

Elos bokslut 2024



Nyckeltal 31.12.2024

Placeringsstillgångar, md euro

32,4

(30,0)

Avkastning, %

8,5

(6,0)

Nominell avkastning
under 10 år, %

5,7

(5,4)

Solvensnivå, %

123,0

(121,3)

Solvensställning

1,4

(1,5)

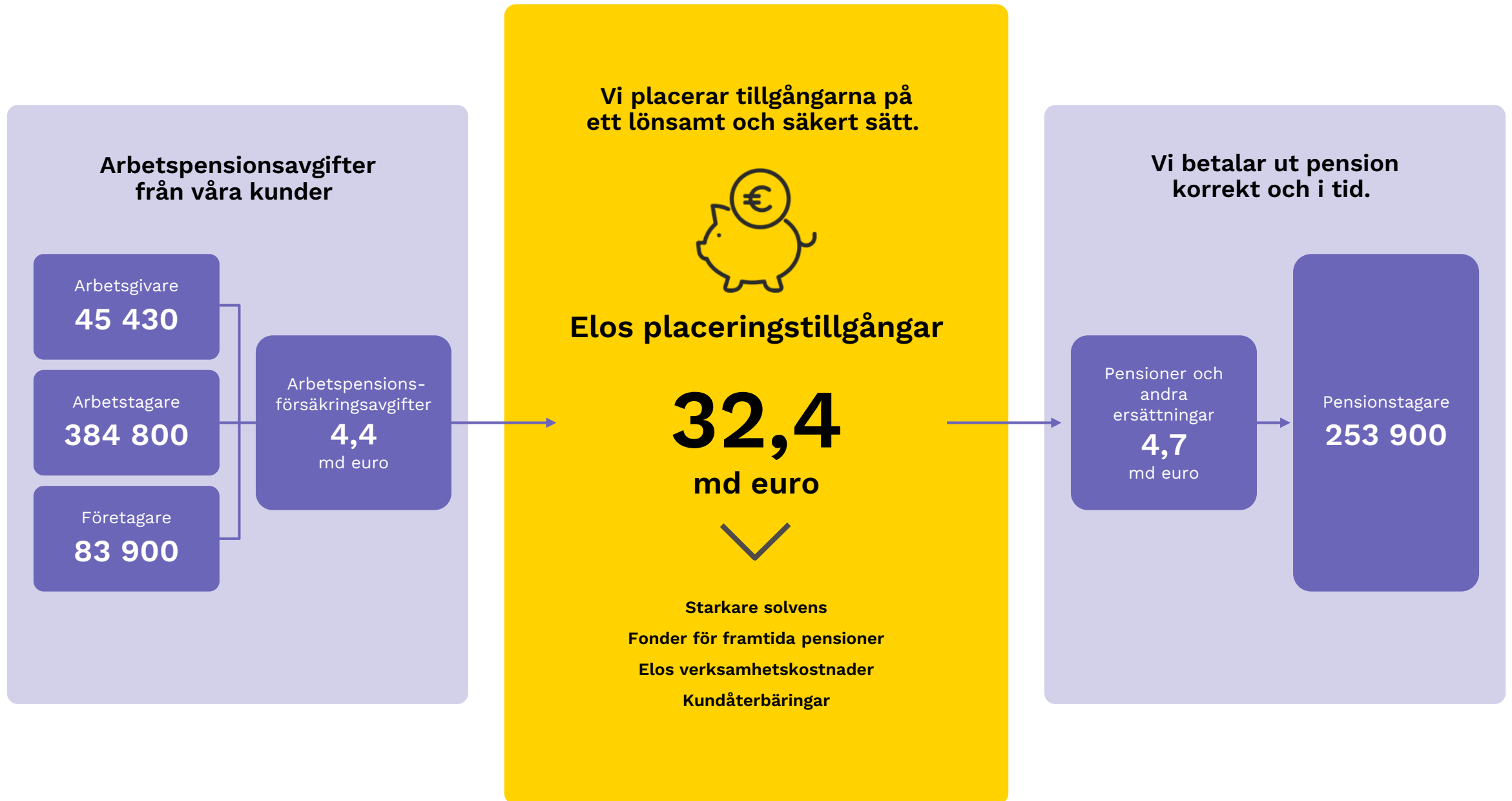
Driftskostnaderna som täcks
med omkostnadsinkomsten,
mn euro

70,7

(74,2)

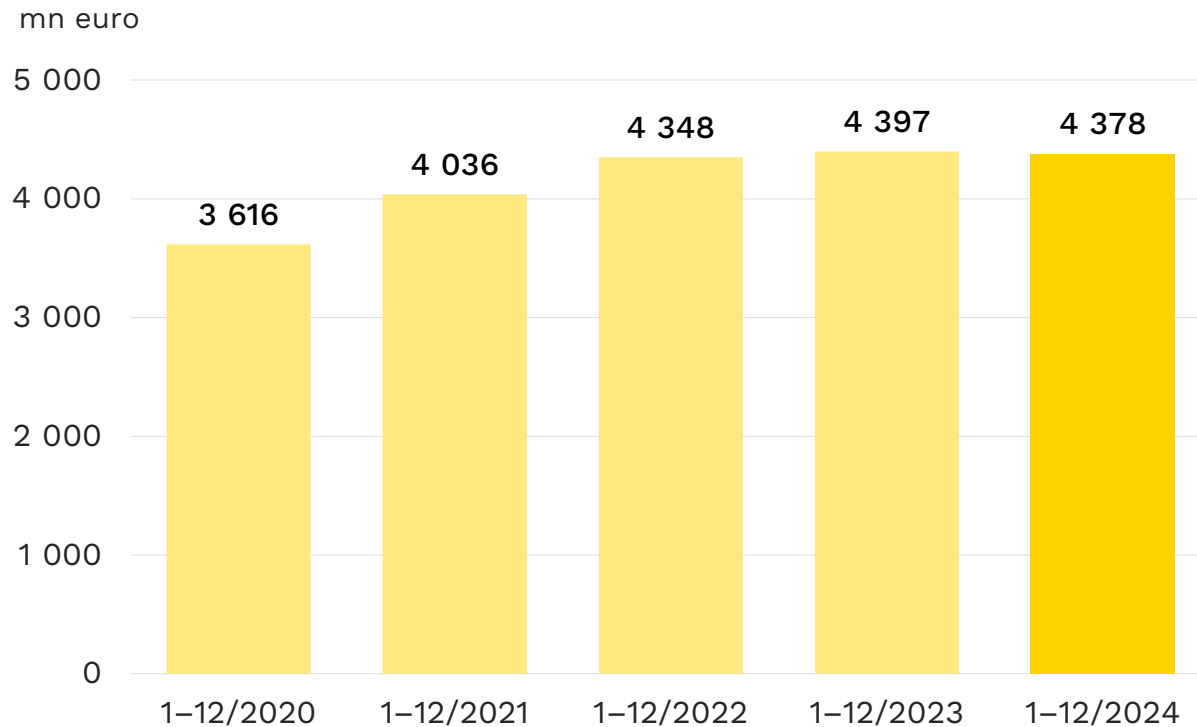
Jämförelsetidpunkten är 31.12.2023

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024



Premieinkomsten uppgick till 4,4 miljarder euro

Premieinkomst 2020–2024



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024

Premieinkomsten (både ArPL och FöPL) förändrades med -0,4 %.

Kreditförlusterna uppgick till 0,69 % av premieinkomsten.

År 2024 ökade FöPL-arbetsinkomstsumman med 7,1 % och förändringen i ArPL-lönesumman var -1,3 %.

