

Delårsrapport 1.1.–30.9.2026





Framtiden finns hos Elo

Din tillväxtpartner

Modiga tillsammans

Nära dig

Starkast kompetens och
förnyelseförmåga

MISSION

Vi skapar livslång trygghet



VÄRDERINGAR

Öppenhet, aktivitet och engagemang

Nyckeltal 30.9.2026

Avkastning, %

8,0

(4,5)

Solvensnivå, %

126,4

(123,8)

Premieinkomst,
md €

3,2

(3,2)

Kostnader för
affärsverksamheten,
mn €

56,4

(53,6)

Placeringstillgångar,
md €

36,7

(34,4)

Solvenskapital,
md €

7,8

(6,7)

Pensioner och andra
ersättningar, md €

3,5

(3,6)

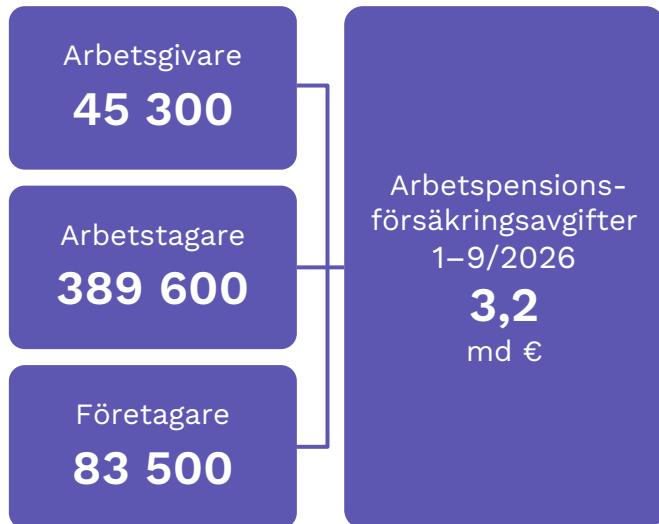
Kostnader för
affärsverksamheten,
% av lönesumman

ArPL-lönesumma och FöPL-
arbetsinkomstsumma sammanlagt

0,42

(0,41)

Arbetspensionsavgifter från våra kunder



Vi placerar tillgångarna på ett lönsamt och säkert sätt



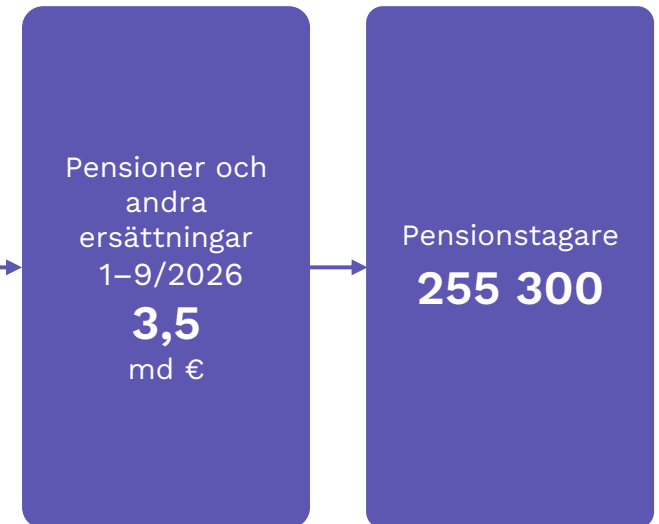
Elos placeringstillgångar

36,7
md €



- Starkare solvens
- Fonder för framtida pensioner
- Kundåterbäringar

Vi betalar ut pension korrekt och i tid



Vi skapar livslång trygghet - Våra ansvarsfullhetsåtgärder

Vi försäkrar ansvarsfullt

- Vi uppnådde den högsta platinanivån i den internationella **EcoVadis hållbarhetsutvärderingen** med poängen 87/100. Vi hör till bästa procenten företag som EcoVadis utvärderar.
- I september deltog vi i FN:s **flaggdag** för hållbar utveckling genom att berätta om vilka mål för en hållbar utveckling som är viktiga med tanke på vår verksamhet och hur vi främjar dem i praktiken.

Vi skapar ett mänskligt arbetsliv

- Av dem som omfattades av yrkesinriktad rehabilitering återgick 75 % framgångsrikt till **arbetslivet** och av dem som själva ansökte om rehabilitering återgick 81 % till arbetslivet.
- Elos vilja att rekommendera **bolaget (eNPS) var på en fortsatt god nivå, 47** (47 vid utgången av 2025). Personalens upplevelse av den egna arbetsförmågan förbättrades till 8,55 (8,49).
- Vi har deltagit i kampanjen **Kaikille kone (ungefär En dator åt alla) sedan 2017 och under åren har vi donerat hundratals använda företagsdatorer till unga**. Datorerna får ett nytt liv som studieredskap för unga som behöver hjälp.

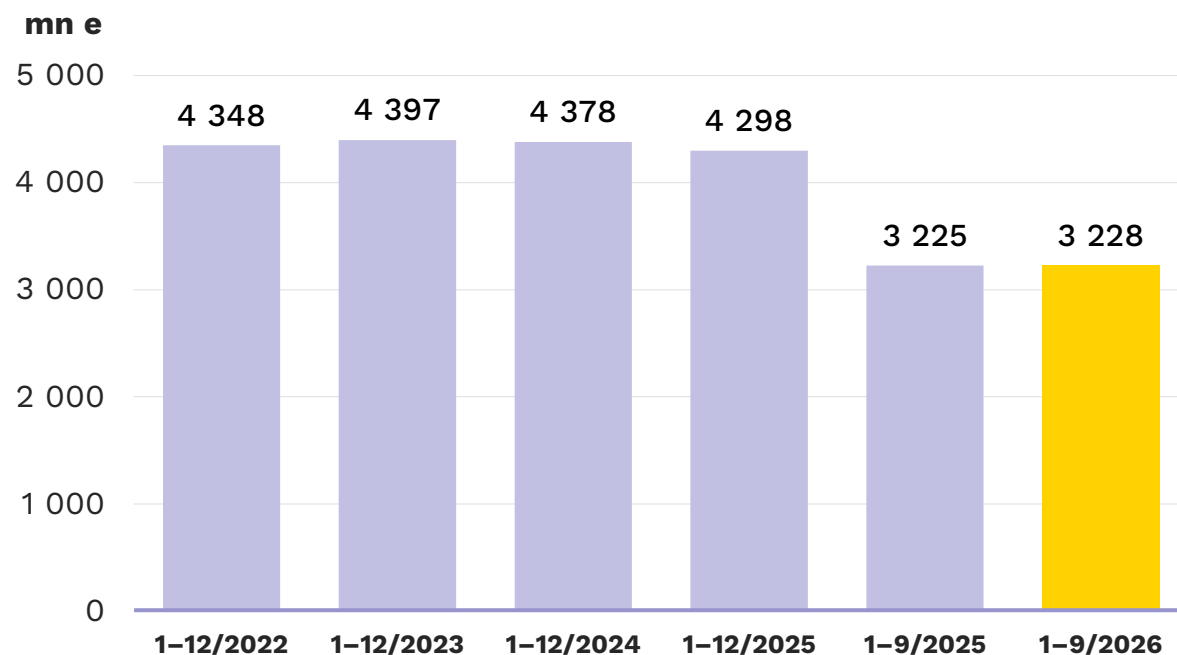
Vi investerar i framtiden

- Vårt mål är att minska fastighetsportföljens miljöbelastning, förbättra användarupplevelsen samt att **säkerställa att fastigheterna är lockande och har ett gott värde även i framtiden**. Arbetet styrs av ansvarsfullhetsprogrammet för fastighetsplaceringar 2026–2030, som kan läsas på bolagets webbsidor.
- I **aktieplaceringarna syns ansvarsfullheten som ett aktivt ägarskap och en aktiv ägarstyrning**. Vi utövar påverkan på bolagen bl.a. genom en fortlöpande dialog och genom att delta på bolagsstämmorna. Under 2026 har vi deltagit i över 1 000 bolagsstämmor i Finland och internationellt.



