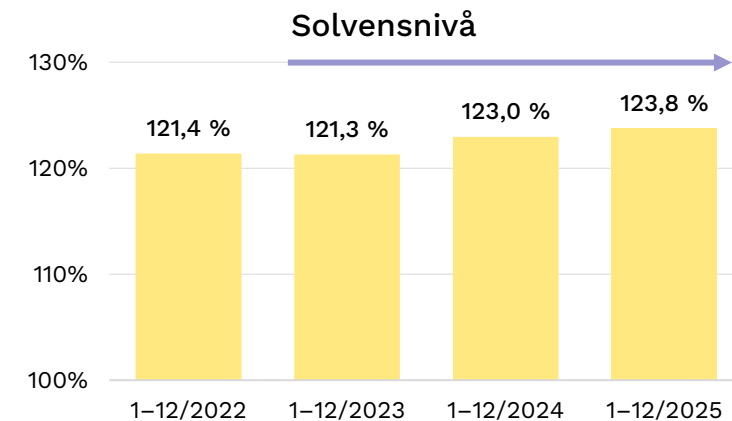
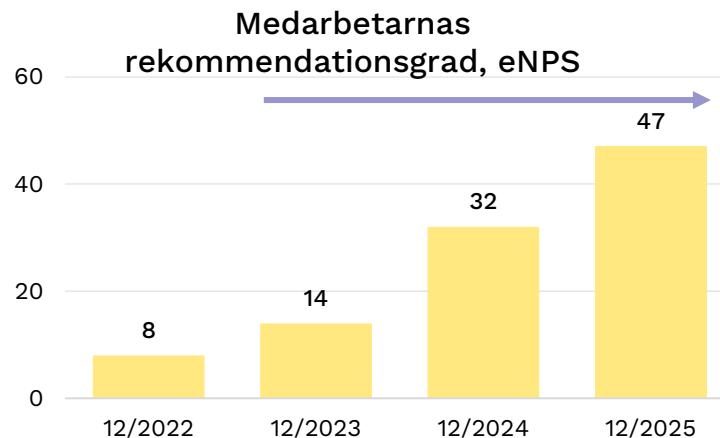
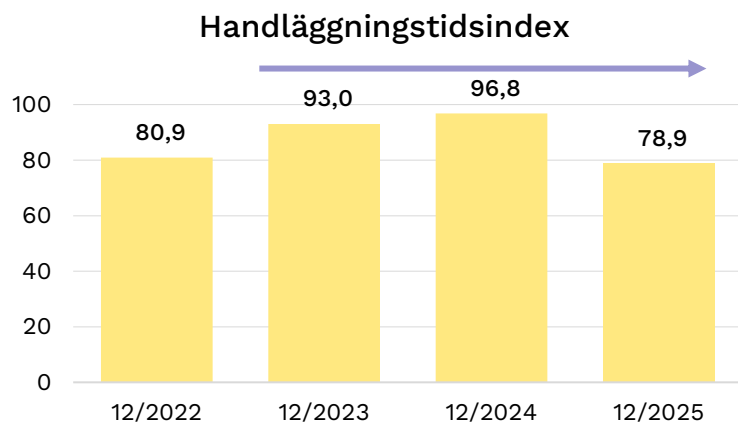
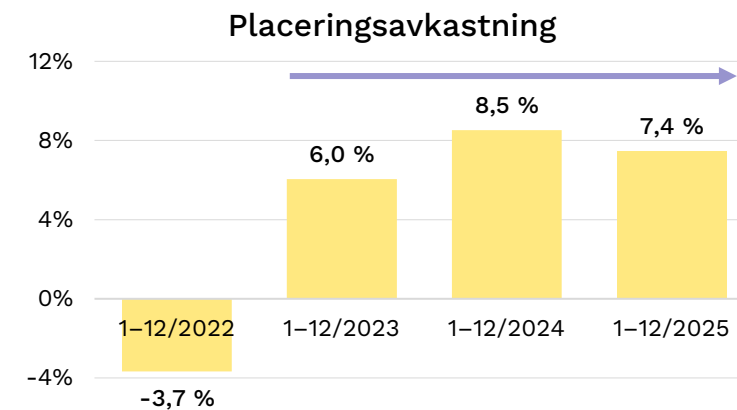
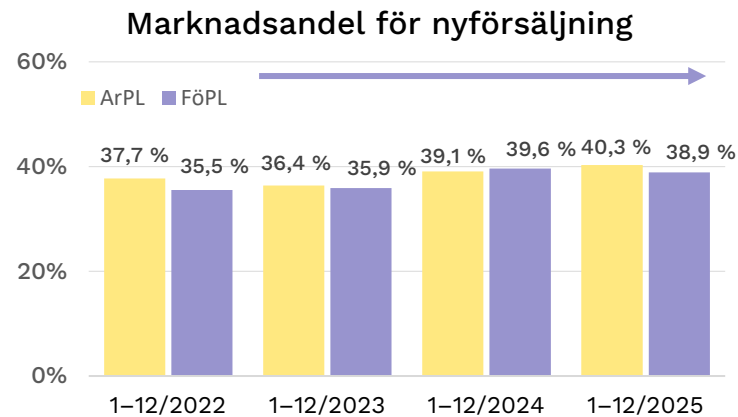
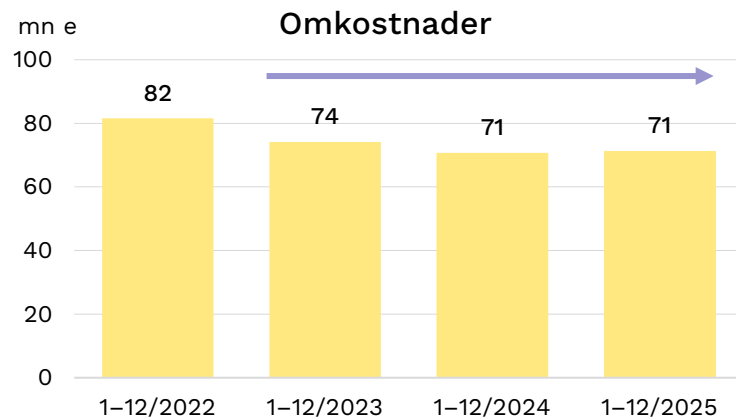
Driftskosnaderna som täcks  
med omkostnadsinkomsten,  
mn euro

**71,3**

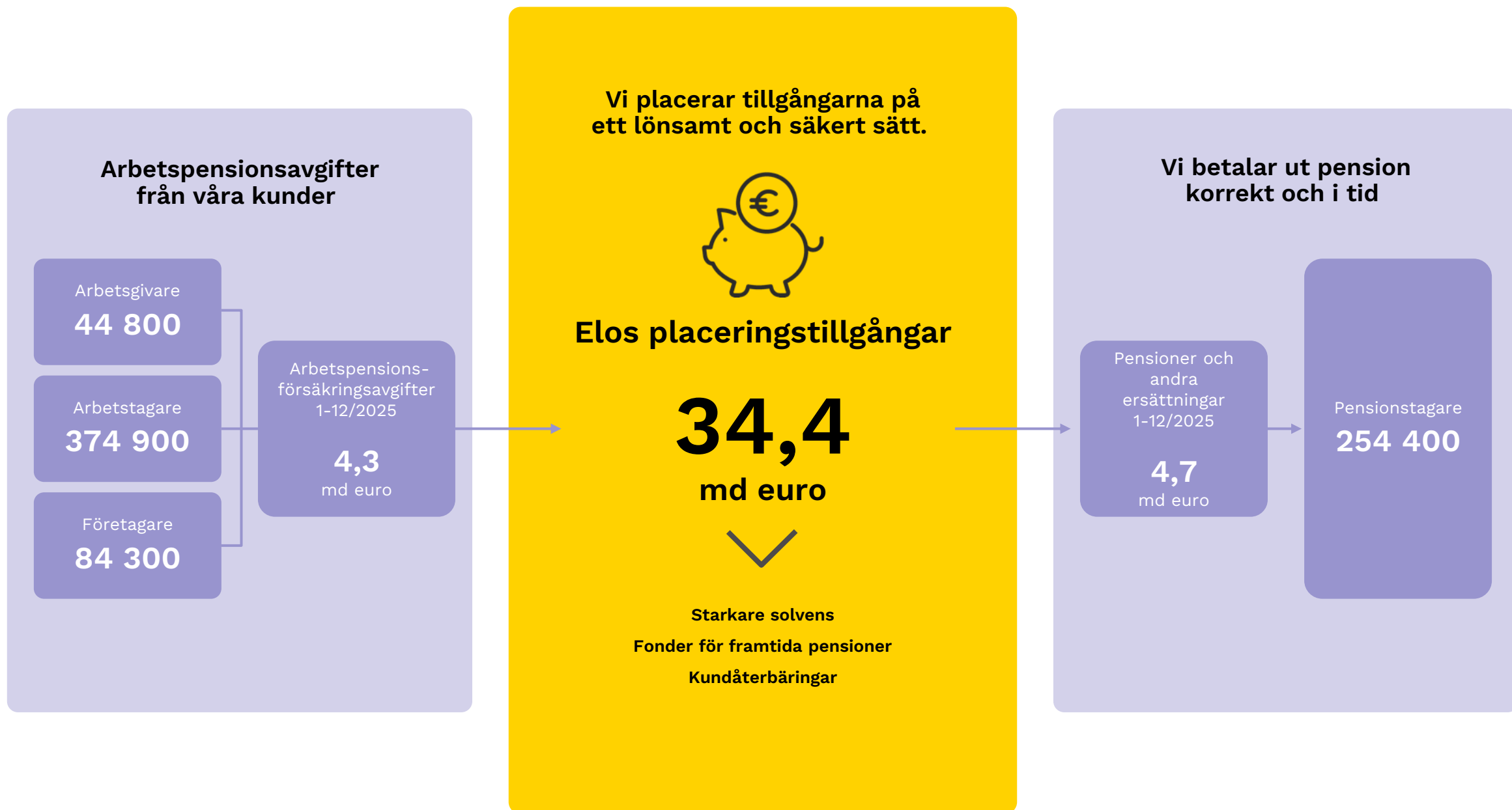
(70,7)

Jämförelsetidpunkten är 31.12.2024.