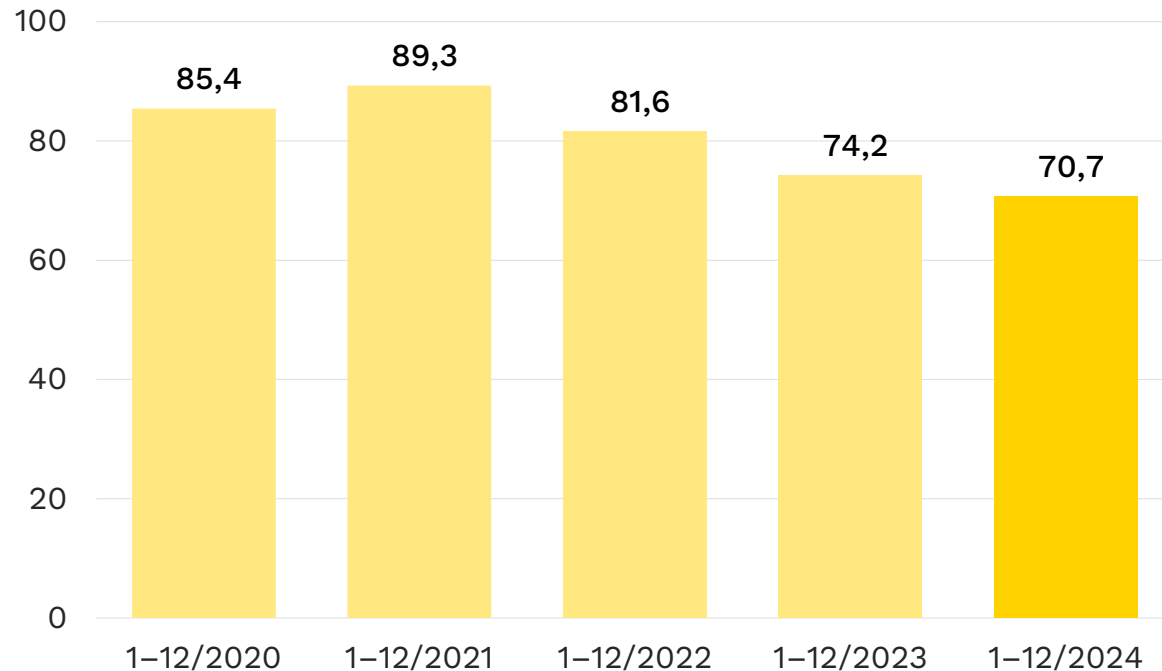
Vi fortsätter att justera företagarnas arbetsinkomster

- Som en följd av FöPL-lagändringen justerar pensionsbolagen de FöPL-försäkrade företagarnas arbetsinkomst vart tredje år. Genom justeringen säkerställs att arbetsinkomsterna är på rätt nivå och tryggar företagarens utkomst både under och efter företagarens verksamhet.
- Justeringen gäller FöPL-arbetsinkomster på under 25 000 euro, vilka inte justerats på tre år.
- År 2024 justerade vi ca 13 400 företagares arbetsinkomster. Den genomsnittliga arbetsinkomsten steg med 4 000 euro. Under 2023 justerades sammanlagt ungefär 24 200 företagares arbetsinkomster.
- Företagarna kan använda FöPL-arbetsinkomsträknaren som hjälp för att räkna ut sin arbetsinkomst.

För våra kunder innebär vår förbättrade kostnadseffektivitet förmånligare försäkringsavgifter

Driftskostnaderna som täcks med omkostnadsinkomsten 2020–2024

mn euro



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024

De driftskostnader som täcks med omkostnadsinkomsten minskade med 4,7 % från året innan.

Kundernas gynnas fortfarande av Elos förbättrade kostnadseffektivitet.

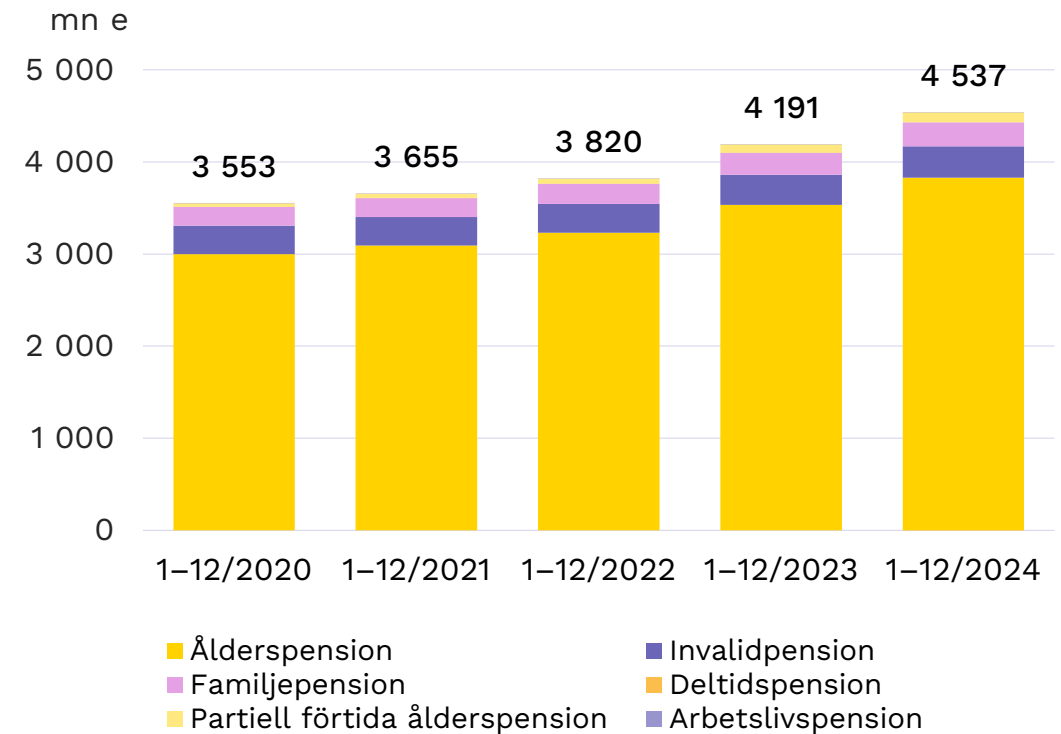
I avgifterna beaktas även långvariga kundrelationer och försäkringstagarna får en bestående rabatt.

Utbetalda pensioner ökade med 8 %

Utbetalda pensioner enligt pensionsslag 1–12/2024

Pensionsslag	st.	mn euro
Ålderspension	189 373	3 830,5
Invalidpension	21 818	337,7
Familjepension	30 003	261,0
Partiell förtida ålderspension	12 670	107,4
Arbetslivspension	36	0,8
Sammanlagt	253 900	4 537,4