Försäkringar och pensioner

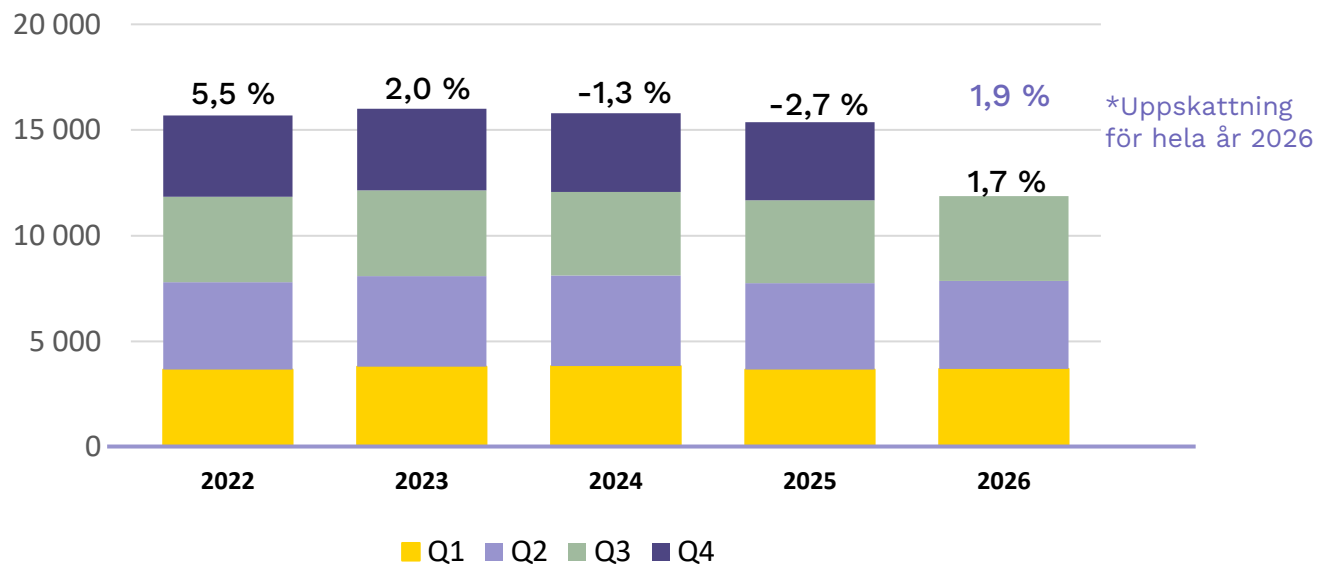
Premieinkomsten uppgick till 3,2 miljarder euro



- Premieinkomsten var på oförändrad nivå (inkluderar ArPL och FöPL). Kreditförlusterna väntas bli något mindre än föregående år.
- I januari–september ökade FöPL-arbetsinkomstsumman med 1,5 % och ökningen av ArPL-lönesumman väntas vara 1,9 % för hela året.
- Försäljningen av ArPL-försäkringar netto steg till över 19 miljoner euro.

Återhämtningen inom Finlands ekonomi syntes i form av större lönesummor hos våra kunder

ArPL-lönesumman 2022–2026 och förändring från året innan



Procenttalet ovanför staplarna anger förändringen.

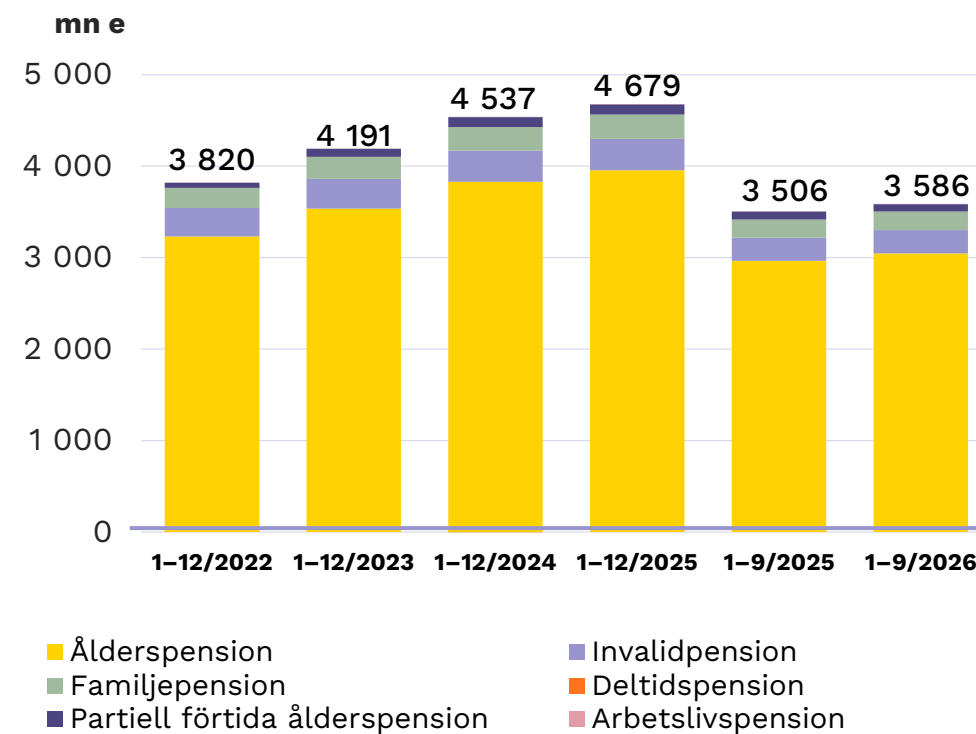
- Under redovisningsperioden ökade **ArPL-lönesumman i våra kundföretag med 1,7 %** jämfört med motsvarande tidpunkt året innan.

Vi utbetalade 2 % mer i pensioner än förra året

Utbetalda pensioner enligt pensionsslag 1–9/2026

Pensionsslag	st.	mn euro
Ålderspension	193 102	3 045,5
Invalidpension	20 726	257,0
Familjepension	30 159	203,0
Partiell förtida ålderspension	11 268	79,8
Arbetslivspension	60	1,1
Sammanlagt	255 315	3 586,4

Utbetalda pensioner enligt pensionsslag 2022–9/2026



Antalet beslut om partiell ålderspension ökade

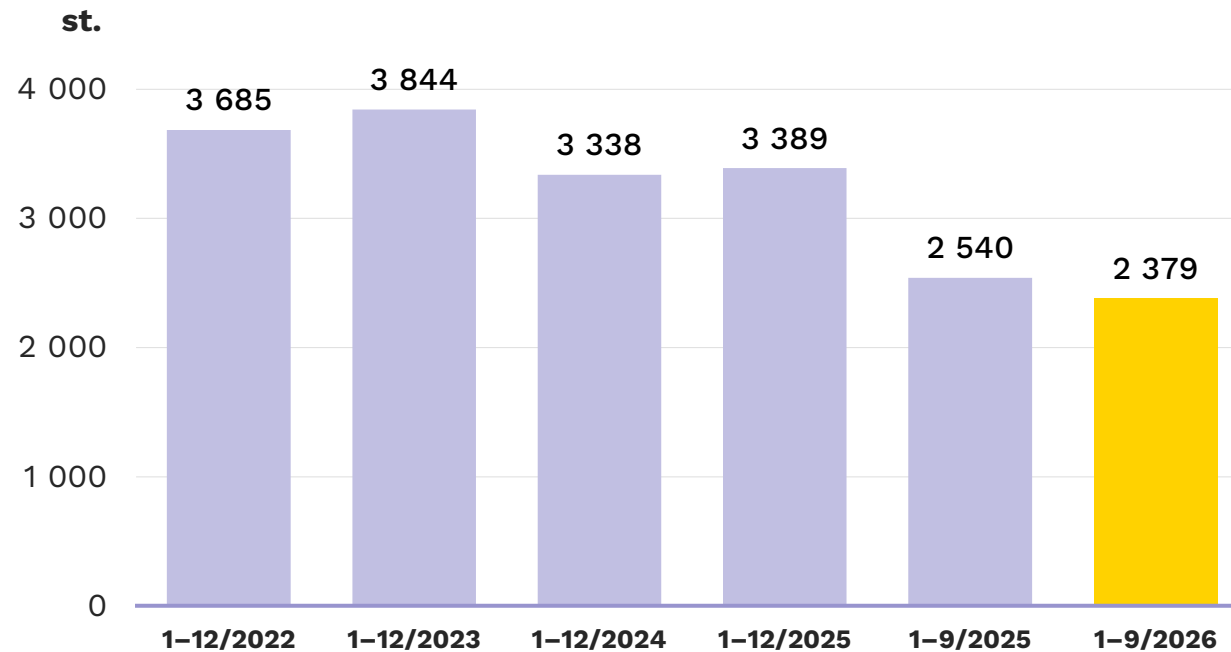
Pensionsbeslut enligt pensionsslag

	1–9/2026	1–9/2025
Ålderspension	6 122	6 004
Partiell förtida ålderspension	2 998	1 798
Invalidpension	9 211	9 806
Familjepension	1 766	1 978
Beslut om rehabilitering	1 086	1 140
Arbetslivspension	113	61
Sammanlagt	21 296	20 787

- **Antalet beslut om partiell förtida ålderspension steg med 67 %.** Ökningen beror på ändringar i åldersgränserna för pension.
- **I januari–september upplevde 94 % av våra kunder att de fick professionell service i anslutning till pensionsbeslutet** och 96 % upplevde att de fick sitt pensionsbeslut snabbt.