# Strategiperiodens 2023-2025 resultat utvecklades positivt

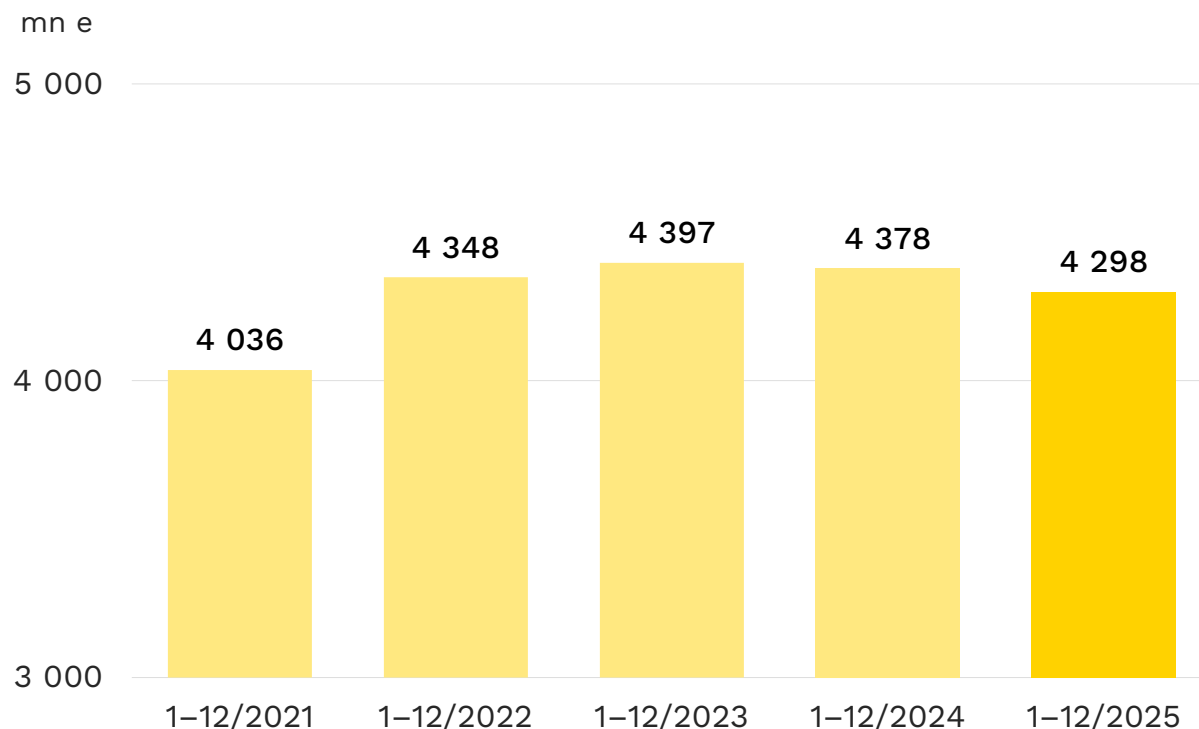


Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025



# Premieinkomsten var 4,3 miljarder euro

## Premieinkomst 2021–2025



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

Elo var marknadsledare inom nyförsäljningen av både ArPL- och FöPL-försäkringar. Inom nyförsäljningen av ArPL-försäkringar var marknadsandelen 40,3 % och inom nyförsäljningen av FöPL-försäkringar 38,9 %.

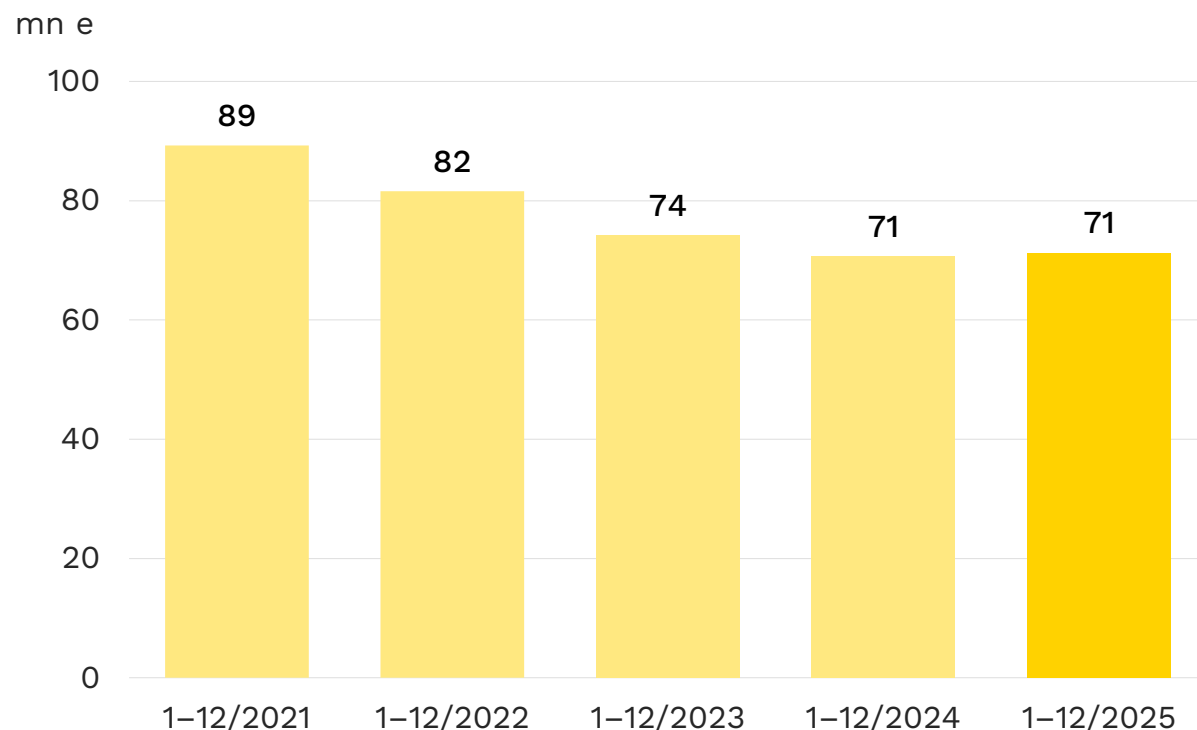
Premieinkomsten (både ArPL och FöPL) minskade med 1,8 %. Kreditförlusterna inom ArPL var på en lägre nivå än året innan.

År 2025 ökade FöPL-arbetsinkomstsumman med 2,4 % och förändringen i ArPL-lönesumman var -2,7 %.



# För våra kunder innebär vår förbättrade kostnadseffektivitet förmånligare försäkringsavgifter

## Omkostnader 2021–2025



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

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

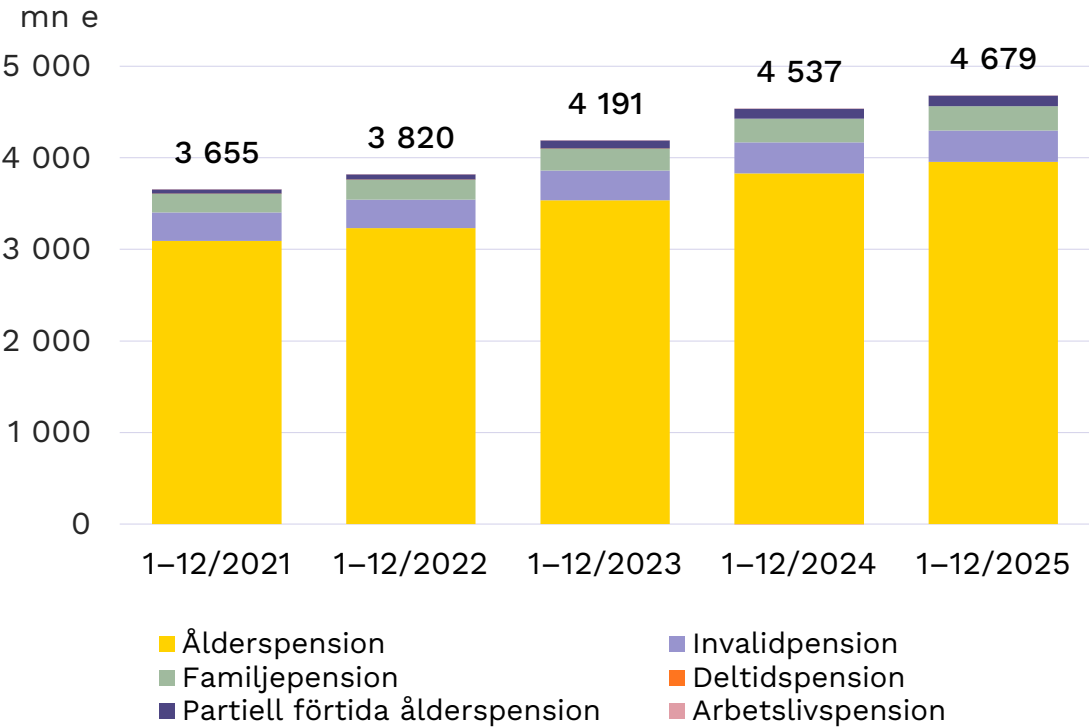
I avgifterna beaktar vi även långvariga kundrelationer och beviljar försäkringstagarna en bestående rabatt.

# Vi utbetalade 3 % mer i pension än förra året

Utbetalda pensioner enligt pensionsslag 1–12/2025

| Pensionsslag                   | st.            | mn euro        |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Ålderspension                  | 190 605        | 3 957,1        |
| Invalidpension                 | 21 600         | 341,0          |
| Familjepension                 | 30 210         | 266,3          |
| Partiell förtida ålderspension | 11 912         | 114,0          |
| Arbetslivspension              | 42             | 1,1            |
| <b>Sammanlagt</b>              | <b>254 369</b> | <b>4 679,5</b> |

Utbetalda pensioner enligt pensionsslag 2021–2025



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

# Antalet beslut om ålderspension steg med 6 %

## Pensionsbeslut enligt pensionsslag

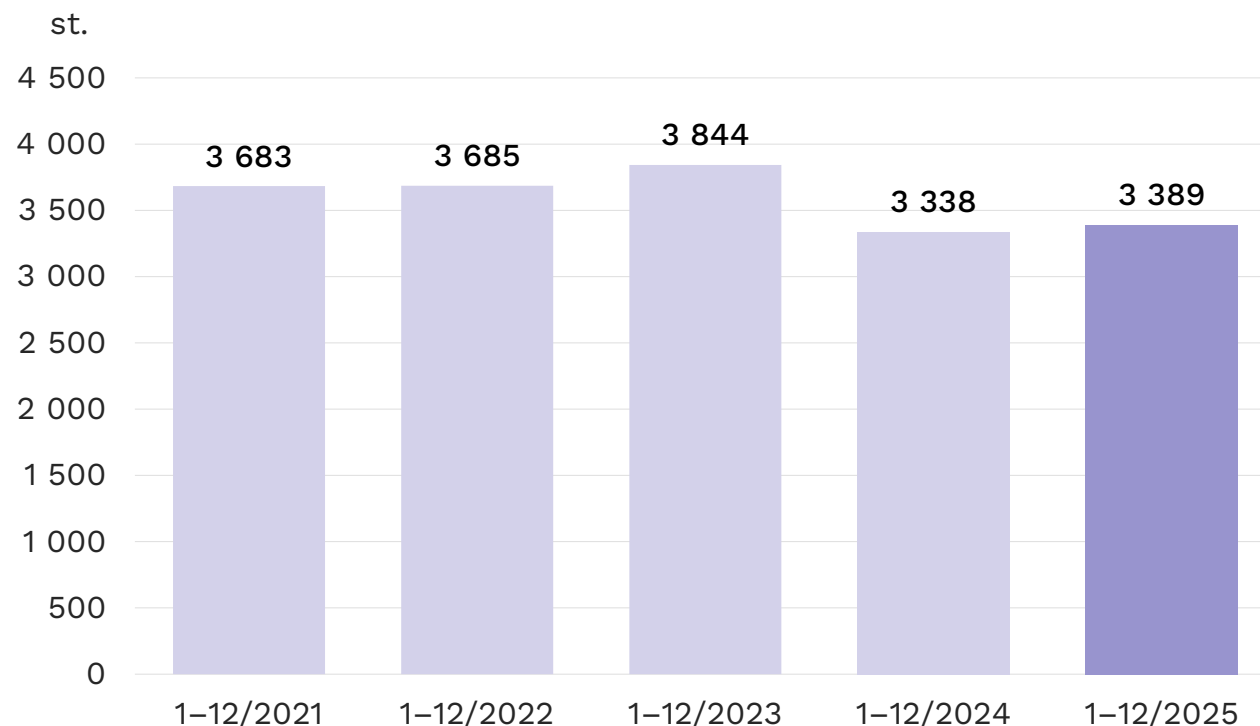
|                                | 1-12/2025     | 1-12/2024     |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Ålderspension                  | 8 322         | 7 879         |
| Partiell förtida ålderspension | 2 332         | 5 735         |
| Invalidpension                 | 13 175        | 12 991        |
| Familjepension                 | 2 575         | 2 401         |
| Beslut om rehabilitering       | 1 522         | 1 829         |
| Arbetslivspension              | 94            | 63            |
| <b>Sammanlagt</b>              | <b>28 020</b> | <b>30 898</b> |

- Under 2025 utfärdade vi 28 020 pensionsbeslut, vilket innebär att antalet minskade med 9 % från året innan.
- Antalet beslut om partiell förtida ålderspension sjönk med 59 %, eftersom ingen ny åldersklass uppnådde sin lägsta åldersgräns 2025.
- Enligt Pensionsskyddscentralens statistik utfärdade Elo ett pensionsbeslut i genomsnitt 21 % snabbare än de andra pensionsbolagen 2025.