Utbetalda pensioner enligt pensionsslag 2020–2024



Antalet beslut om partiell ålderspension ökade

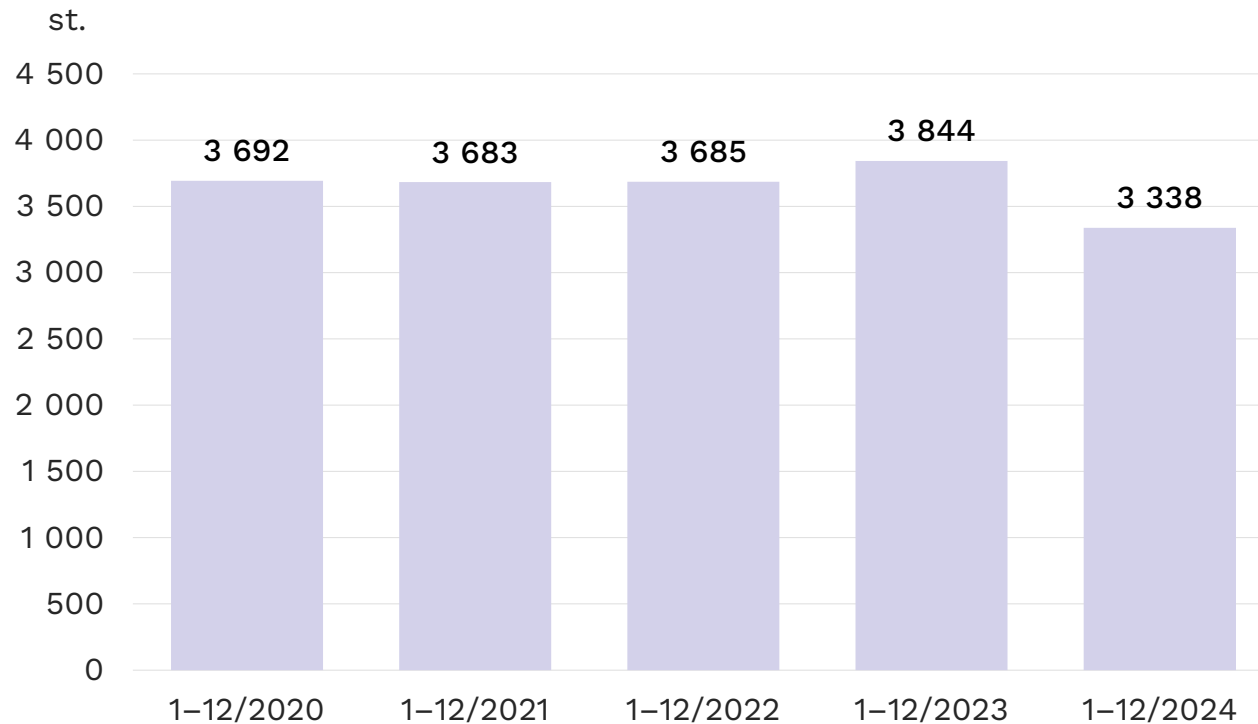
Pensionsbeslut enligt pensionsslag

	1–12/2024	1–12/2023
Ålderspension	7 879	7 541
Partiell förtida ålderspension	5 735	4 066
Invalidpension	12 991	12 923
Familjepension	2 401	2 772
Beslut om rehabilitering	1 829	1 698
Arbetslivspension	63	52
Sammanlagt	30 898	29 052

- Vi utfärdade 30 898 pensionsbeslut och antalet steg med 6 % från året innan.
- Antalet beslut om partiell förtida ålderspension steg med 41 %.
- De som ansöker om pension är både mer medvetna än tidigare om sina möjligheter att ansöka om partiell ålderspension, och pension söktes även för att underlätta den egna ekonomiska situationen.

Antalet som går i invalidpension minskar

Nya positiva beslut om invalidpension

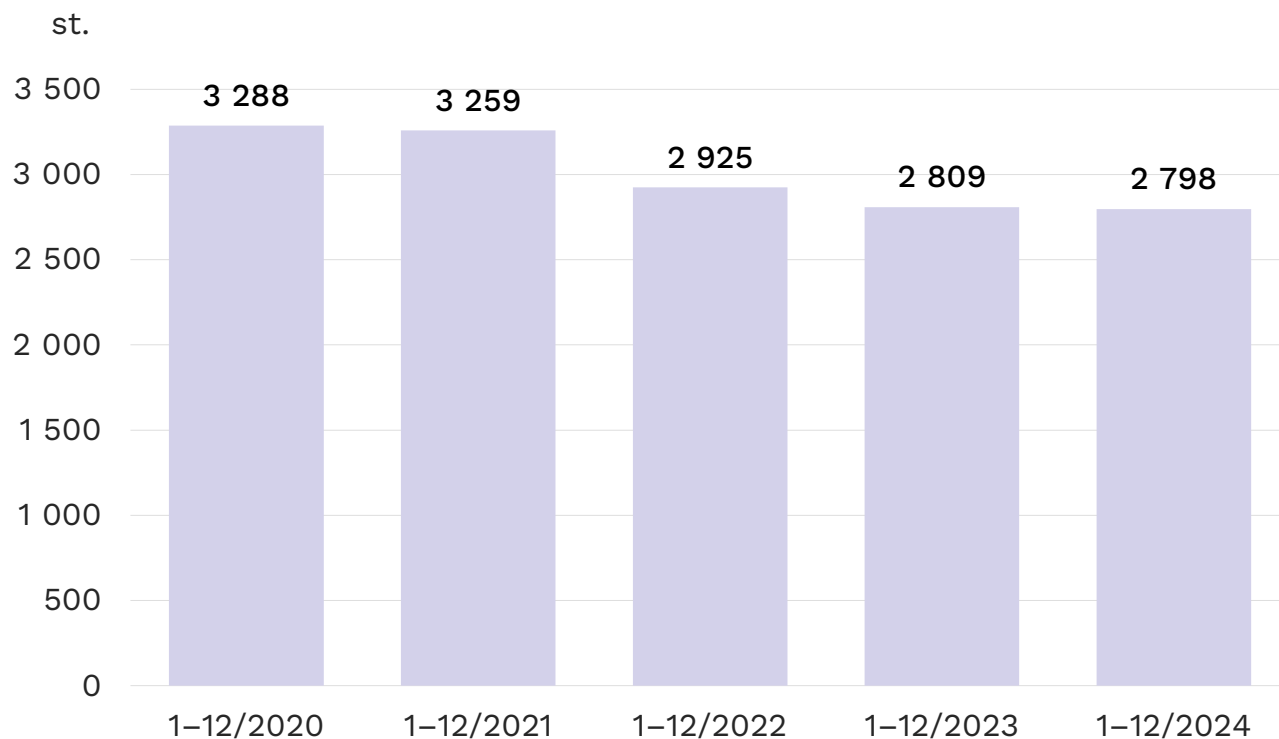


Antalet ansökningar om invalidpension var 2024 lika stort som året innan, men antalet beviljade pensioner var mindre.

Största delen av de positiva besluten om invalidpension beviljades personer som diagnostiserats med en sjukdom i rörelseorganen.

Av de arbetstagare och företagare som deltog i yrkesinriktad rehabilitering återvände 77 % till arbetsmarknaden

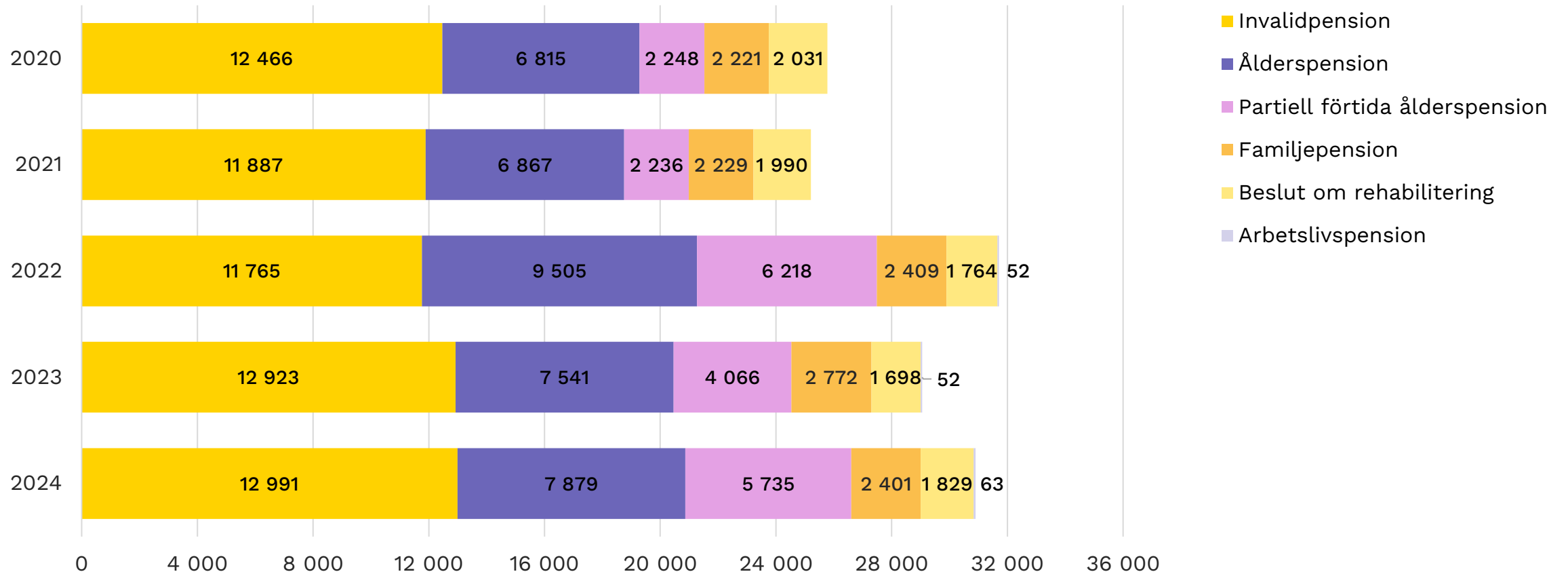
Förhandsbeslut om yrkesinriktad rehabilitering