Ansökningarna om invalidpension minskar

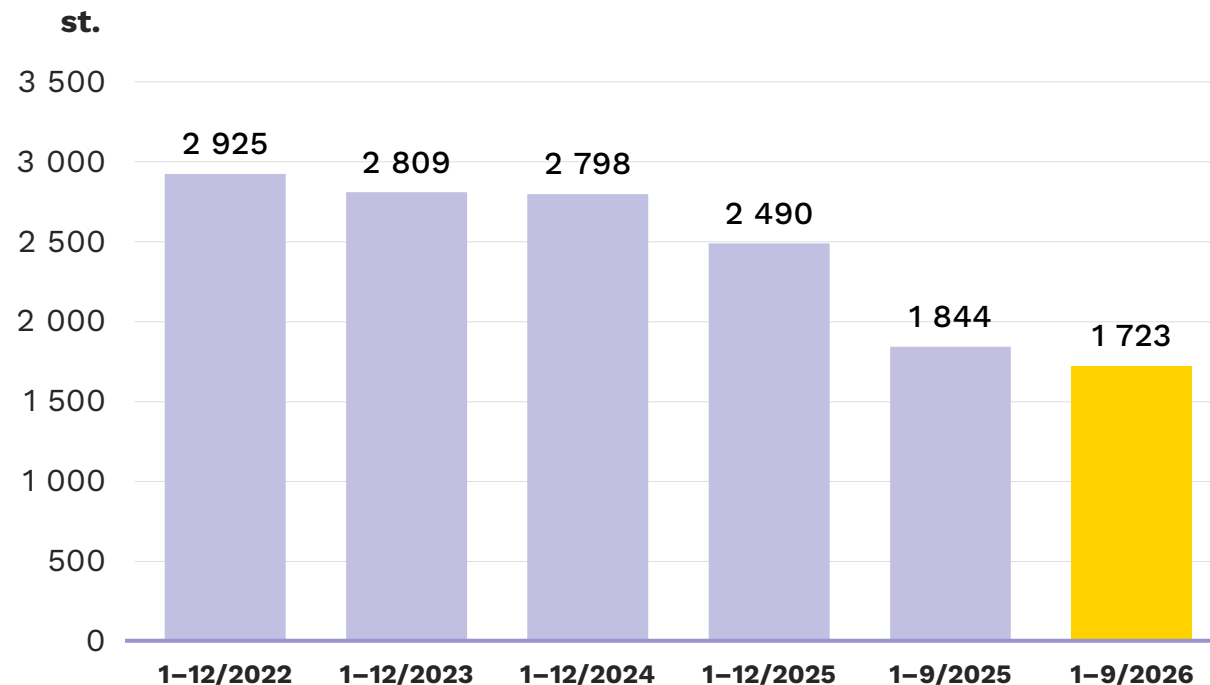
Nya positiva beslut om invalidpension



- Antalet nya ansökningar om invalidpension minskade med 6 % jämfört med året innan.
- Antalet nya beviljade invalidpensionsbeslut minskade jämfört med motsvarande tidpunkt året innan

Yrkesinriktad rehabilitering är en väg tillbaka till arbetslivet

Förhandsbeslut om yrkesinriktad rehabilitering



- Av dem som omfattades av yrkesinriktad rehabilitering kunde 75 % framgångsrikt återgå till arbetslivet.

- **Ansökningarna om yrkesinriktad rehabilitering har vänt uppåt.** Under det tredje kvartalet var ökningen 18 % jämfört med motsvarande tidpunkt året innan.

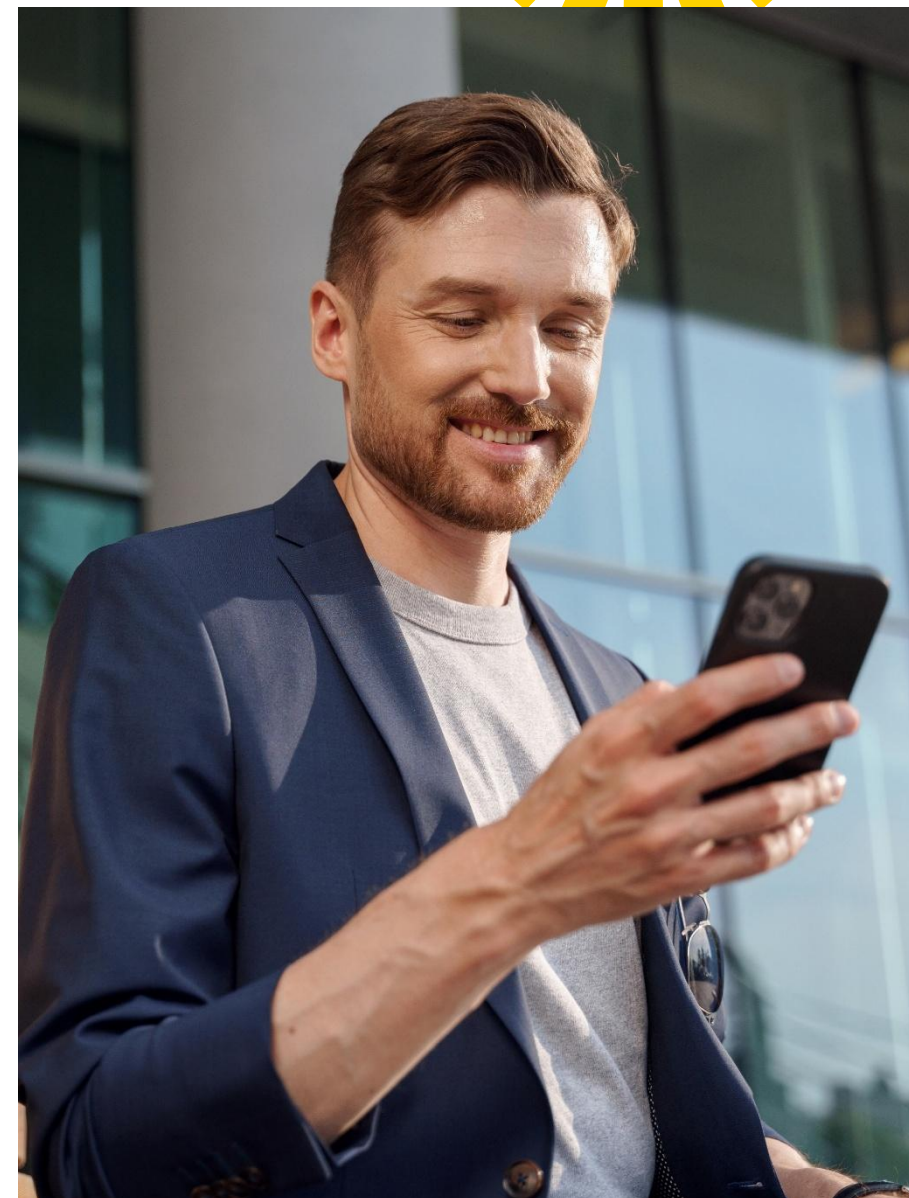
- **Antalet beslut om rehabilitering minskar** både bland dem som själva ansöker om rehabilitering och i samband med beslut om invalidpension.

Tjänster för kunskapsrelaterad ledning av arbetsförmågan ger mervärde för kunderna

- Högklassig data och framförhållning utgör en betydande del av en effektiv och resultatrik ledning av arbetsförmågan.
- Analystjänsten Karta för ledning av arbetsförmågan stöder bolagen att förutse riskerna för arbetsoförmåga och att utveckla ledningen av arbetsförmågan. Tjänsten hjälper kunderna att minska kostnaderna för arbetsoförmåga och att förlänga yrkesbanorna med hjälp av databaserade analyser och åtgärdsrekommendationer.
- Databanken om arbetsförmåga kompletterades med ett informationspaket för industribranschen, vilken sammanställer forskningsrön om riskerna för arbetsoförmåga, resurser och lösningar inom branschen.