# Antalet utfärdade positiva beslut om invalidpension var på samma nivå som året innan

## Nya positiva beslut om invalidpension



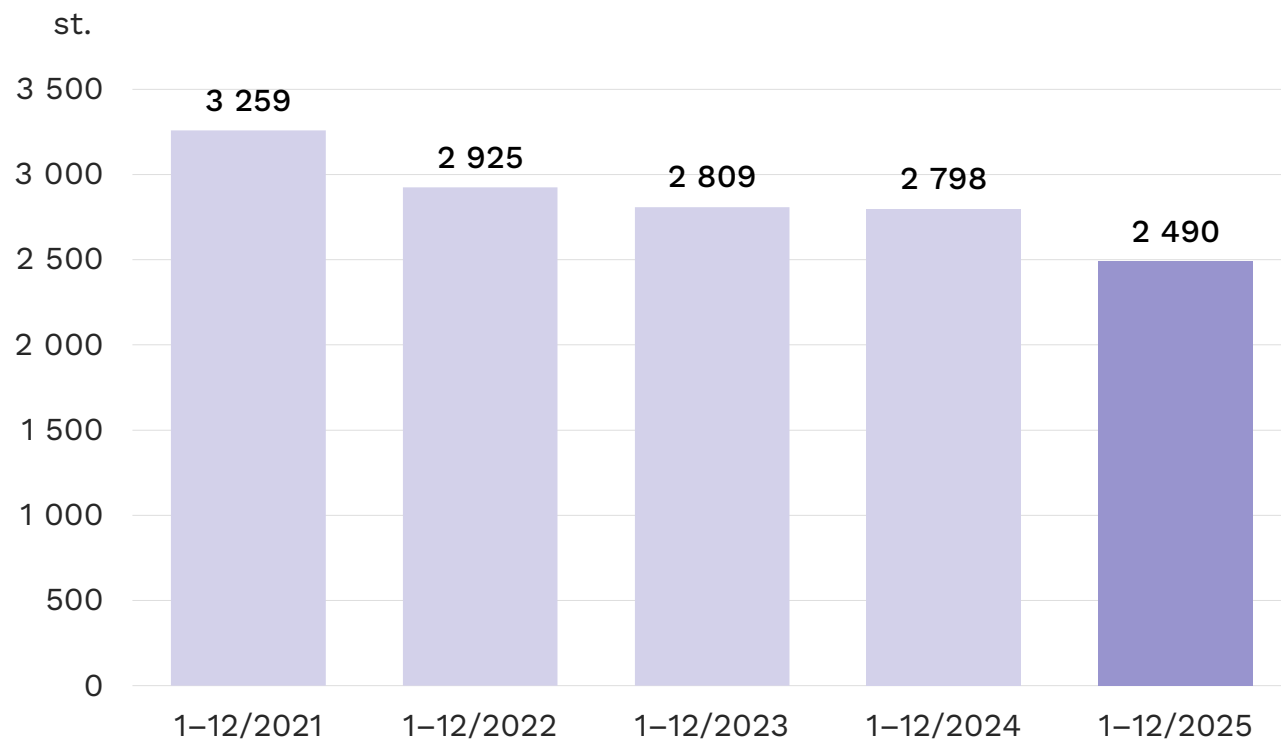
Handläggningstiderna för invalidpensioner förkortades betydligt

Mental ohälsa var den vanligaste orsaken till ansökan om invalidpension.

Bland personer över 60 år fortsatte antalet beslut att öka och den vanligaste orsaken till pension är en sjukdom i stöd- och rörelseorganen.

# Antalet beslut om yrkesinriktad rehabilitering sjönk med 19 %

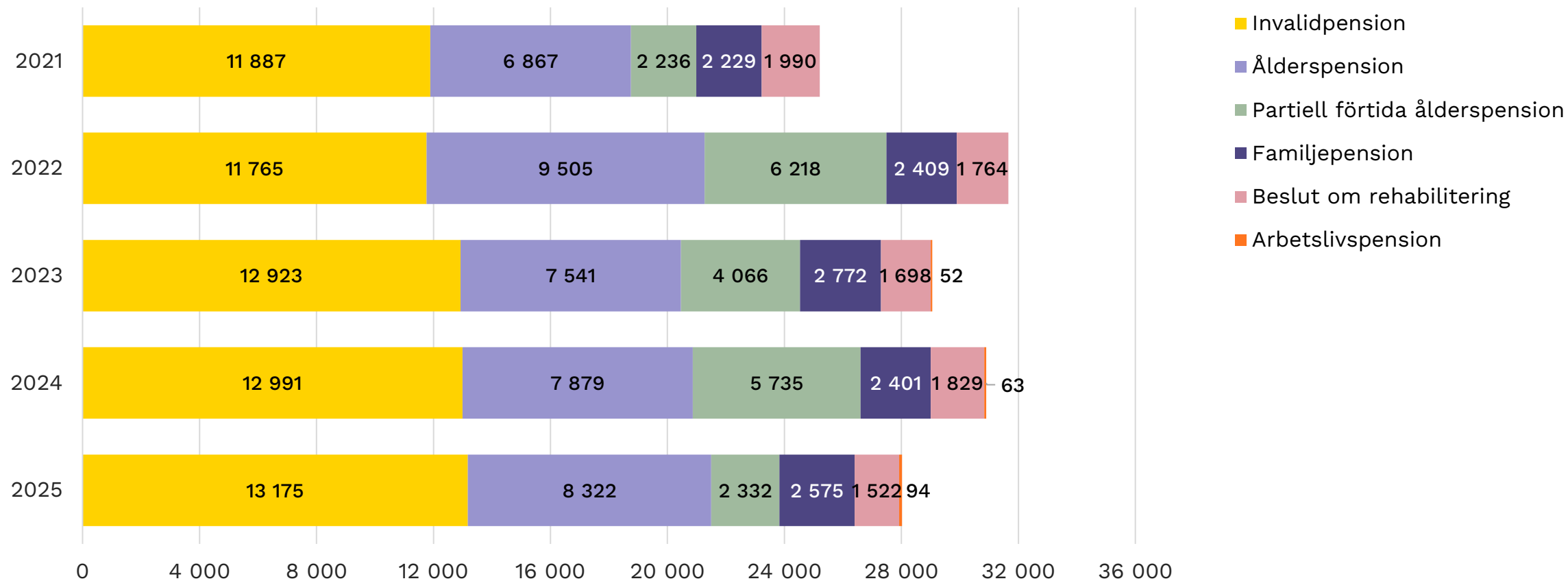
## Förhandsbeslut om yrkesinriktad rehabilitering



Målet med varje beslut om yrkesinriktad rehabilitering som Elo handlägger är att kunden återvänder till arbetet.

År 2025 återvände 76 % av rehabiliteringsklienterna till arbetslivet. Bland dem som själva ansökt om rehabilitering kunde upp till 81 % återgå till arbetslivet.

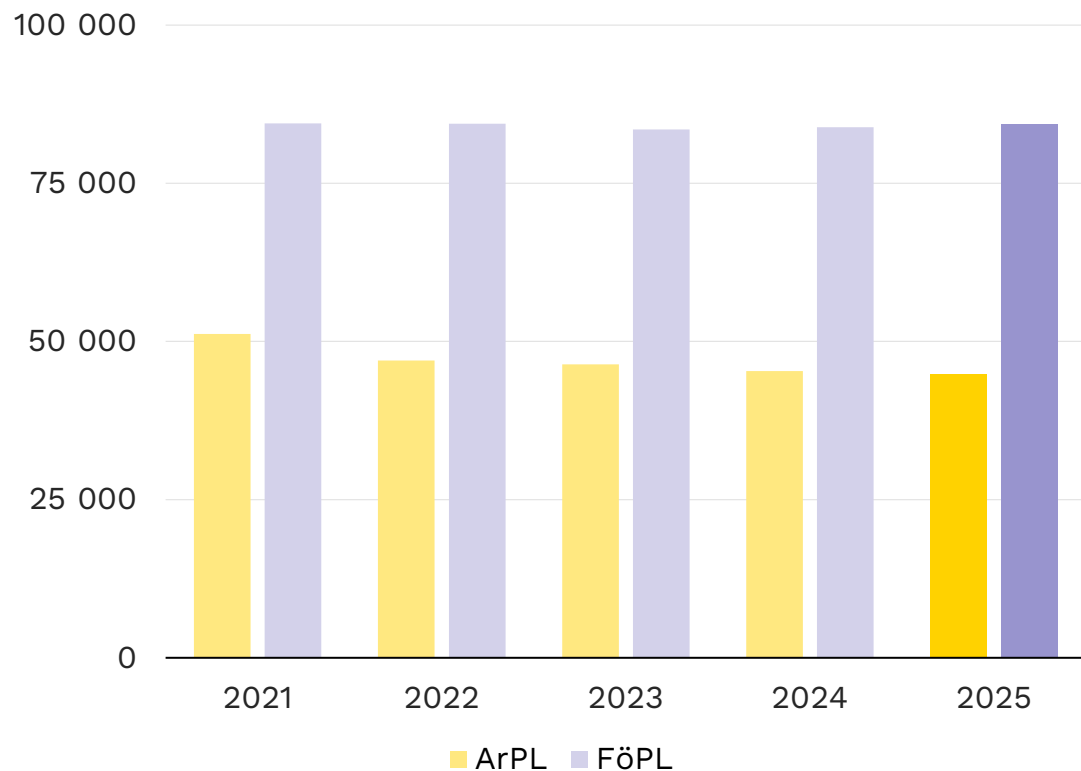
# Antalet pensionsbeslut enligt pensionsslag