Bland dem som själva ansökt om rehabilitering kunde upp till 82 % återgå till arbetslivet.

Antalet ansökningar om yrkesinriktad rehabilitering ökade med 8 %.

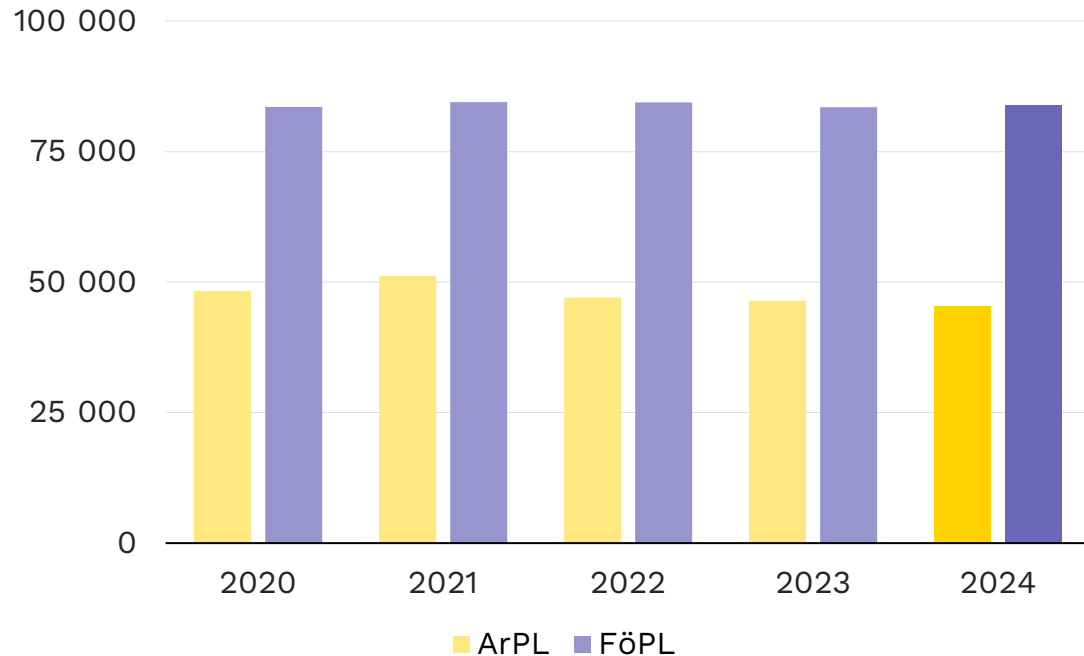
Antalet pensionsbeslut per pensionsslag



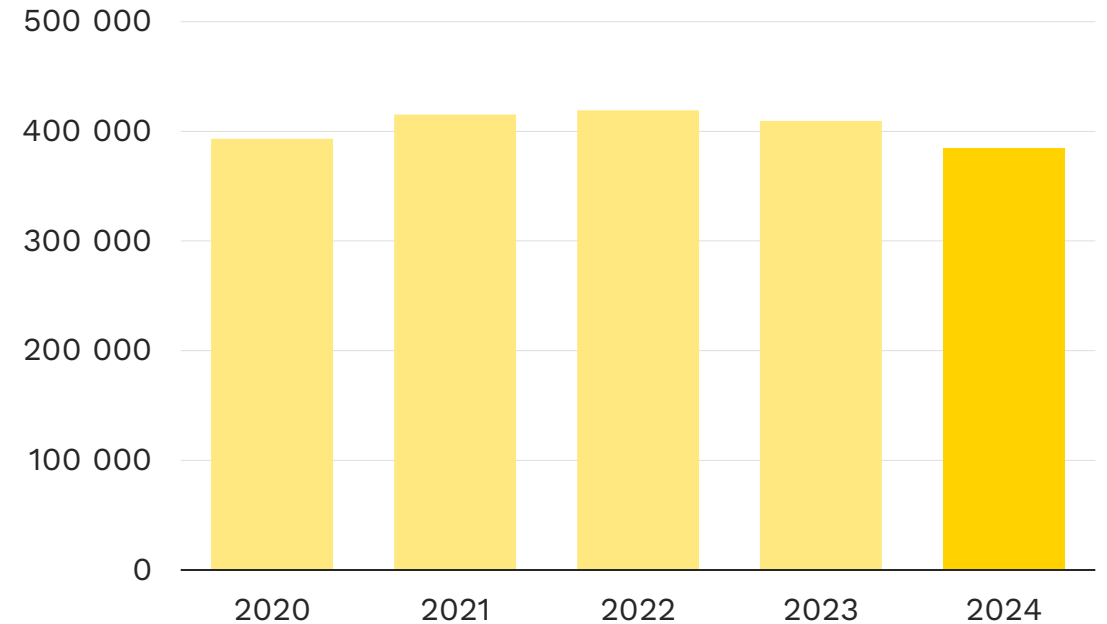
Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024

I slutet av 2024 uppgick det totala antalet försäkrade arbetstagare och företagare till 468 700 personer