Läs mer i Databanken

elo.fi/databank-om-arbetsformaaga



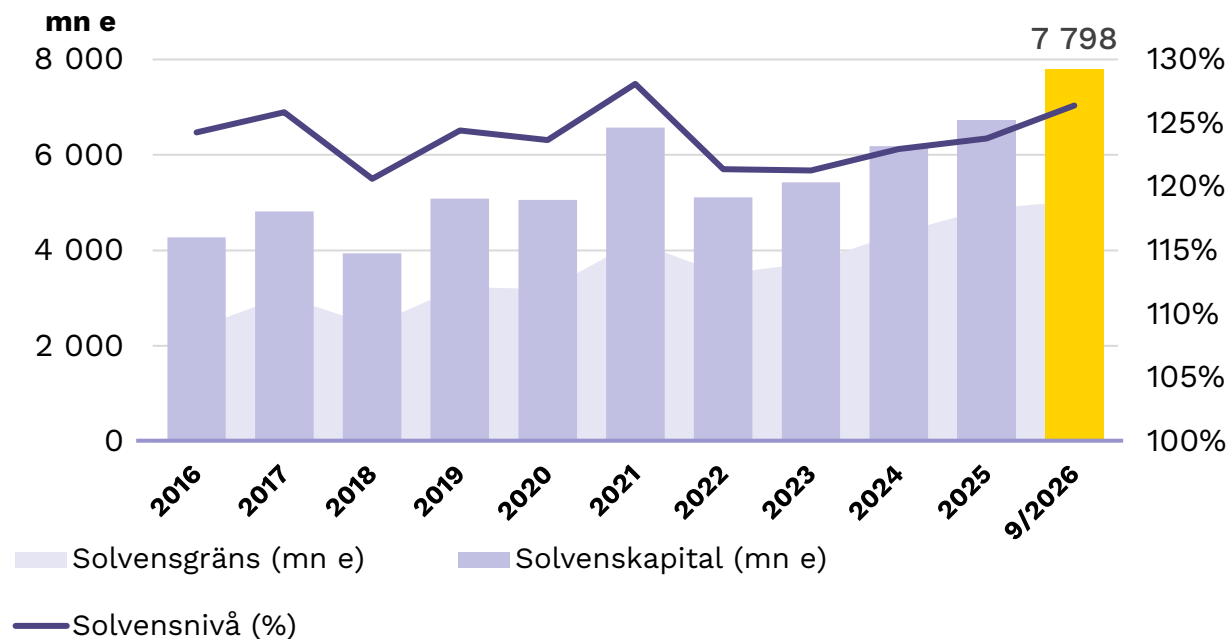


Resultat och solvens

Totalresultatet uppgick till 1,1 miljard euro

mn euro	1-9/2026	1-9/2025	1-12/2025
Totalt resultat	1 067,7	241,5	612,5
Försäkringsrörelsens resultat	-4,1	-34,9	-32,3
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	1 072,6	272,4	635,9
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde (+)	2 736,9	1 447,4	2 397,3
Avkastningskrav på ansvarsskulden (-)	-1 664,4	-1 175,0	-1 761,4
Omkostnadsrörelsens resultat	-4,9	2,5	3,7
Övrigt resultat	4,1	1,5	5,2

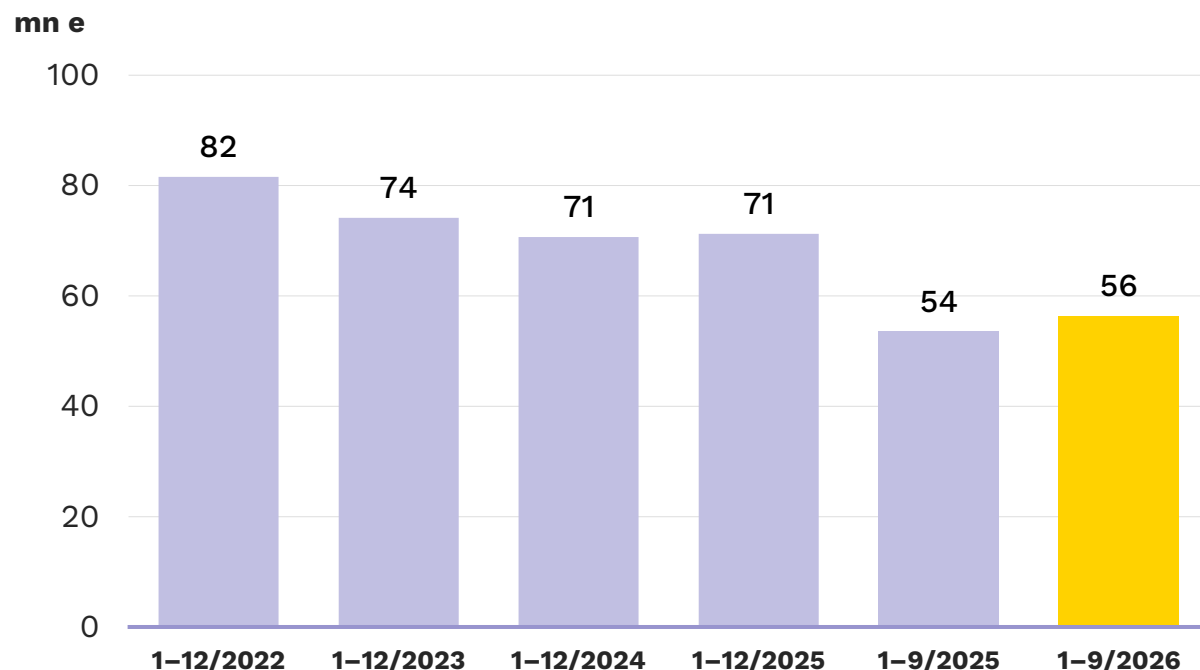
Solvenskapitalet ökade med 16 %



- Vårt solvenskapital ökade rekordartat till **7,8 miljarder euro**.
- Våra pensionstillgångar översteg nu med mer än en fjärdedel vårt pensionsansvar, dvs. solvensnivån var 126,4 %.
- Solvenskapitalet var 1,5-faldigt i förhållande till solvensgränsen.

Vår kostnadseffektivitet syns i form av lägre omkostnadsavgifter för våra kunder

Kostnader för affärsverksamheten



Med kostnader för affärsverksamheten avses de affärskostnader som täcks med omkostnadsinkomsten.

- **Elos skötselavgift 2027 är i genomsnitt förmånligast inom branschen.** Skötselavgiften som arbetsgivarkunderna betalar sjunker i genomsnitt med ca 7 % jämfört med nivån 2026. Skötselavgiften är en del av ArPL-försäkringsavgiften och den täcker kostnaderna för skötseln och verkställandet av försäkringarna.

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

Beräkningen är Elos bedömning som grundar sig på arbetspensionsförsäkringsbolagens omkostnadsgrunder och PRS data om det finländska företagsbeståndets struktur.

Sammanfattning av nyckeltalen

	9/2026	9/2025	2025
Placeringstillgångar till verkligt värde, mn euro	36 736,4	33 509,9	34 383,8
Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta kapitalet, %	8,0 %	4,5 %	7,4 %
Genomsnittlig nominell avkastning 10 år	6,3 %	5,9 %	5,9 %
Genomsnittlig nominell avkastning 5 år	6,0 %	6,8 %	6,3 %
Premieinkomst, mn euro	3 227,9	3 225,0	4 298,5
Utbetalda pensioner och övriga ersättningar, mn euro	3 544,0	3 553,8	4 693,8
Ansvarsskuld, mn euro	29 604,8	28 088,1	28 609,7
ArPL-försäkrade	389 600	389 200	374 900
ArPL-försäkringstagare	45 300	45 600	44 800
FöPL-försäkringstagare	83 500	84 200	84 300
Pensionstagare	255 300	254 300	254 400
Solvenskapital, mn euro	7 797,9	6 421,7	6 728,1
Solvensställning	1,5	1,4	1,4
Solvensnivå, %	126,4 %	123,2 %	123,8 %



Översikt av placerings- verksamheten

Pensionsreformens första fas trädde i kraft 1.7.2026

- Målet med reformen är att stärka arbetspensionssystemets finansiella hållbarhet på lång sikt och att förbättra avkastningsförväntningarna på pensionstillgångarna.
- Regleringsändringarna under pensionsreformens första fas ökade arbetspensionsanstalternas solvensställning med ca 0,4 enheter och stärkte den riskbärande kapaciteten.
- Reformen gör det möjligt att gradvis öka placeringsrisken särskilt inom aktieplaceringar, samt att i allt högre grad använda hävstångseffekten inom fastighetsplaceringar.
- I Elo har vi höjt aktievikten med över 10 procentenheter under året och samtidigt minskade vi placeringarna gradvis i de tillgångsklasser som traditionellt spridit aktierisken. Som en följd av det väntas placeringarnas värdeförändring vara större än tidigare.