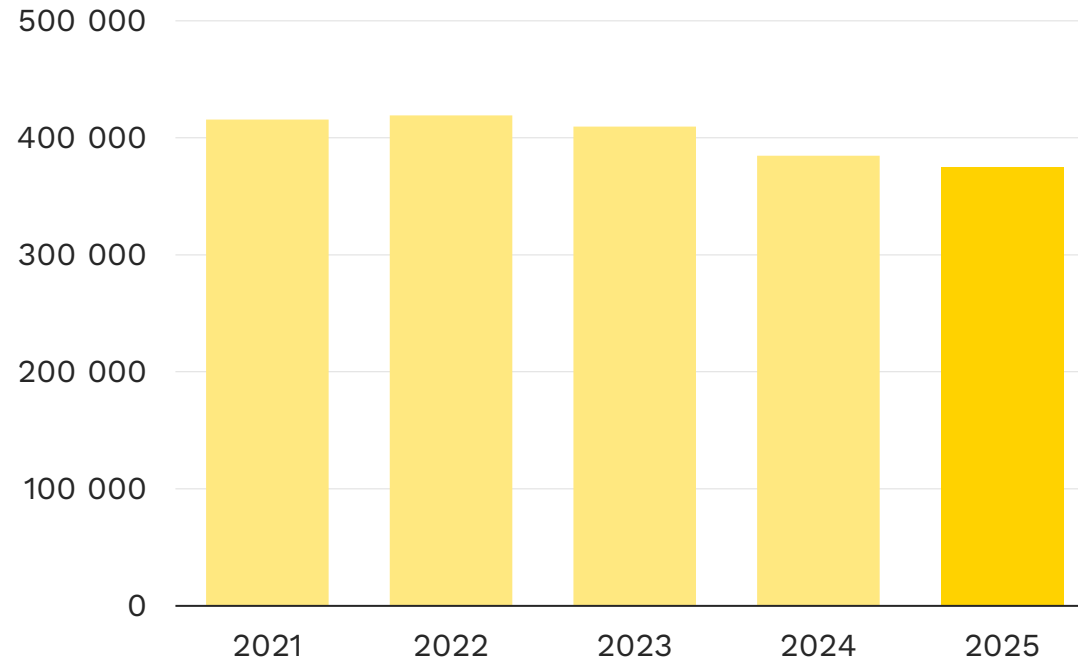
Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

# I slutet av 2025 uppgick det totala antalet försäkrade arbetstagare och företagare till 459 100 personer

## ArPL- och FöPL-försäkringar



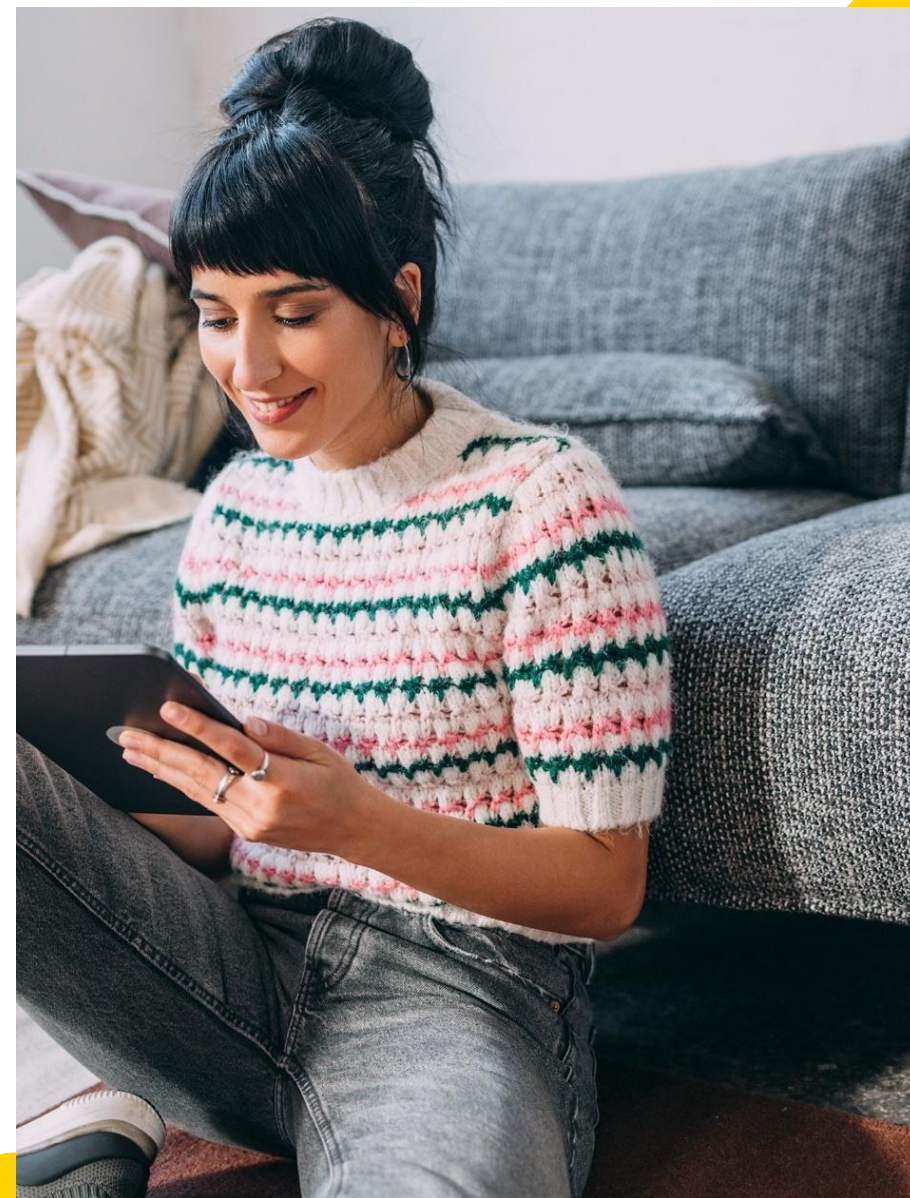
## ArPL-försäkrade



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

# Ny forskningsdata i arbetsförmågetjänsten

- Inom utvecklingen av tjänsterna för hanteringen av risken för arbetsoförmåga fokuserade vi på kunskapsbaserad ledning, mätning av effektivitet, digitala lösningar samt på service för små och medelstora kundföretag.
- Inom webbtjänsterna stärkte vi utnyttjandet av data och analyser och underlättade införandet av tjänsterna.
  - Webbtjänsten för arbetsgivare hjälper till att hantera förändringarna i avgiftsklassmodellen.
  - Sammanställda data om hållbarhetsfrågor hjälper våra företagskunder i deras hållbarhetsrapportering.
  - Förutom täckande webbtjänster erbjuder vi företagskunderna 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. Läs mer: [elo.fi/sv-se/ledning-av-arbetsförmågan/databank-om-arbetsförmåga](https://elo.fi/sv-se/ledning-av-arbetsformagan/databank-om-arbetsformaga)







# Resultat och solvens



# Totalresultatet var 613 miljoner euro

| mn euro                                                           | 1-12/2025    | 1-12/2024    | 1-12/2023    | 1-12/2022       | 1-12/2021      |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|----------------|
| <b>Totalt resultat</b>                                            | <b>612,5</b> | <b>829,1</b> | <b>308,0</b> | <b>-1 381,1</b> | <b>1 616,5</b> |
| Försäkringsrörelsens resultat                                     | -32,3        | -19,1        | 25,5         | 68,8            | 17,9           |
| Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde          | 635,9        | 831,1        | 267,8        | -1 493,2        | 1 562,8        |
| Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde (+) | 2 397,3      | 2 560,2      | 1 707,9      | -1 078,6        | 3 621,3        |
| Avkastningskrav på ansvarsskulden (-)                             | -1 761,4     | -1 729,0     | -1 440,1     | -414,6          | -2 058,5       |
| Omkostnadsrörelsens resultat                                      | 3,7          | 9,6          | 10,9         | 33,2            | 34,0           |
| Övrigt resultat                                                   | 5,2          | 7,4          | 3,8          | 10,2            | 1,9            |

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

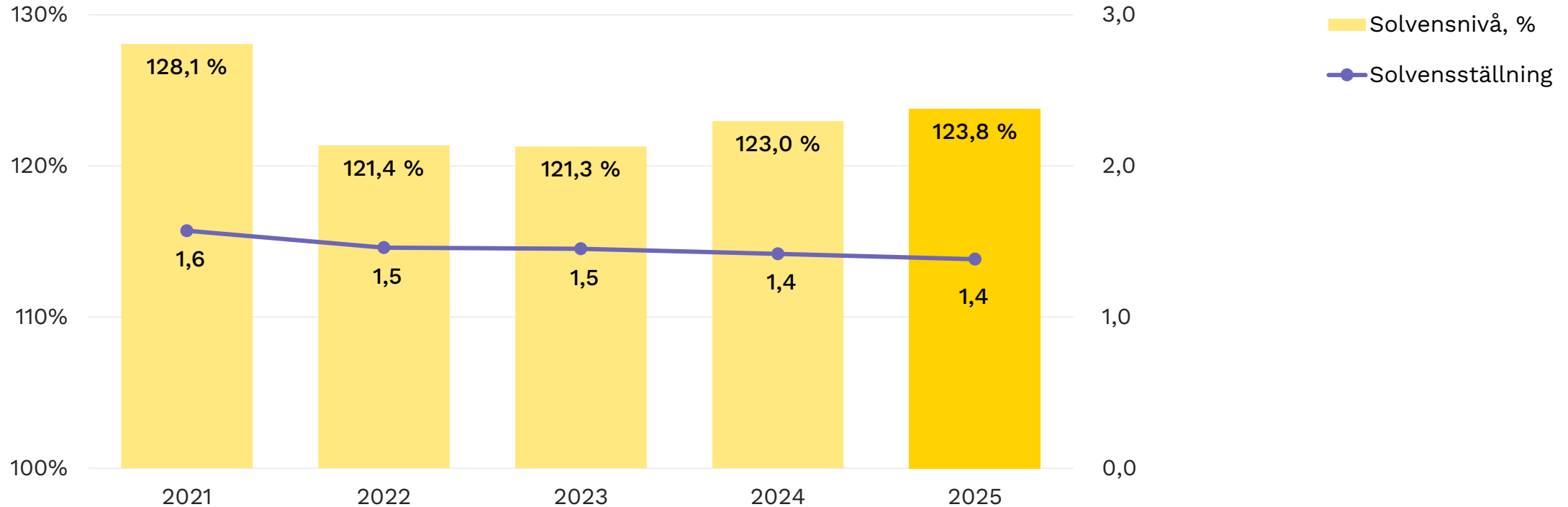
# Försäkringsrörelsens resultat -32 miljoner euro

| mn e                                                  | 1-12/2025 | 1-12/2024 | 1-12/2023 | 1-12/2022 | 1-12/2021 |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Premieinkomst för rörelser på bolagets eget ansvar    | 677,1     | 705,6     | 726,8     | 732,6     | 714,6     |
| Ränta på ansvarsskuld för rörelser på eget ansvar     | 695,8     | 676,6     | 648,8     | 589,2     | 559,2     |
| Inkomst av försäkringsrörelsen                        | 1 372,9   | 1 382,2   | 1 375,6   | 1 321,8   | 1 273,8   |
| Utbetalda fonderade pensioner                         | 923,9     | 882,7     | 842,0     | 752,3     | 711,2     |
| Avgiftsförluster                                      | 24,4      | 28,6      | 22,7      | 15,2      | 14,5      |
| Förändring i ansvarsskuld för rörelser på eget ansvar | 456,9     | 489,9     | 485,4     | 485,6     | 530,2     |
| Ersättningsutgift sammanlagt                          | 1 405,2   | 1 401,3   | 1 350,1   | 1 253,0   | 1 255,9   |
| Försäkringsrörelsens resultat                         | -32,3     | -19,1     | 25,5      | 68,8      | 17,9      |