ArPL- och FöPL-försäkringar



ArPL-försäkrade



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024



Resultat och solvens

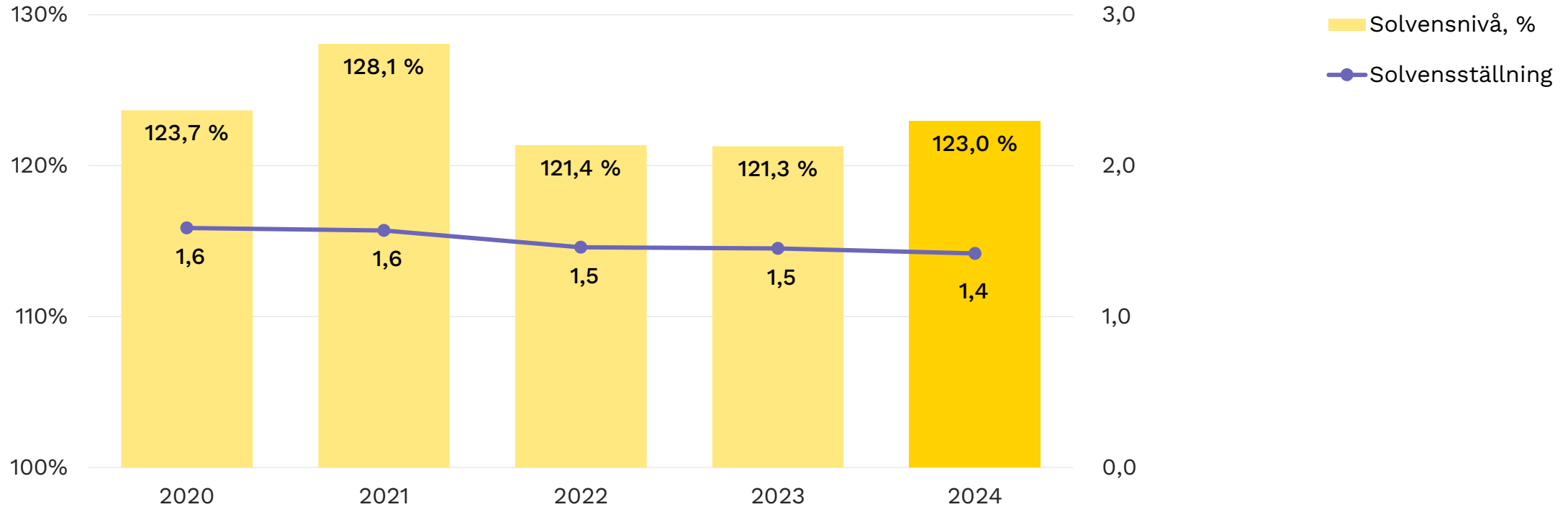
Totalresultatet var 829 miljoner euro

mn euro	1-12/2024	1-12/2023	1-12/2022	1-12/2021	1-12/2020
Totalt resultat	829,1	308,0	-1 381,1	1 616,5	0,7
Försäkringsrörelsens resultat	-19,1	25,5	68,8	17,9	-8,0
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	831,1	267,8	-1 493,2	1 562,8	-30,0
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde (+)	2 560,2	1 707,9	-1 078,6	3 621,3	900,9
Avkastningskrav på ansvarsskulden (-)	-1 729,0	-1 440,1	-414,6	-2 058,5	-930,9
Omkostnadsrörelsens resultat	9,6	10,9	33,2	34,0	33,2
Övrigt resultat	7,4	3,8	10,2	1,9	5,5

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024

Solvensnivån steg från slutet av förra året

Solvensnivå och -ställning



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024

Sammanfattning av nyckeltalen

	2024	2023	2022	2021	2020
Placeringsstillgångar till verkligt värde, mn euro	32 426,8	30 046,7	28 182,3	29 421,9	25 898,1
Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta ka	8,5 %	6,0 %	-3,7 %	14,0 %	3,6 %
Genomsnittlig nominell avkastning 10 år	5,7 %	5,4 %	5,6 %	5,6 %	5,6 %
Genomsnittlig nominell avkastning 5 år	5,5 %	6,4 %	4,9 %	4,9 %	4,9 %
Premieinkomst, mn euro	4 378,4	4 397,5	4 348,3	4 035,9	3 615,6
Utbetalda pensioner och övriga ersättningar, mn euro	4 657,9	4 461,0	4 147,9	4 030,2	3 891,9
Ansvarsskuld, mn euro	26 551,4	25 733,7	24 252,8	23 750,4	22 381,4
ArPL-försäkrade	384 800	409 700	419 300	415 500	393 100
ArPL-försäkringstagare	45 300	46 400	47 000	51 200	48 300
FöPL-försäkringstagare	83 900	83 500	84 400	84 500	83 600
Pensionstagare	253 900	249 800	248 000	242 100	239 800
Solvenskapital, mn euro	6 184,1	5 426,2	5 109,0	6 573,4	5 055,4
Solvensställning	1,4	1,5	1,5	1,6	1,6
Solvensnivå, %	123,0 %	121,3 %	121,4 %	128,1 %	123,7 %

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024

Vi skapar livslång trygghet – Våra ansvarsfullhetsåtgärder

Vi investerar i framtiden

- Vi fick BREEAM-miljöcertifikat för nio av våra kontorsfastigheter. Vi fick erkännandet Green Star i ansvarsfullhetsjämförelsen inom fastighetsbranschen GRESB.
- Vi offentliggjorde en färdplan för beaktandet av den biologiska mångfalden i placeringsverksamheten.
- Vi har förbundit oss till ett flertal påverkningsprojekt där företagen uppmanas att beakta och rapportera om riskerna i anslutning till miljön, de mänskliga rättigheterna och arbetslivsrättigheterna samt om hur de hanterar dessa risker.

Vi skapar ett mänskligt arbetsliv

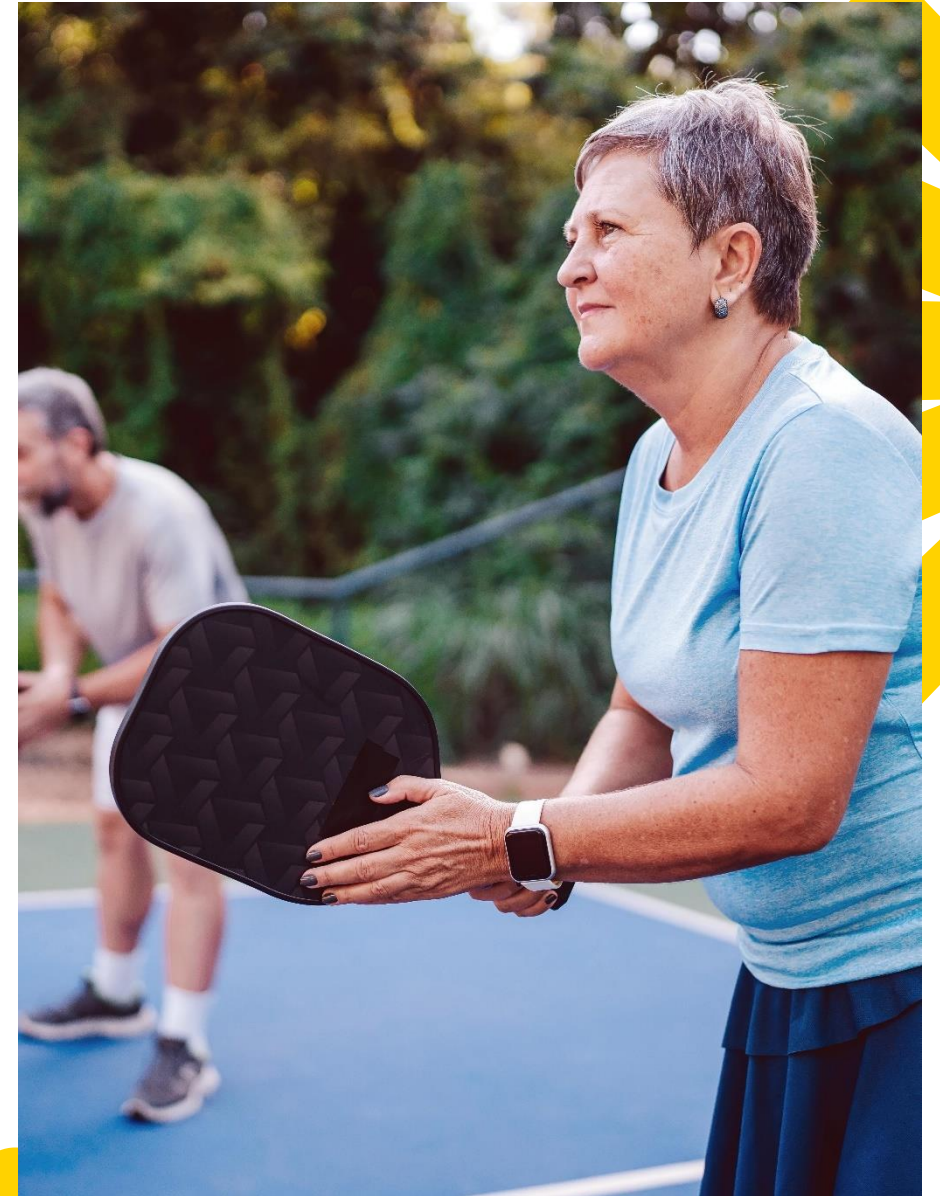
- Av de arbetstagare och företagare som deltog i Elos yrkesinriktade rehabilitering återvände 77 % till arbetsmarknaden.
- Vi placerade oss på tredje plats i Oikoties undersökning Ansvarsfull arbetsgivare i serien för stora organisationer. Bolagets hållbarhetsindex var 4,03 (på skalan 1–5).
- I mätningen Q4/2024 under året gav Elos anställda bolaget rekommendationsindexet, dvs. eNPS 32 (14).