Den ekonomiska tillväxten fortsätter, men tillväxttakten avmattas och osäkerheten består

- År 2026 tillväxte den globala ekonomin starkare än förväntat tack vare investeringar i artificiell intelligens, inriktade offentliga stödåtgärder och konsumtionen.
- Tillväxten i Finland stärktes tack vare exporten och företagens produktionsmässiga investeringar, och även den privata konsumtionen började återhämta sig. Arbetslösheten var fortfarande hög. Utsikterna var förknippade med betydande osäkerhet: Den utvidgade konflikten i Mellanöstern och störningarna i trafiken i Hormuzsundet höjde energi- och transportkostnaderna, ökade inflationsförväntningarna och stramade åt de finansiella förhållandena, samtidigt som ombedömningen av avkastningsförväntningarna på AI-investeringar ökade fluktuationerna på placeringsmarkanden.

Investerings- och konsumtionstillväxten torde avmattas under 2027

- Inom euroområdet stöds konsumtionen av förbättrade realinkomster och i Asien av finanspolitiken. Hushållens balansräkningar är i huvudsak starka, men den sega inflationen, den svaga löneutvecklingen och den ojämna fördelningen av buffertar försvagar särskilt låginkomsttagarnas köpkraft. En utdragen kris i Mellanöstern är en betydande risk som kan upprätthålla en hög inflation och räntenivå samt öka osäkerheten på marknaden.
- I Finland stöds tillväxten av exporten, de produktionsmässiga investeringarna och av återhämtningen inom byggbranschen, men en hållbar tillväxt förutsätter även en starkare privat konsumtion.

Framtidens fastigheter är hållbara över tid, klimatsmarta och tål användning över marknadscykler

- Elos fastighetsportfölj på 2,4 miljarder euro är en av de största i Finland och motsvarar 6,5 % av våra placerings-tillgångar. En spridd och aktivt förvaltd portfölj genererar ett stabilt kassaflöde. Fastigheternas kapacitets-utnyttjandegrad och kundupplevelserna var alltfjämt starka även i det krävande marknadsläget.
- Vi utnyttjar möjligheterna enligt pensionsreformen behärskat: Skuldfinansiering frigör kapital för aktieplaceringar och hjälper till att balansera andelen fastigheter i placeringsportföljen. Vi gör inga fastighetsavyttringar i ett svagt marknadsläge, utan utvecklar och anpassar portföljen behärskat.
- I det uppdaterade ansvarsfullhetsprogrammet för fastighetsplaceringar 2026–2030 framhävs förberedelser för klimatförändringen, utsläppsfri energi, kundupplevelser samt beaktandet av den biologiska mångfalden. Genom dessa stöder vi fastigheternas långsiktiga värde och en hållbar avkastning på pensionstillgångarna.



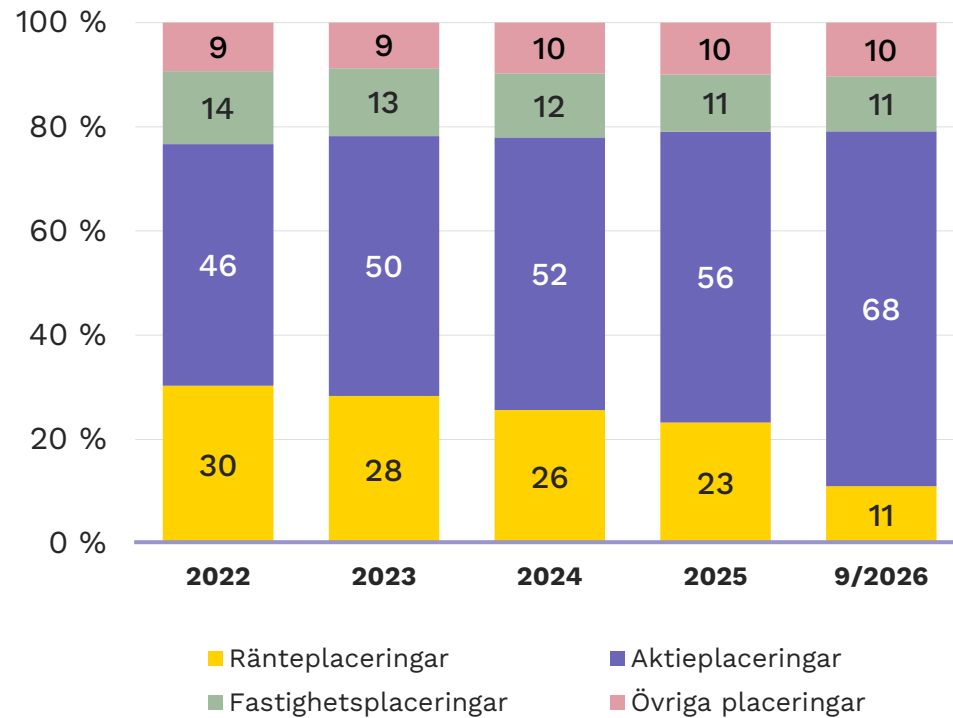
Elo påskyndar finansieringen av finländska tillväxtföretag

- I sin helhet utgör våra investeringar i finländska tillväxtföretag en miljard euro, dvs. ca 3 % av vår placeringsportfölj.
- Elo är en betydande ankarinvesterare i finländska börsnoterade bolag. Våra ankarinvesteringar på nästan 50 miljoner euro sedan ingången av 2026 stärker de övriga investerarnas förtroende för de bolag som avser att göra en börsintroduktion och stöder genomförandet av börsnoteringen.
- Vi har ökat andelen direkta investeringar i tillväxtföretag och särskilt i inhemska kapitalfonder. Under 2026 har vi investerat 154 miljoner euro i finländsk tillväxt.