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

# Solvensnivån steg från slutet av förra året

## Solvensnivå och -ställning



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

# Sammanfattning av nyckeltalen

|                                                                         | 2025     | 2024     | 2023     | 2022     | 2021     |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Placeringstillgångar till verkligt värde, mn euro                       | 34 383,8 | 32 426,8 | 30 046,7 | 28 182,3 | 29 421,9 |
| Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta kapitalet, % | 7,4 %    | 8,5 %    | 6,0 %    | -3,7 %   | 14,0 %   |
| Genomsnittlig nominell avkastning 10 år                                 | 5,9 %    | 5,7 %    | 5,4 %    | 5,4 %    | 5,4 %    |
| Genomsnittlig nominell avkastning 5 år                                  | 6,3 %    | 5,5 %    | 6,4 %    | 6,4 %    | 6,4 %    |
| Premieinkomst, mn euro                                                  | 4 298,5  | 4 378,4  | 4 397,5  | 4 348,3  | 4 035,9  |
| Utbetalda pensioner och övriga ersättningar, mn euro                    | 4 693,8  | 4 657,9  | 4 461,0  | 4 147,9  | 4 030,2  |
| Ansvarsskuld, mn euro                                                   | 28 609,7 | 26 551,4 | 25 733,7 | 24 252,8 | 23 750,4 |
| ArPL-försäkrade                                                         | 374 900  | 384 800  | 409 700  | 419 300  | 415 500  |
| ArPL-försäkringstagare                                                  | 44 800   | 45 300   | 46 400   | 47 000   | 51 200   |
| FöPL-försäkringstagare                                                  | 84 300   | 83 900   | 83 500   | 84 400   | 84 500   |
| Pensionstagare                                                          | 254 400  | 253 900  | 249 800  | 248 000  | 242 100  |
| Solvenskapital, mn euro                                                 | 6 728,1  | 6 184,1  | 5 426,2  | 5 109,0  | 6 573,4  |
| Solvensställning                                                        | 1,4      | 1,4      | 1,5      | 1,5      | 1,6      |
| Solvensnivå, %                                                          | 123,8 %  | 123,0 %  | 121,3 %  | 121,4 %  | 128,1 %  |

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

# Vi skapar livslång trygghet – Våra ansvarsfullhetsåtgärder

## Vi investerar i framtiden

- Påverkan och ägarstyrning är viktiga metoder för att genomföra ansvarsfulla placeringar. År 2025 deltog vi i sammanlagt 1 197 bolagsstämmor i Finland och internationellt. Elo hade representanter i nomineringsutskottet i 16 inhemska bolag.
- Vi uppnådde många hållbarhetsmål inom fastighetsplaceringar under 2025. Vi fortsatte bl.a. att öka andelen förnybar energi i våra fastigheter och uppfyllde miljöcertifieringsmålet för kontorsfastigheter före målsatt tidpunkt.

## Vi bygger ett mänskligt arbetsliv

- Målet med varje beslut om yrkesinriktad rehabilitering som Elo handlägger är att kunden återvänder till arbetet och 2025 återvände 76 % av rehabiliteringsklienterna till arbetslivet.
- Vi deltog i UN Global Compacts utbildningsprogram Business & Human Rights. Programmet stöder utvärderingen av de mänskliga rättigheternas inverkan.
- Rekommendationsindexet för Elo som arbetsgivare (eNPS) var 47 (32 i slutet av 2024)

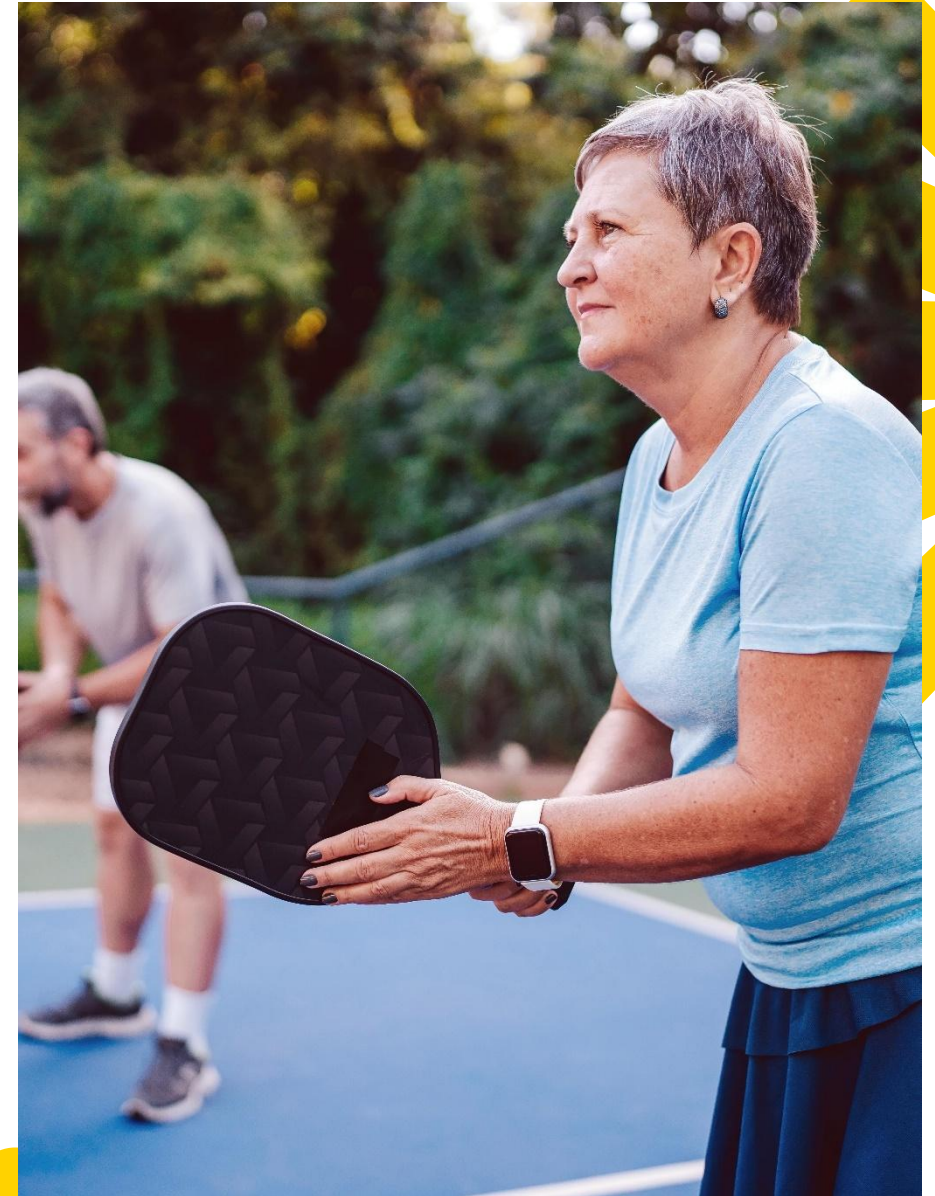
## Vi försäkrar ansvarsfullt

- Vi fick erkännande på guldnivå i EcoVadis hållbarhetsutvärdering och förbättrade poängen jämfört med den tidigare utvärderingen.
- Vi publicerade en hållbarhetsrapport enligt CSRD. Under 2025 förberedde vi oss för en ny rapportering.
- De anställda i Elo utbildas systematiskt i ansvarsfullhetsteman. Alla anställda deltar bl.a. i kurser om åtgärder mot mutor och korruption samt Code of Conduct.

# Finlands arbetspensionsreform

- Arbetsmarknadsorganisationerna uppnådde i början av 2025 ett förhandlingsresultat om utvecklingen av arbetspensionssystemet. Landets regering godkände förhandlingsresultatet och enligt analysen kommer lösningen att på lång sikt stärka de offentliga finanserna med 0,8 procent i förhållande till bruttonationalprodukten.
- De viktigaste utvecklingsåtgärderna ansluter sig till placeringen av pensionstillgångarna. Reformen gör det möjligt att utöka placeringarnas aktievikt och att förbättra risktoleransen vid ekonomiska fluktuationer. Ändringarna bedöms träda i kraft stegvis från den 1 juli 2026.
- I samband med reformen kom man även överens om att arbetspensionsavgiften hålls på oförändrad nivå under 2026–2030.

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025





# Utsikterna

- Målet med Elos nya strategi är att skapa allt mer mervärde för våra kunder. Vi utvecklar skalbara och ännu mer effektiva arbetsförmågetjänster för alla våra kunder, satsar på att utnyttja analys och data, stöder tillväxtföretag med ett särskilt tillväxtkoncept och behåller vår marknadsledande ställning inom FöPL-försäkring.
- För att stödja den datadrivna verksamheten grundade vi en ny analysenhet från och med 1.1.2026. Med reformen vill vi säkerställa vår position som det mest dataorienterade bolaget inom pensionsbranschen. Utvecklingen av lönesumman förväntas vara positivare än föregående år. Det starka placeringsåret 2025 ger oss goda förutsättningar för genomförandet av placeringsreformen. Vi fortsätter att effektivt verkställa arbetspensionssystemet och säkerställer en tillräcklig solvens i alla marknadslägen.
- De ekonomiska utsikterna i Finland är tudelade för 2026. De geopolitiska spänningarna ökar den ekonomiska osäkerheten och förändringskänsligheten. Hållbarhetsunderskottet i de offentliga finanserna samt den svaga tillväxtpotentialen begränsar förmågan att anpassa sig till störningar i den internationella ekonomin. Den ekonomiska tillväxten stöds av sjunkande räntor, avtagande inflation och en återhämtning i exporten. Byggsektorn och investeringarna väntas vända uppåt, men den inhemska efterfrågan och konsumenternas förtroende förblir svaga.
- Den globala ekonomins tillväxt väntas vara alltför svag 2026. Detta förklaras av handelsspänningar mellan Förenta staterna och Kina, protektionistiska åtgärder, hög skuldsättning samt geopolitisk osäkerhet. Å andra sidan stöds tillväxten av investeringar i artificiell intelligens och digitalisering särskilt i Förenta staterna och tillväxtekonomierna. Inflationen torde avmattas i flera länder.