Vi försäkrar ansvarsfullt

- Elo utarbetade för första gången en hållbarhetsrapport enligt CSRD.
- Vi fick erkännande på guldnivå i EcoVadis hållbarhetsutvärdering.
- Vi anslöt oss som medlem till FN:s företagsansvarsnätverk Global Compact och förbinder oss att främja en ansvarsfull affärsverksamhet.

Finlands arbetspensionsreform

- Arbetsmarknadsorganisationerna uppnådde i januari 2025 ett förhandlingsresultat om utvecklingen av arbetspensionssystemet. Landets regering godkände förhandlingsresultatet och enligt finansministeriets bedömning kommer lösningen att på lång sikt stärka de offentliga finanserna med 0,57 procent i förhållande till bruttonationalprodukten.
- Elo utvärderar pensionsreformens effekter och planerar åtgärder.



Utsikterna för den närmaste framtiden

- De ekonomiska utsikterna är osäkra i början av 2025. De amerikanska skatte- och utgiftspolicyerna, handelspolitik jämte tariffer, försvarspolicy samt de geopolitiska besluten inverkar på den globala finans- och marknadsmiljön. I Förenta staterna torde den starka ekonomiska tillväxten fortsätta.
- Europa och Finland är sårbara, såvida Förenta staternas handelspolitik blir mer aggressiv. Ett slut på kriget mellan Ukraina och Ryssland skulle även ha en stark inverkan på ekonomin i Europa. Å andra sidan kan de handelshot och geopolitiska hot som riktas mot EU påskynda reformer och främja en självförsörjande ekonomisk tillväxt.
- Ur konjunktursynvinkel väntas euroområdet och Finlands tillväxt få medvind av den alltjämt avmattade inflationen och ECB:s mer stimulerande penningpolitik, hushållens ökade realinkomster och ett fortsatt stabilt arbetsmarknadsläge. Återhämtningen av Finlands export stöds av den ökade globala handeln och den gynnsamma utvecklingen av exportpriserna. Detta kan förutse en ökning av Finlands export och en tillväxt inom industriproduktionen.
- För Elo har år 2025 börjat bra. Våra placeringsintäkter utvecklades positivt och nyförsäljningen av försäkringar har börjat något bättre än förra året. Vi fortsätter att effektivt verkställa arbetspensionssystemet, vi strävar efter att utöka marknadsandelen inom ArPL-försäkringar och vi vill bevara vår ställning som marknadsledare inom FöPL-försäkringar. Vi satsar fortsättningsvis på utvecklingen av tjänster för upprätthållande av arbetsförmågan och skapar mervärde för kunderna i syfte att minska riskerna för arbetsoförmåga. Enligt vår strategi säkerställer vi en tillräcklig solvens i alla marknadslägen.



Översikt av placerings- verksamheten

Placeringarna avkastade 2,6 miljarder euro

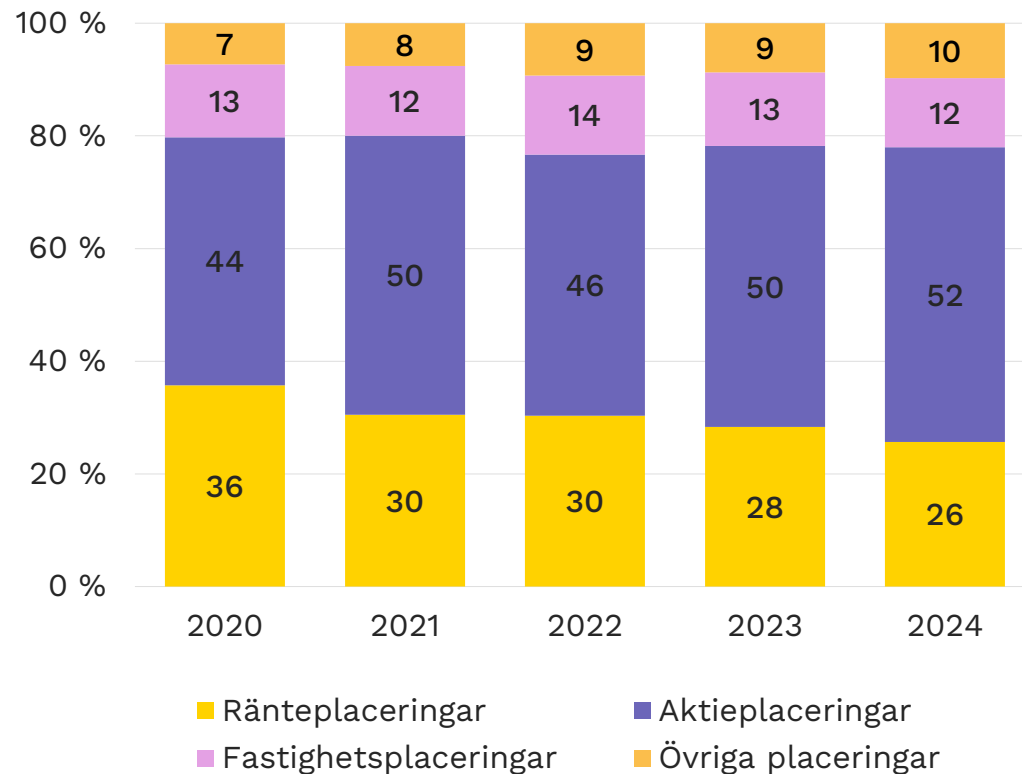
- En differentierad inflationsutveckling och skillnader i den ekonomiska tillväxten mellan Europa, Kina och Förenta staterna var de viktigaste temana år 2024. I början av våren fungerade den utmärkta ekonomiska utvecklingen hos teknojättarna i USA och den sjunkande inflationen som lokomotiv på placeringsmarkanden. Centralbankerna sänkte styrräntorna.
- Elos placeringar avkastade utmärkta 8,5 (6,0) % i en varierande omvärld. Bäst avkastade noterade aktier och hedgefonder.
- På fastighetsplaceringsmarknaden har situationen varit krävande och transaktionsvolymen var alltjämt låg år 2024. Ökningen av avkastningskravet jämnade ut sig i och med att styrräntorna gick ner och på marknaden kunde man ställvis observera tecken på en uppiggning. För Elos fastighetsportfölj var nyttjandegraden fortsättningsvis på en god nivå i det svåra konjunkturläget, och fastigheternas totalavkastning var positiv trots värdeminskningar.