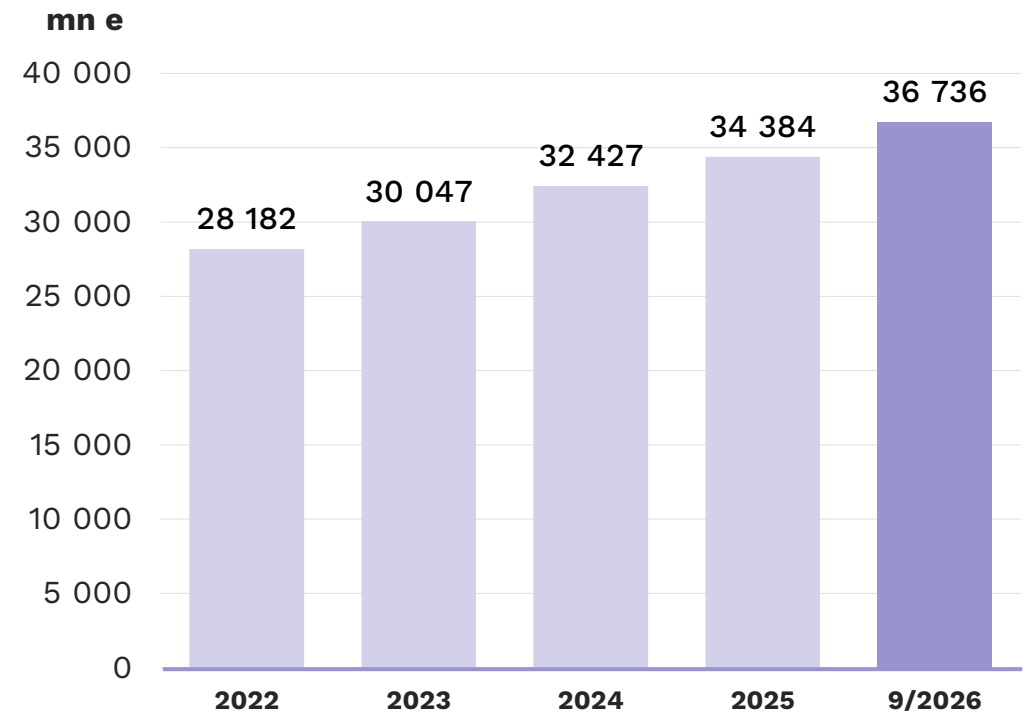


Aktievikten i vår placeringsportfölj ökade med över 10 procentenheter

Placeringsfördelningen

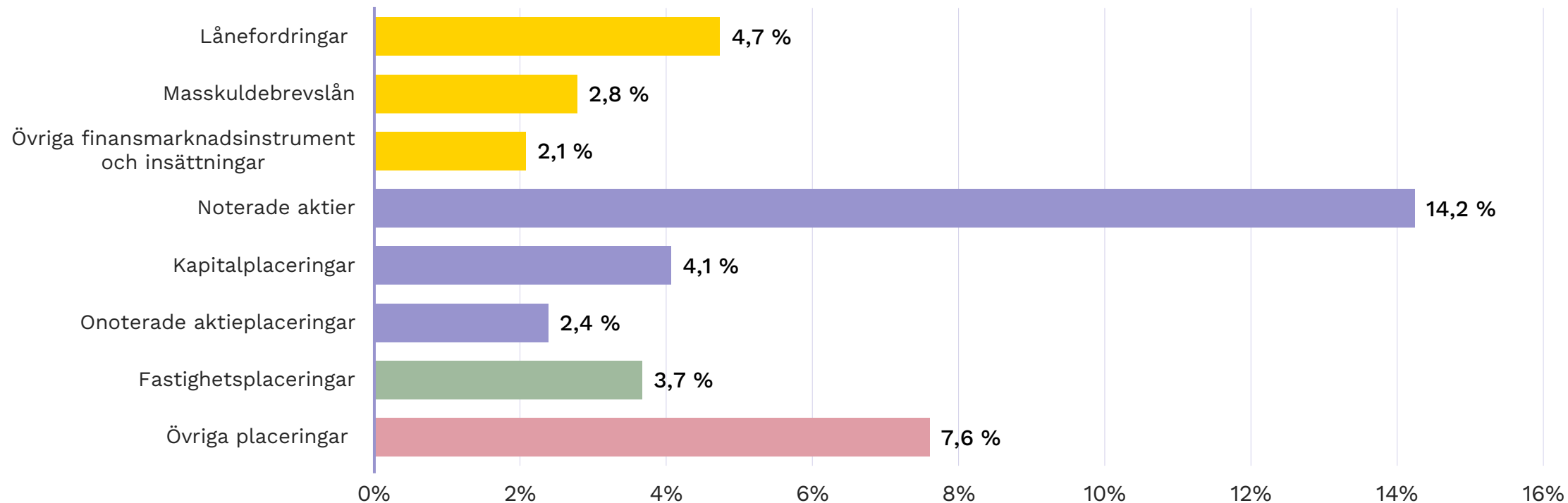


Placeringstillgångarna



Alla tillgångsslag gav en positiv avkastning med aktieplaceringarna i topp

Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass



Placeringar i hedgefonder upptas bland Övriga placeringar. Placeringar i hedgefonder avkastade 7,1 procent.

Placeringarna avkastade 8,0 %

	Grundfördelning		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn e	%	mn e	%	%	%
Ränteplaceringar	6 156,6	16,8	11 738,5	32,0	2,8	
Lånefordringar	416,2	1,1	416,2	1,1	4,7	
Masskuldebrevslån	4 881,0	13,3	6 515,9	17,7	2,8	2,8
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	1 823,9	5,0	2 968,9	8,1	0,3	
Masskuldebrevslån i andra samfund	3 057,1	8,3	3 547,0	9,7	4,4	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till	859,5	2,3	4 806,5	13,1	2,1	
Aktieplaceringar	23 006,9	62,6	25 016,5	68,1	10,9	
Noterade aktier	16 362,0	44,5	18 371,5	50,0	14,2	10,0
Kapitalplaceringar	5 879,6	16,0	5 879,6	16,0	4,1	
Onoterade aktieplaceringar	765,3	2,1	765,3	2,1	2,4	
Fastighetsplaceringar	3 889,8	10,6	3 889,8	10,6	3,7	
Direkta fastighetsplaceringar	2 396,7	6,5	2 396,7	6,5	3,1	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	1 493,0	4,1	1 493,0	4,1	4,6	
Övriga placeringar	3 683,2	10,0	3 782,3	10,3	7,6	
Placeringar i hedgefonder	3 683,4	10,0	3 683,4	10,0	7,1	4,6
Råvaruplaceringar	0,7	0,0	11,2	0,0	-	
Övriga placeringar	-1,0	0,0	87,7	0,2	-	
Placeringar sammanlagt	36 736,4	100,0	44 427,0	120,9	8,0	4,4
Derivatens inverkan			-7 690,6	-20,9		
Sammanlagt	36 736,4	100,0	36 736,4	100,0		

Intäkter av och kostnader för valuta hänförs till underliggande tillgångspost.

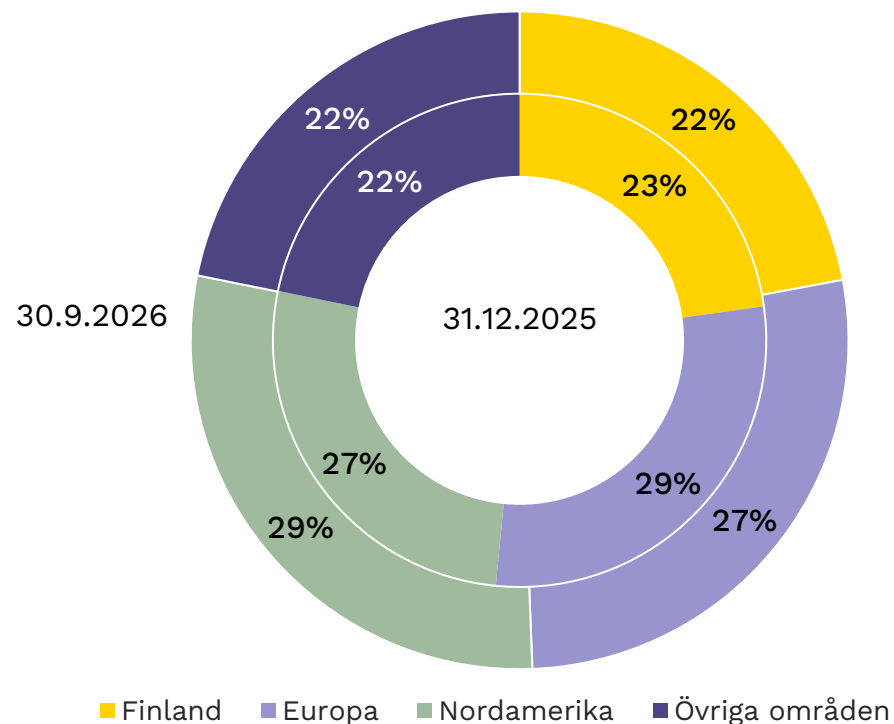
Avkastningen på valutaderivat har under redovisningsperioden bedömts för de olika tillgångsslagen i förhållande till de genomsnittliga tillgångarna i valuta.

Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförts till placeringsslag. Masslånens modifierade duration är 4,5.

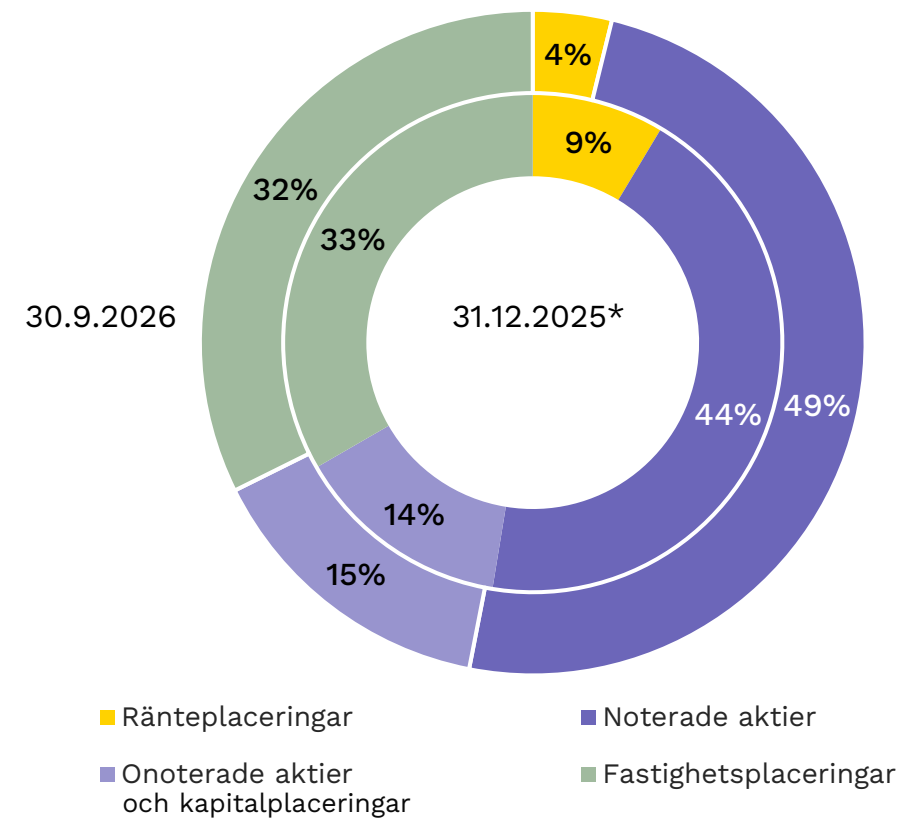
Den öppna valutapositionen är 34,3 % av marknadsvärdet.