# Översikt av placerings- verksamheten

# Lyckad placeringsverksamhet i en varierande omvärld

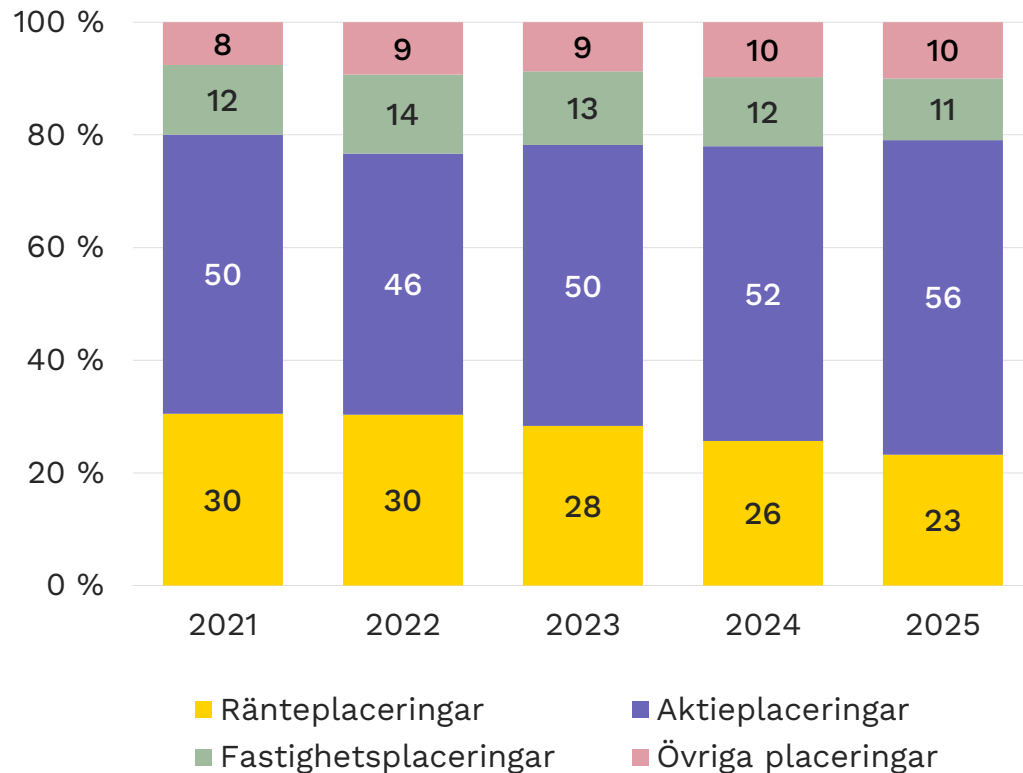
- Elos placeringar i samtliga tillgångsslag gav en positiv avkastning. Aktieplaceringarna avkastade upp till 11,6 %. Uppgången på aktiemarknaden påskyndades av den tilltagande tillväxten inom Förenta staternas ekonomi, globala investeringar i artificiell intelligens och de stora teknologibolagens starka utveckling.
- Finlands aktiemarknad gav en utmärkt avkastning och var en av de bästa marknaderna 2025.
- Fastighetplaceringsmarknaden återhämtade sig i takt med att räntenivån sjönk. I Finland vände investeringsfastigheternas transaktionsvolym uppåt närmast under ledning av utländska investerare.
- Handelskriget och utvecklingen på Förenta staternas arbetsmarknad utgjorde de centrala temana år 2025. I början av våren orsakade Förenta staternas importtullar en betydande korrigerings på aktiemarknaden, vilken jämnade ut sig då risken för handelskrig minskade i och med tullavtalen. På sommaren bidrog tecknen på en frysning på arbetsmarknaden till att öka förväntningarna på en räntesänkning och stödde uppgången på aktiemarknaden.



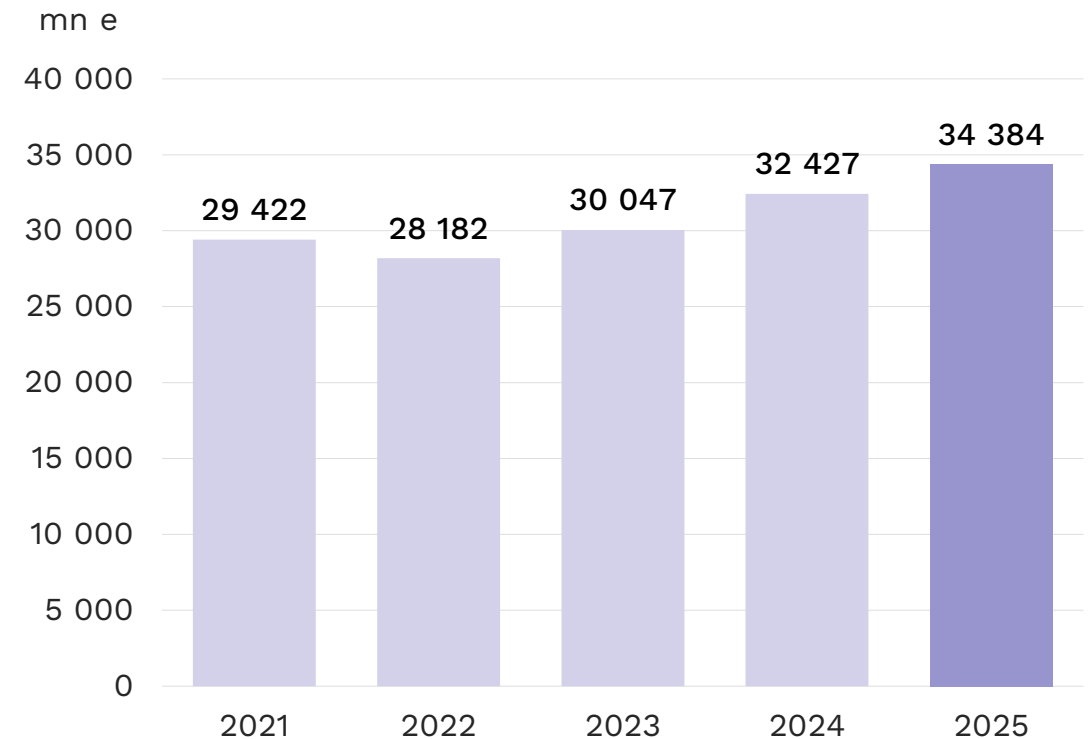


# Placeringsstillgångarna 34,4 miljarder euro

## Placeringsfördelningen



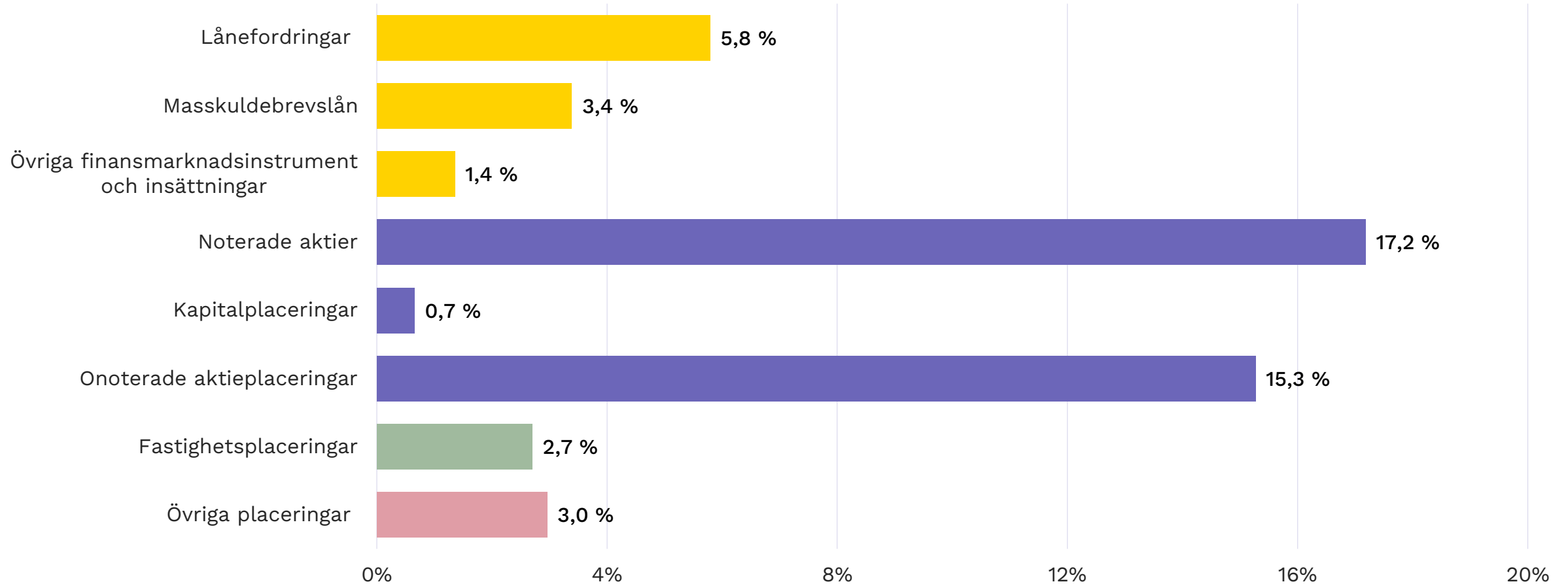
## Placeringsstillgångarna



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

# Placeringsavkastningen var positiv

## Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass



Placeringar i hedgefonder upptas bland Övriga placeringar. Placeringar i hedgefonder avkastade 2,4 procent.

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

# Placeringarna avkastade 7,4 %

|                                                                                                                  | Grundfördelning |              | Riskfördelning  |              | Avkastning | Volatilitet |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|------------|-------------|
|                                                                                                                  | mn e            | %            | mn e            | %            | %          | %           |
| Ränteplaceringar                                                                                                 | 7 833,8         | 22,8         | 13 878,6        | 40,4         | 3,2        |             |
| Lånefordringar                                                                                                   | 440,1           | 1,3          | 440,1           | 1,3          | 5,8        |             |
| Masskuldebrevslån                                                                                                | 6 102,4         | 17,7         | 8 664,5         | 25,2         | 3,4        | 2,6         |
| Masskuldebrevslån i offentliga samfund                                                                           | 2 733,4         | 7,9          | 5 286,2         | 15,4         | 3,2        |             |
| Masskuldebrevslån i andra samfund                                                                                | 3 369,0         | 9,8          | 3 378,3         | 9,8          | 3,5        |             |
| Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar<br>inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar | 1 291,3         | 3,8          | 4 774,0         | 13,9         | 1,4        |             |
| Aktieplaceringar                                                                                                 | 19 358,4        | 56,3         | 19 204,8        | 55,9         | 11,6       |             |
| Noterade aktier                                                                                                  | 12 975,5        | 37,7         | 12 821,9        | 37,3         | 17,2       | 7,8         |
| Kapitalplaceringar                                                                                               | 5 624,6         | 16,4         | 5 624,6         | 16,4         | 0,7        |             |
| Onoterade aktieplaceringar                                                                                       | 758,3           | 2,2          | 758,3           | 2,2          | 15,3       |             |
| Fastighetsplaceringar                                                                                            | 3 756,4         | 10,9         | 3 756,4         | 10,9         | 2,7        |             |
| Direkta fastighetsplaceringar                                                                                    | 2 346,8         | 6,8          | 2 346,8         | 6,8          | 1,9        |             |
| Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag                                                                       | 1 409,6         | 4,1          | 1 409,6         | 4,1          | 4,3        |             |
| Övriga placeringar                                                                                               | 3 435,2         | 10,0         | 3 435,2         | 10,0         | 3,0        |             |
| Placeringar i hedgefonder                                                                                        | 3 436,0         | 10,0         | 3 436,0         | 10,0         | 2,4        | 4,7         |
| Råvaruplaceringar                                                                                                | 0,0             | 0,0          | 0,0             | 0,0          | -          |             |
| Övriga placeringar                                                                                               | -0,8            | 0,0          | -0,8            | 0,0          | -          |             |
| Placeringar sammanlagt                                                                                           | 34 383,8        | 100,0        | 40 275,0        | 117,1        | 7,4        | 3,4         |
| Derivatens inverkan                                                                                              |                 |              | -5 891,2        | -17,1        |            |             |
| <b>Sammanlagt</b>                                                                                                | <b>34 383,8</b> | <b>100,0</b> | <b>34 383,8</b> | <b>100,0</b> |            |             |

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 hänförs till placeringsslag. Masslånens modifierade duration är 5,7.