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024

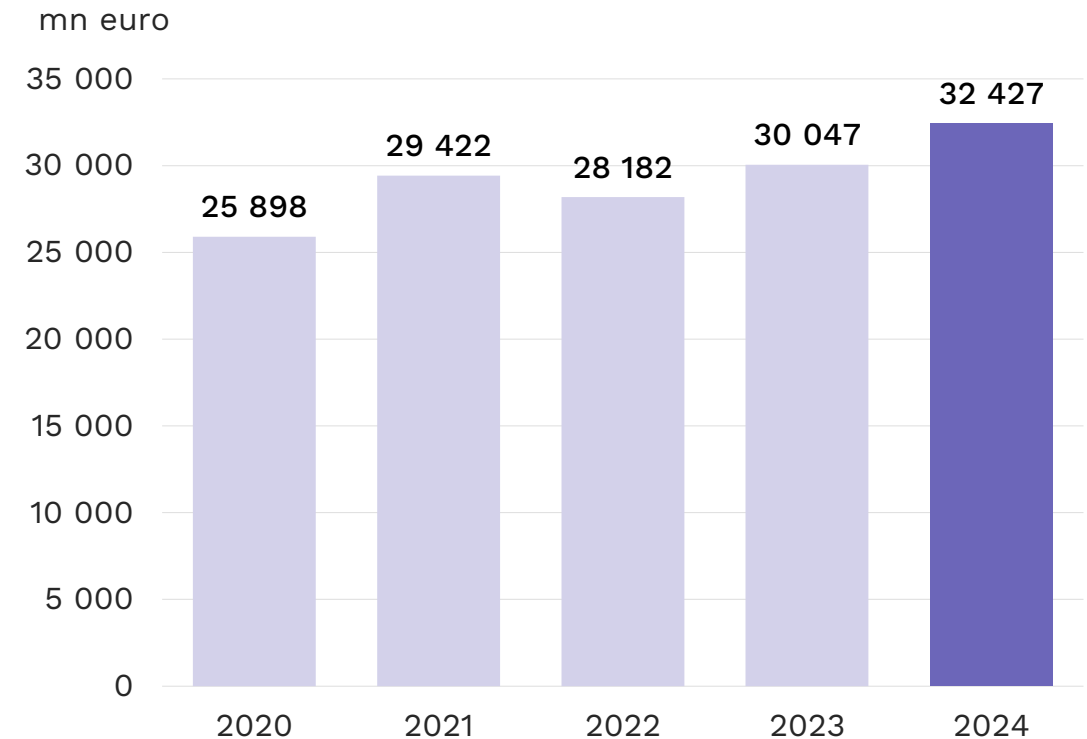


Placeringsstillgångarna steg över 32 miljarder euro

Placeringsfördelningen



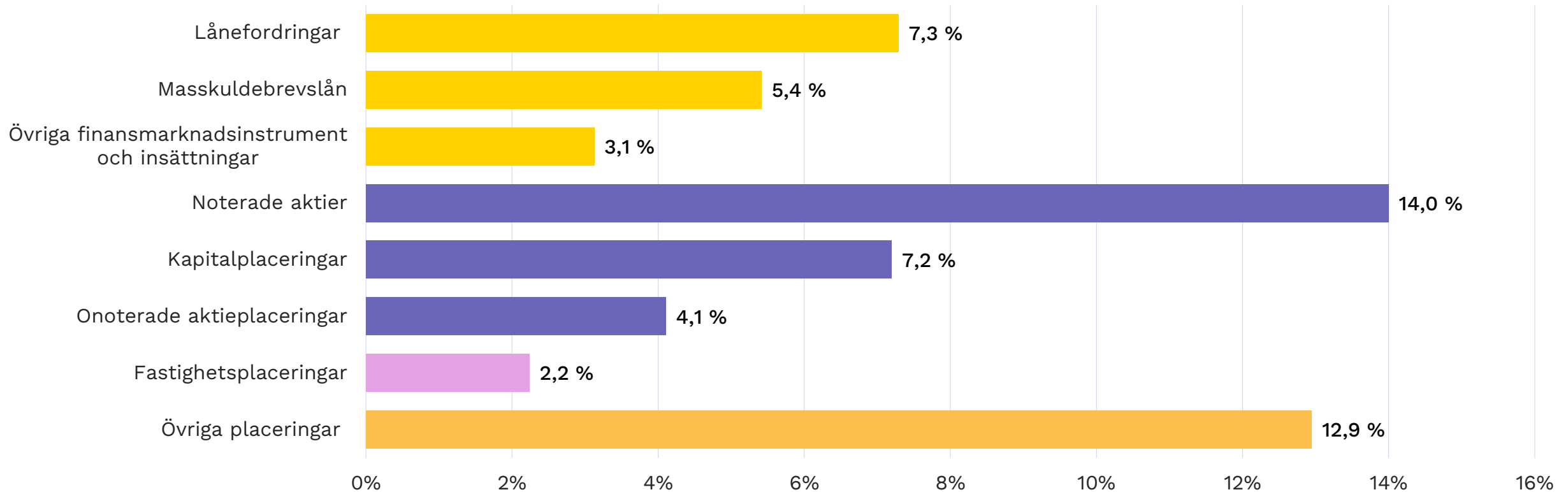
Placeringsstillgångarna



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024

Noterade aktier och hedgefonder gav en utmärkt avkastning

Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass



Placeringarna i hedgefonder ingår i gruppen Övriga placeringar. Hedgefondernas avkastning var 13,1 %.

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024

Placeringarna avkastade 8,5 %

	Grundfördelning		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn e	%	mn e	%	%	%
Ränteplaceringar	8 408,6	25,9	9 791,0	30,2	5,2	
Lånefordringar	527,3	1,6	527,3	1,6	7,3	
Masskuldebrevslån	6 456,2	19,9	7 927,2	24,4	5,4	3,5
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	2 457,0	7,6	3 839,4	11,8	1,0	
Masskuldebrevslån i andra samfund	3 999,2	12,3	4 087,8	12,6	7,7	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	1 425,1	4,4	1 336,5	4,1	3,1	
Aktieplaceringar	16 873,0	52,0	16 965,9	52,3	11,2	
Noterade aktier	10 498,4	32,4	10 591,3	32,7	14,0	8,6
Kapitalplaceringar	5 691,9	17,6	5 691,9	17,6	7,2	
Onoterade aktieplaceringar	682,6	2,1	682,6	2,1	4,1	
Fastighetsplaceringar	3 982,3	12,3	3 982,3	12,3	2,2	
Direkta fastighetsplaceringar	2 614,9	8,1	2 614,9	8,1	2,8	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	1 367,4	4,2	1 367,4	4,2	1,1	
Övriga placeringar	3 163,0	9,8	3 163,0	9,8	12,9	
Placeringar i hedgefonder	3 158,4	9,7	3 158,4	9,7	13,1	3,9
Råvaruplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	-	
Övriga placeringar	4,6	0,0	4,6	0,0	-	
Placeringar sammanlagt	32 426,8	100,0	33 902,1	104,5	8,5	3,0
Derivatens inverkan			-1 475,3	-4,5		
Sammanlagt	32 426,8	100,0	32 426,8	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.

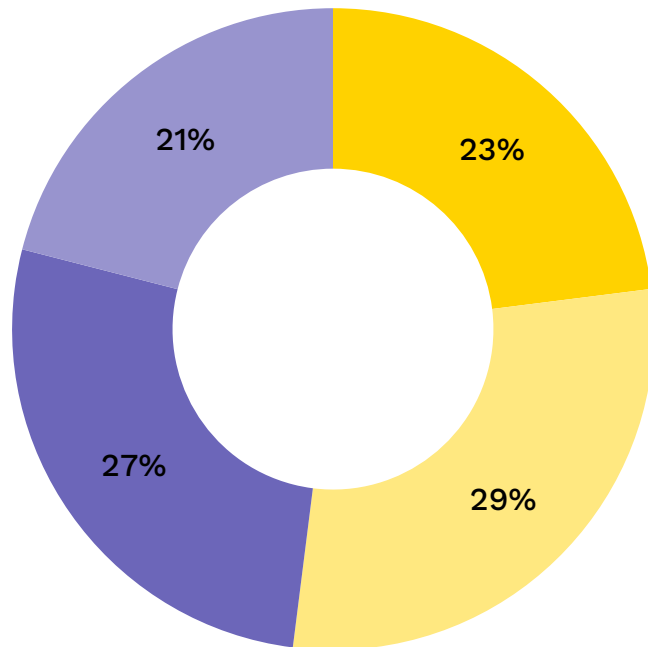
Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförs till placeringsslag. Masslånens modifierade duration är 4,8.

Den öppna valutapositionen är 29,4 % av marknadsvärdet.