Av placeringarna var 29 % i Nordamerika och 22 % i Finland

Placeringar enligt geografiskt läge



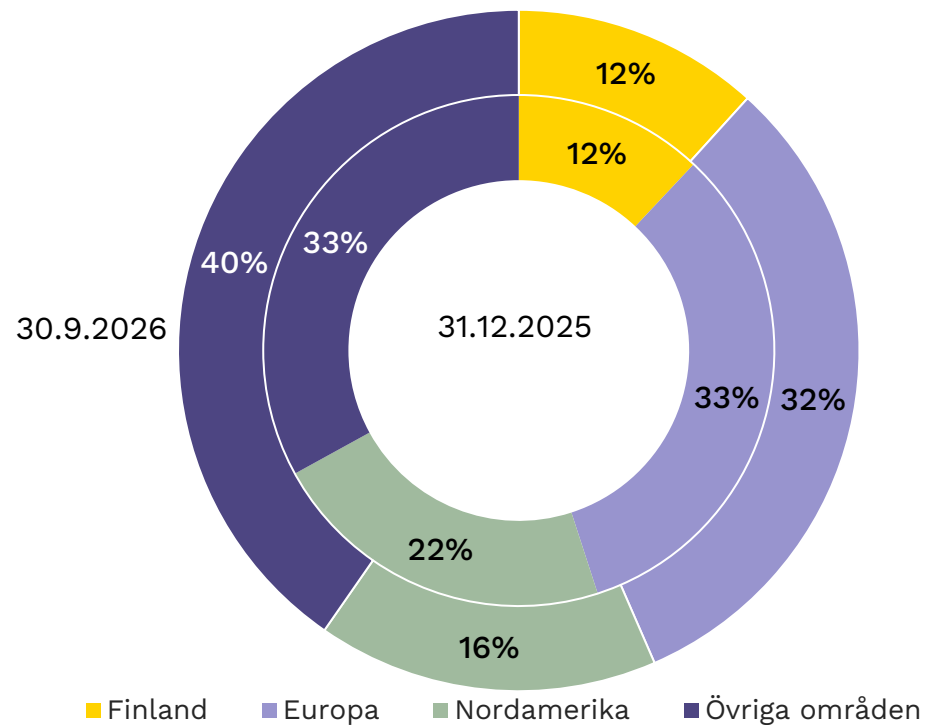
Placeringar i Finland enligt tillgångsslag



*Fördelningen per 31.12.2025 har justerats för att motsvara klassificeringen per 30.9.2026.

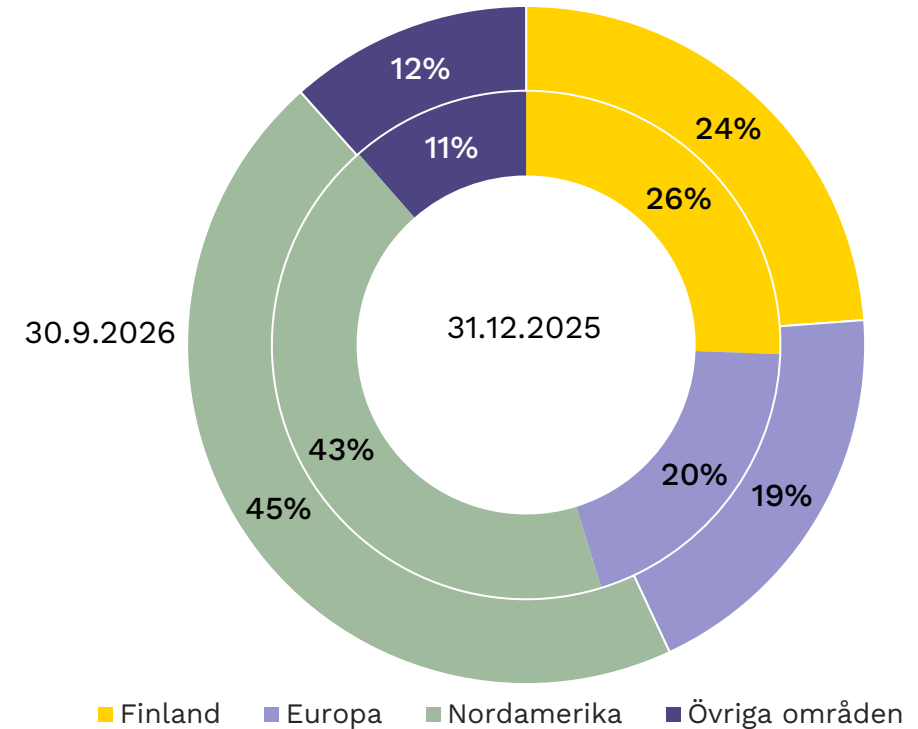
En fjärdedel av aktieplaceringarna är i Finland

Masskuldebrevslån 3,5 miljarder euro ^{1) 2)}

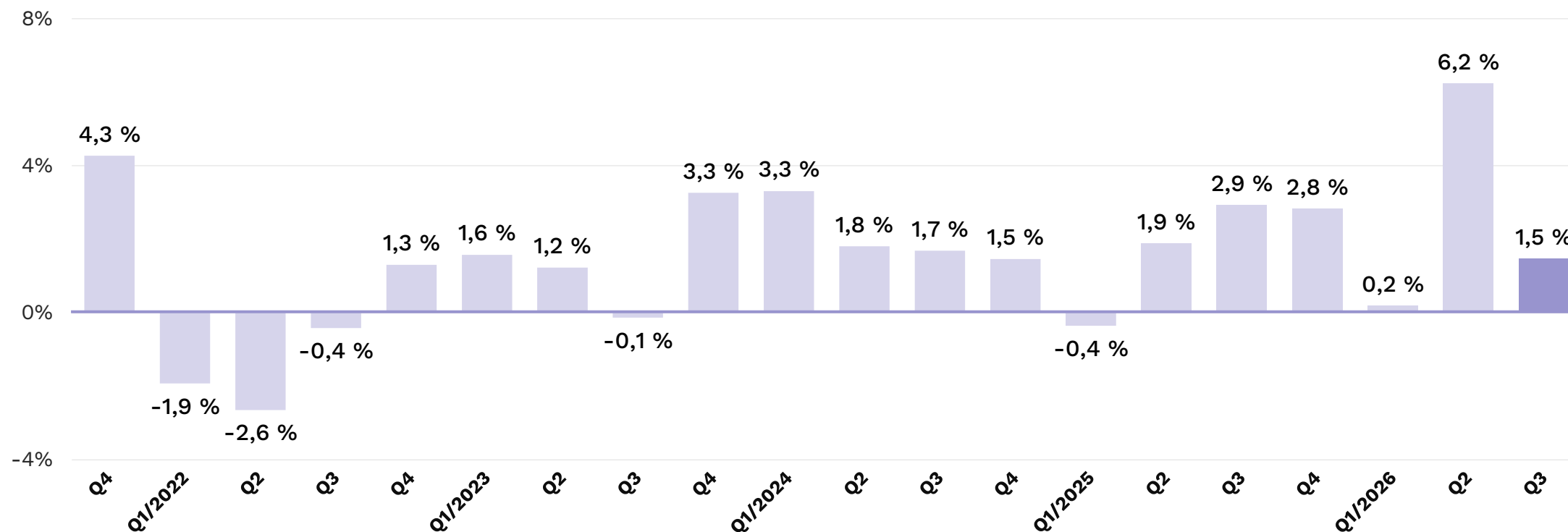


¹⁾ Onoterade placeringar exkluderade. ²⁾ Valutaderivat exkluderade.