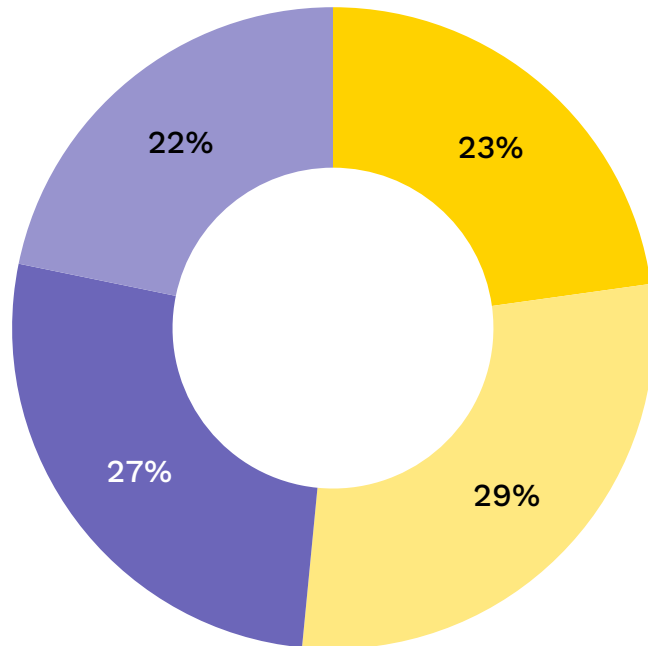
Den öppna valutapositionen är 28,2 % av marknadsvärdet.

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025



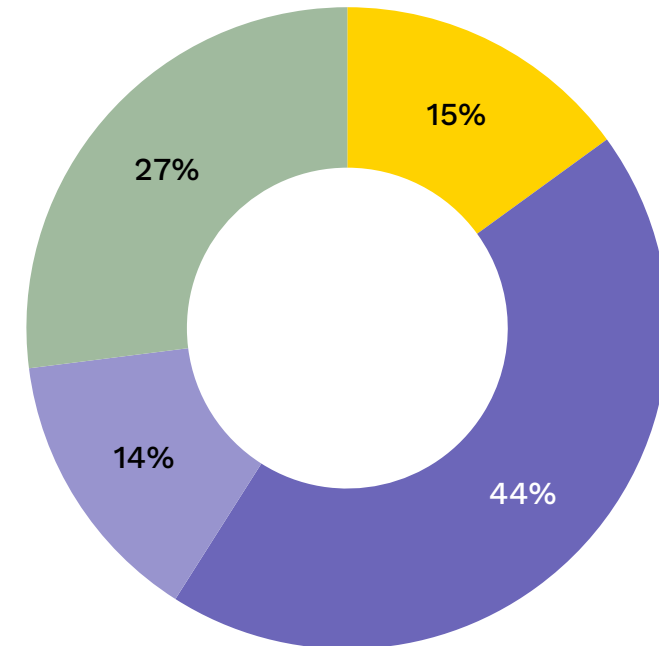
# Av placeringarna var 27 % i Nordamerika och 23 % i Finland

Placeringar enligt geografiskt läge



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

Placeringar i Finland enligt tillgångsslag

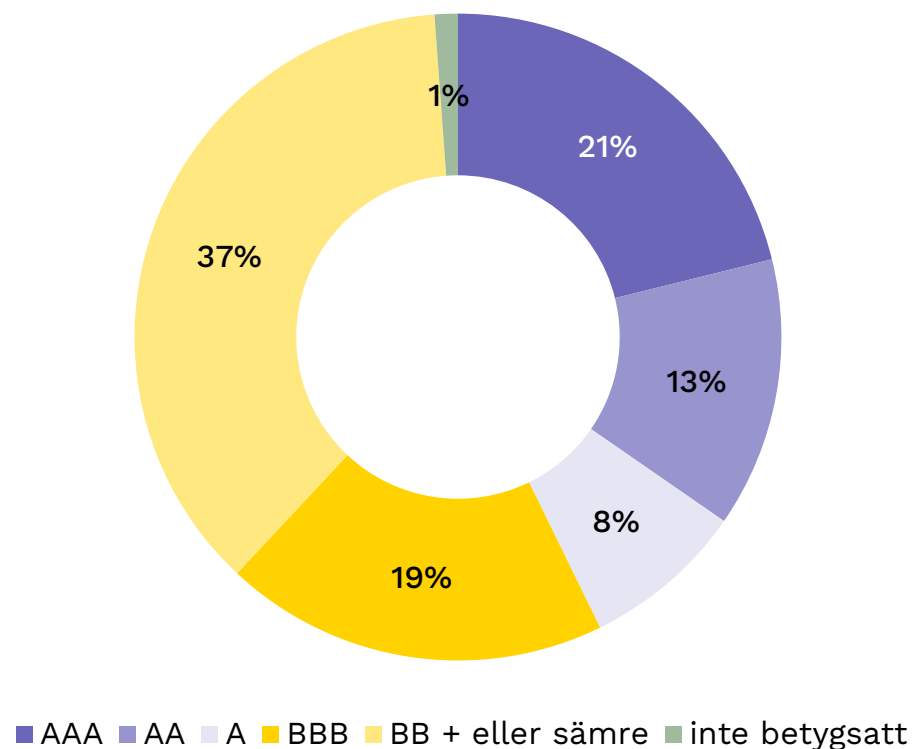


■ Räntheplaceringar ■ Noterade aktier  
■ Onoterade aktier och kapitalplaceringar ■ Fastighetsplaceringar

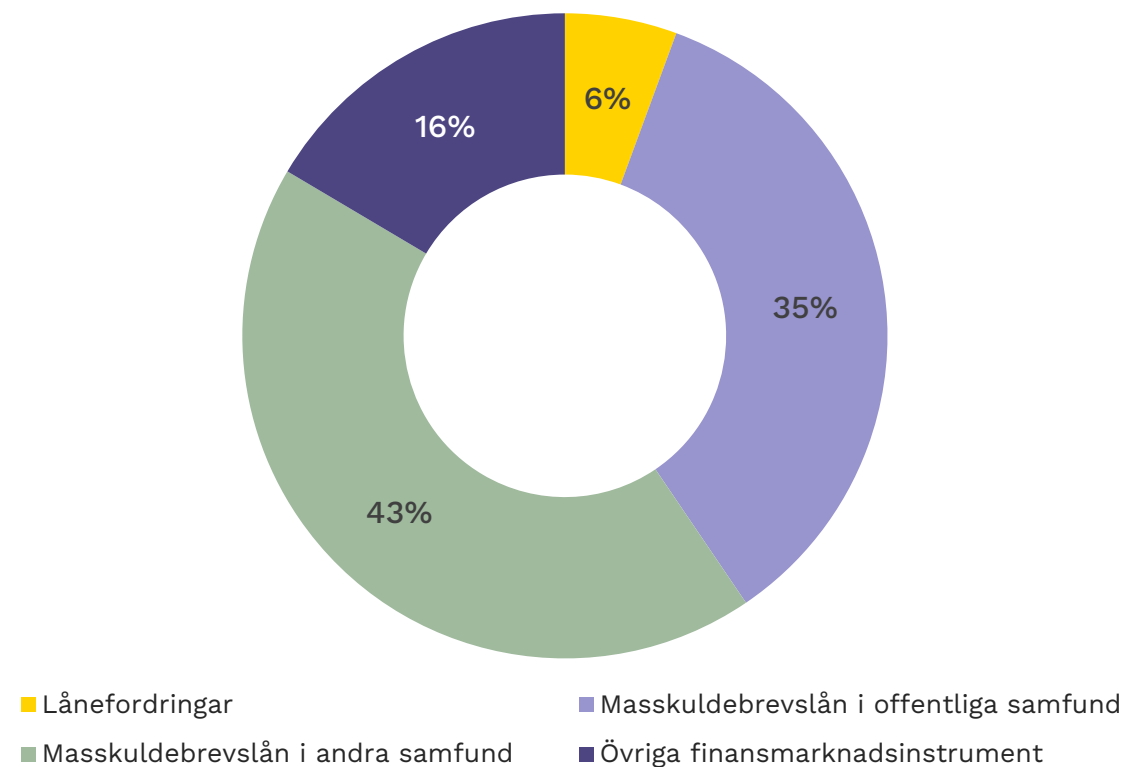
Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

# Allokeringen av masskuldebrevslån

Masskuldebrevslånens fördelning enligt kreditklass

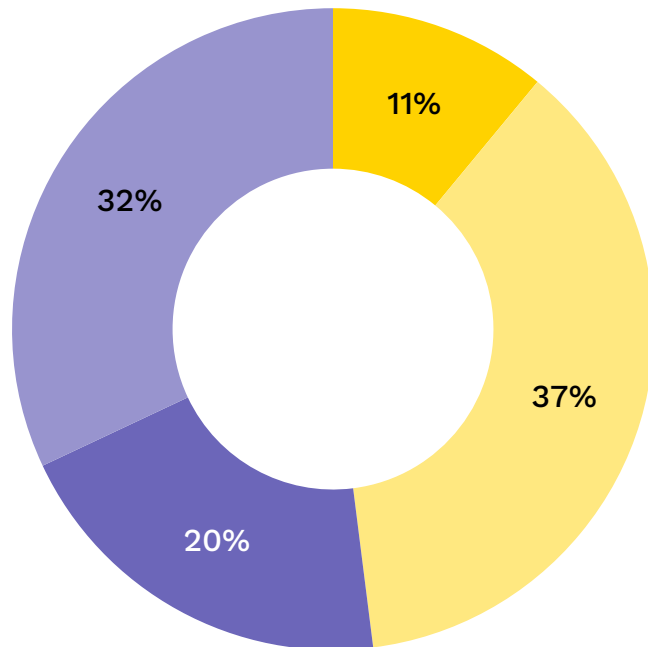


Ränteplaceringsfördelning



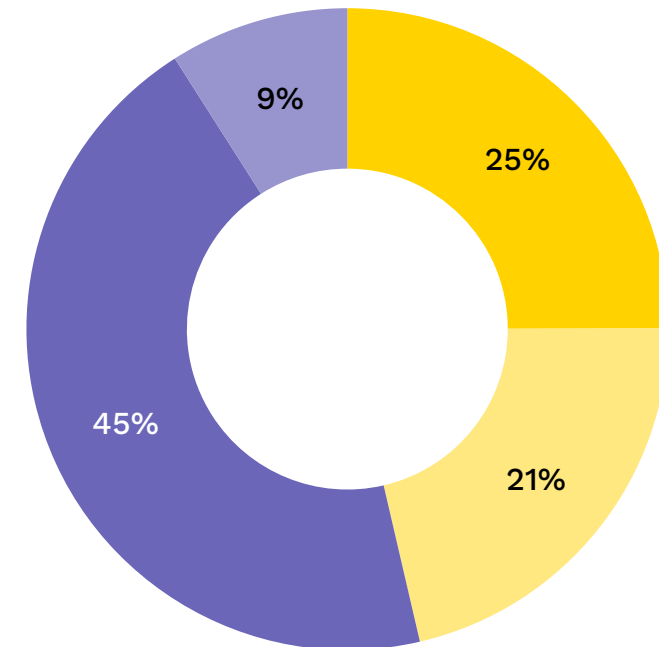
# Geografisk fördelning av masskuldebrevslån och noterade aktier