Noterade aktier 16,4 miljarder euro ²⁾

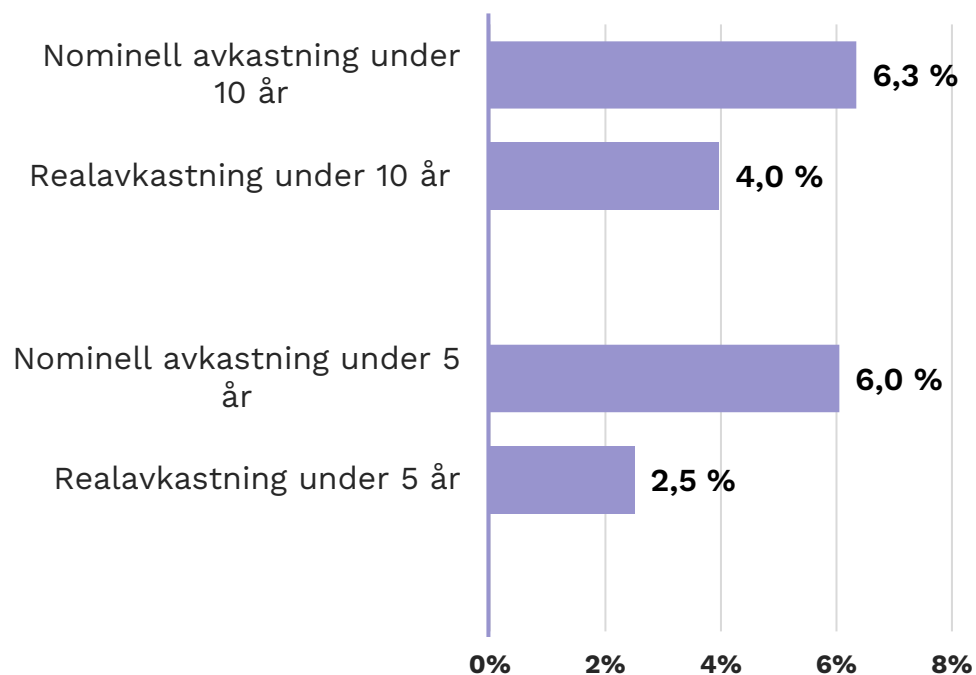


Avkastningen under tredje kvartalet var 1,5 %

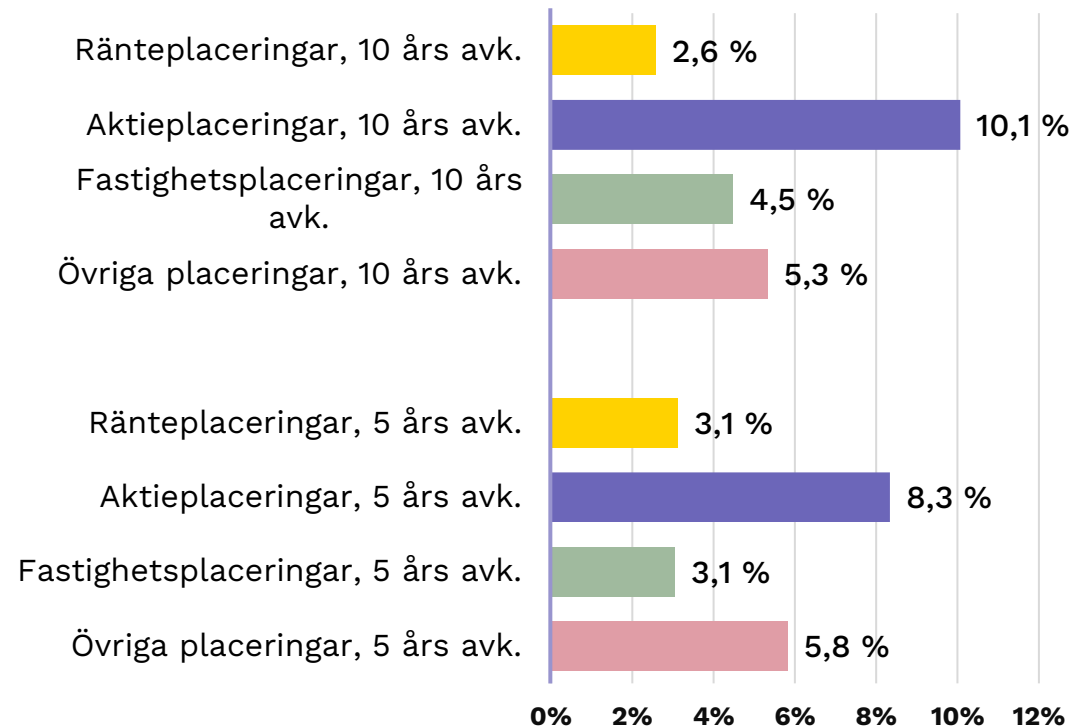


Avkastningen under tio år var 6,3 procent per år

Medelavkastning på lång sikt

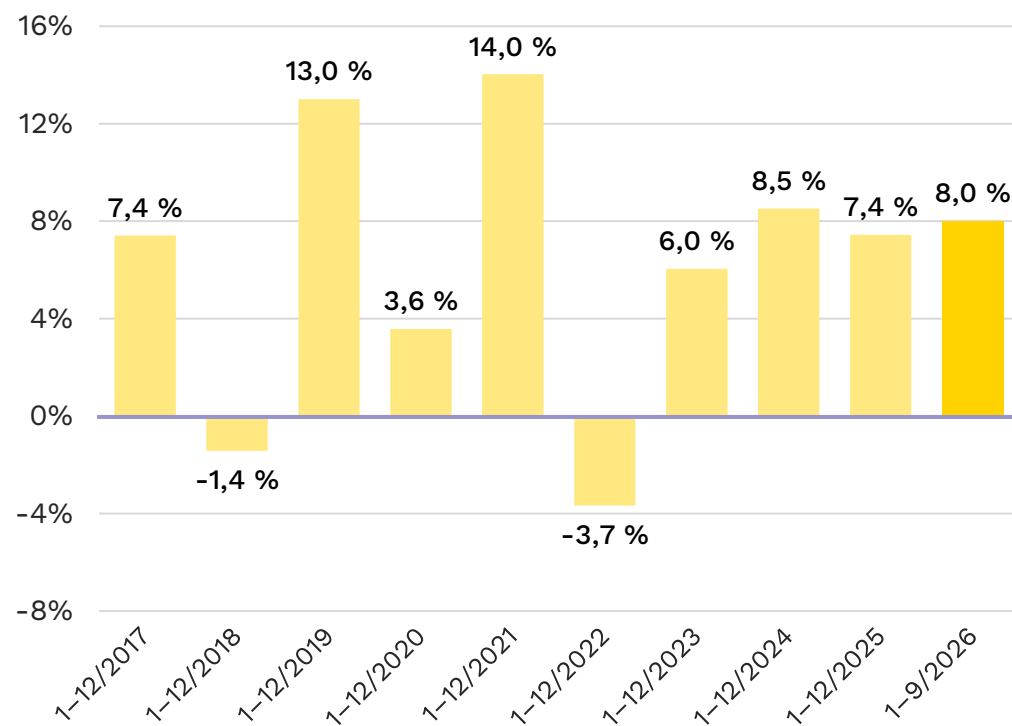


Nominell medelavkastning enligt tillgångsslag

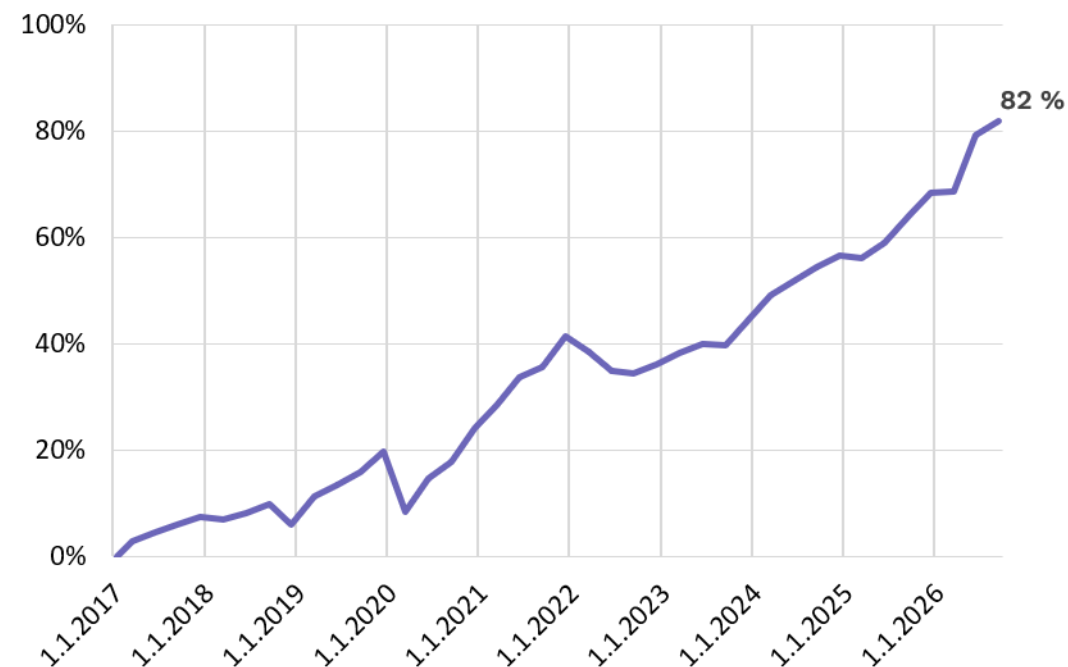


Den kumulativa avkastningen under tio år var 82 %

Placeringsavkastningens utveckling



Den kumulativa avkastningen under tio år





Framtiden finns hos Elo



elo.fi



Työeläkeyhtiö Elo



@elo_tyolakeyhtio



elo_tyolakeyhtio



@tyolakeyhtioelo