Masskuldebrevslån 4,8 miljarder euro <sup>1) 2)</sup>



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

Noterade aktier 13,0 miljarder euro <sup>2)</sup>



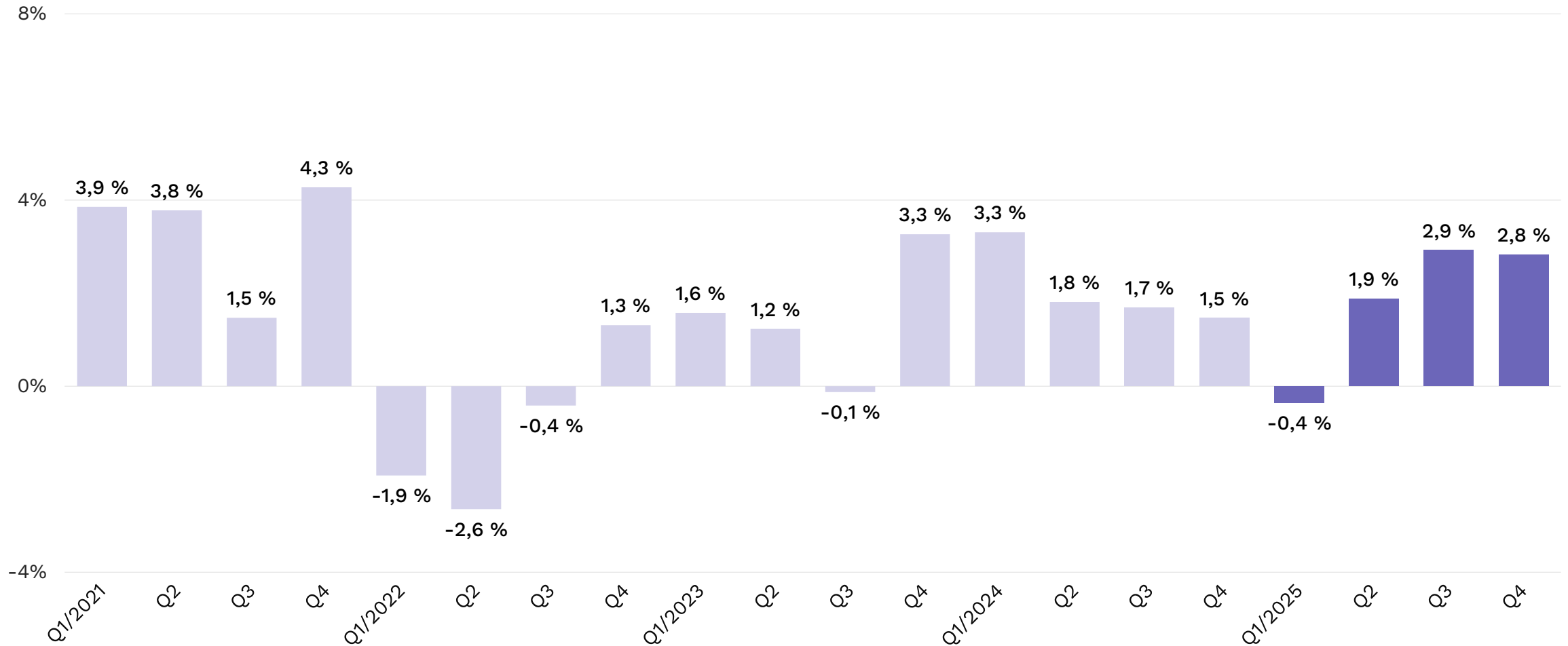
■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

<sup>1)</sup> Onoterade placeringar exkluderade.

<sup>2)</sup> Valutaderivat exkluderade.

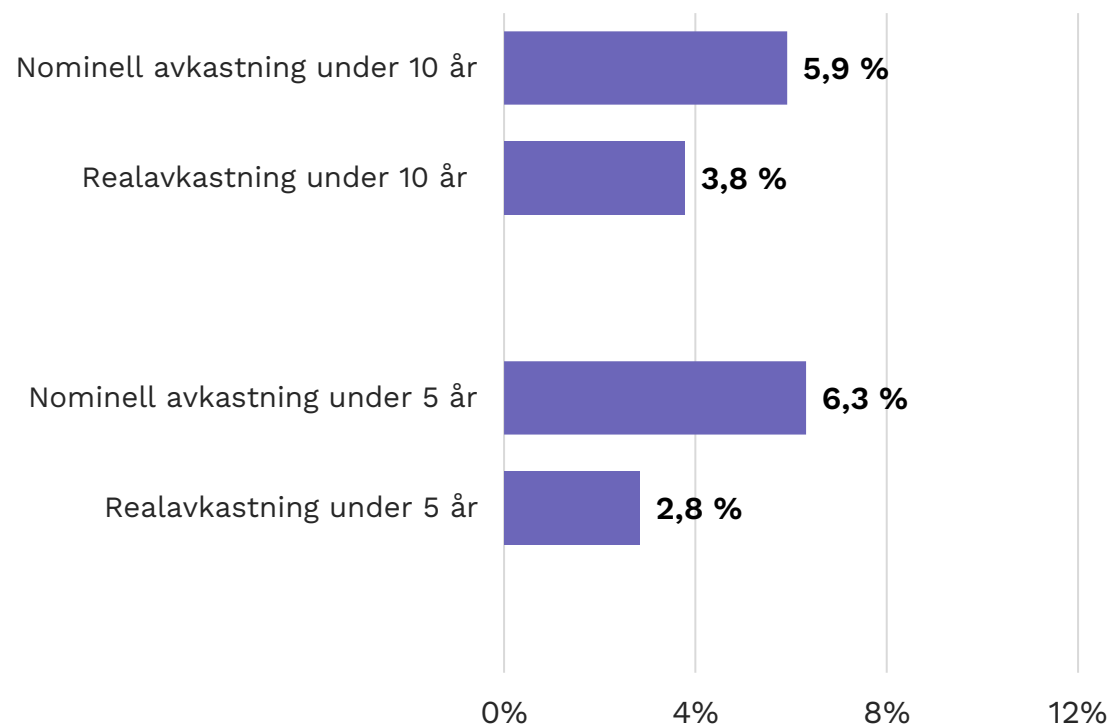
# Avkastningen för det sista kvartalet starkt positiv



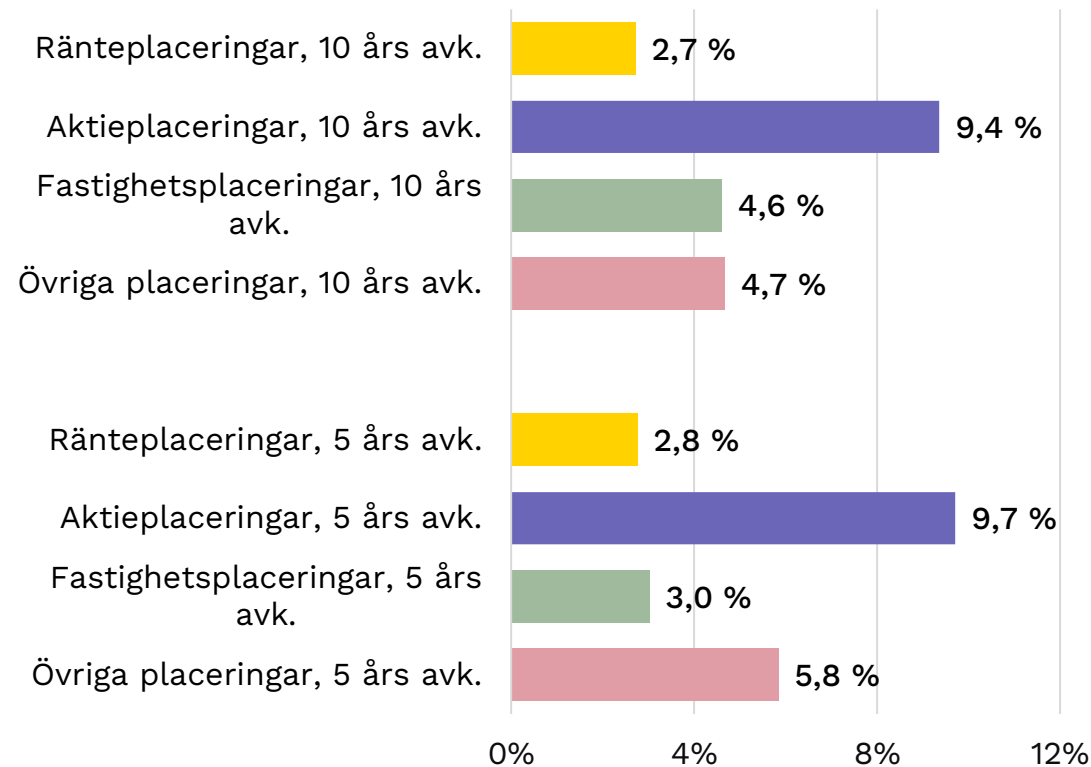
Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

# Avkastningen under tio år var 5,9 % per år

## Medelavkastning på lång sikt

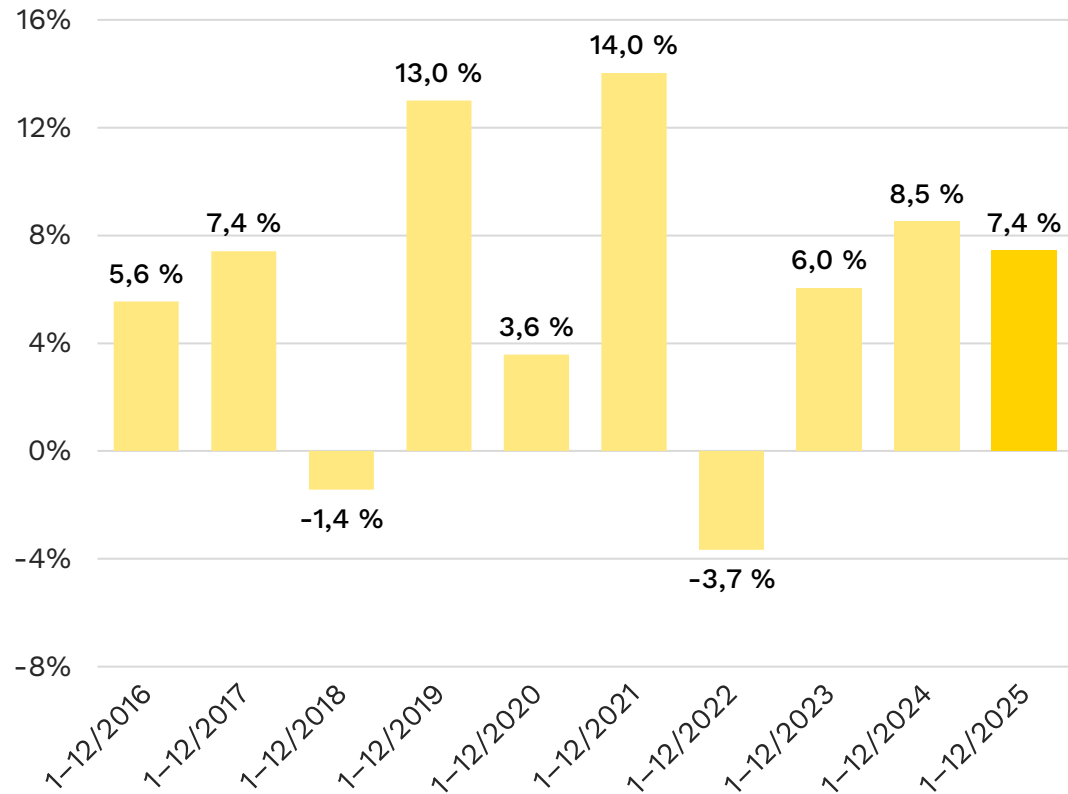


## Nominell medelavkastning enligt tillgångsslag



# Den kumulativa avkastningen under 10 år var 75 procent

## Placeringsavkastningens utveckling



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2025

## Den kumulativa avkastningen under 10 år