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024

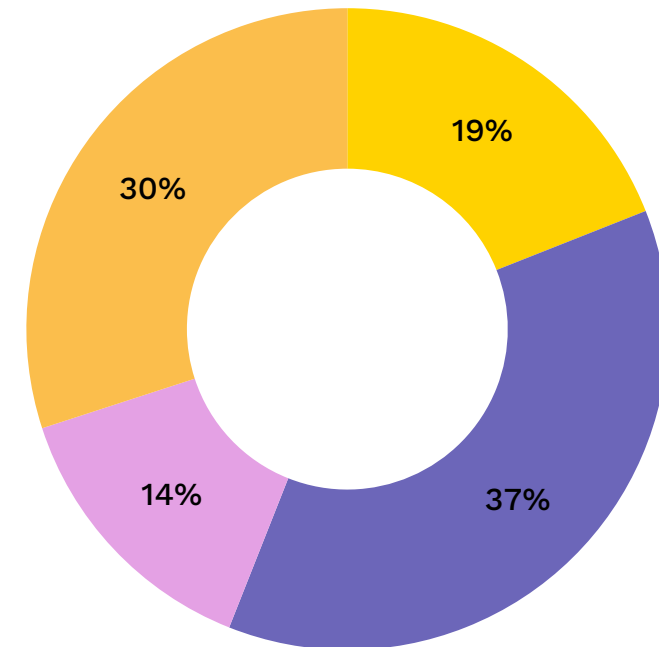
Av placeringarna var 27 % i Nordamerika och 23 % i Finland

Placeringar enligt geografiskt läge



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

Placeringar i Finland enligt tillgångsslag

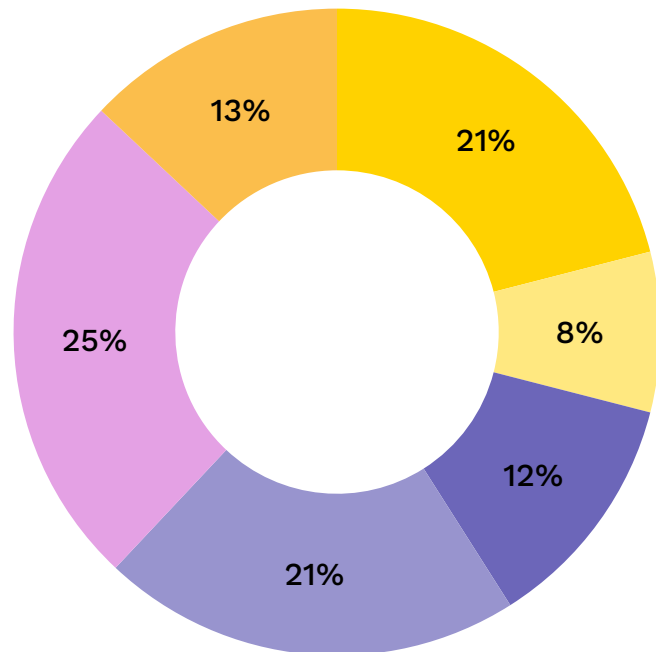


■ Räntheplaceringar ■ Noterade aktier
■ Onoterade aktier och kapitalplaceringar ■ Fastighetsplaceringar

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024

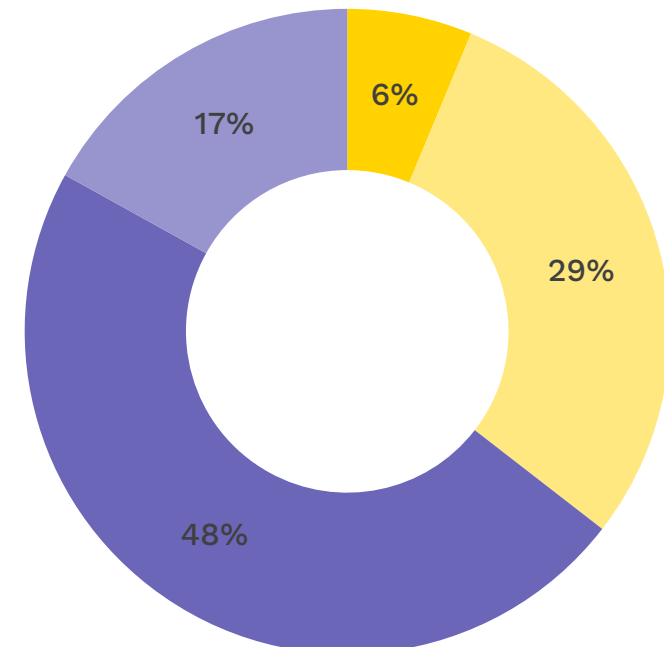
Allokeringen av masskuldebrevslån

Masskuldebrevslånens fördelning enligt kreditklass



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ BB + eller sämre ■ inte betygsatt

Ränteplaceringsfördelning

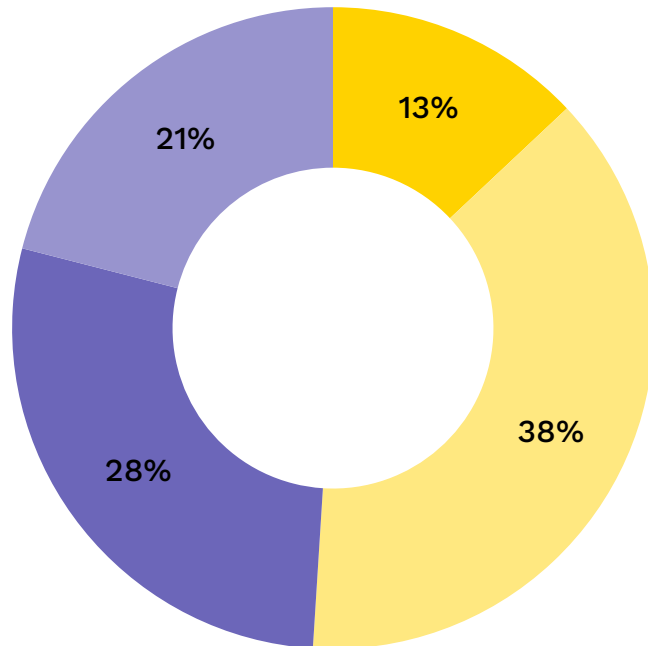


■ Lånefordringar
■ Masskuldebrevslån i offentliga samfund
■ Masskuldebrevslån i andra samfund
■ Övriga finansmarknadsinstrument

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024

Geografisk fördelning av masskuldebrevslån och noterade aktier

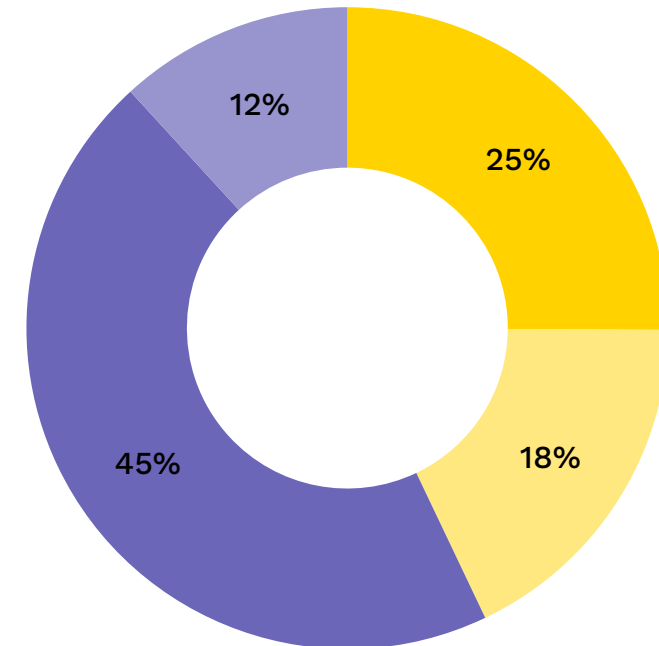
Masskuldebrevslån 5,1 miljarder euroa *



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

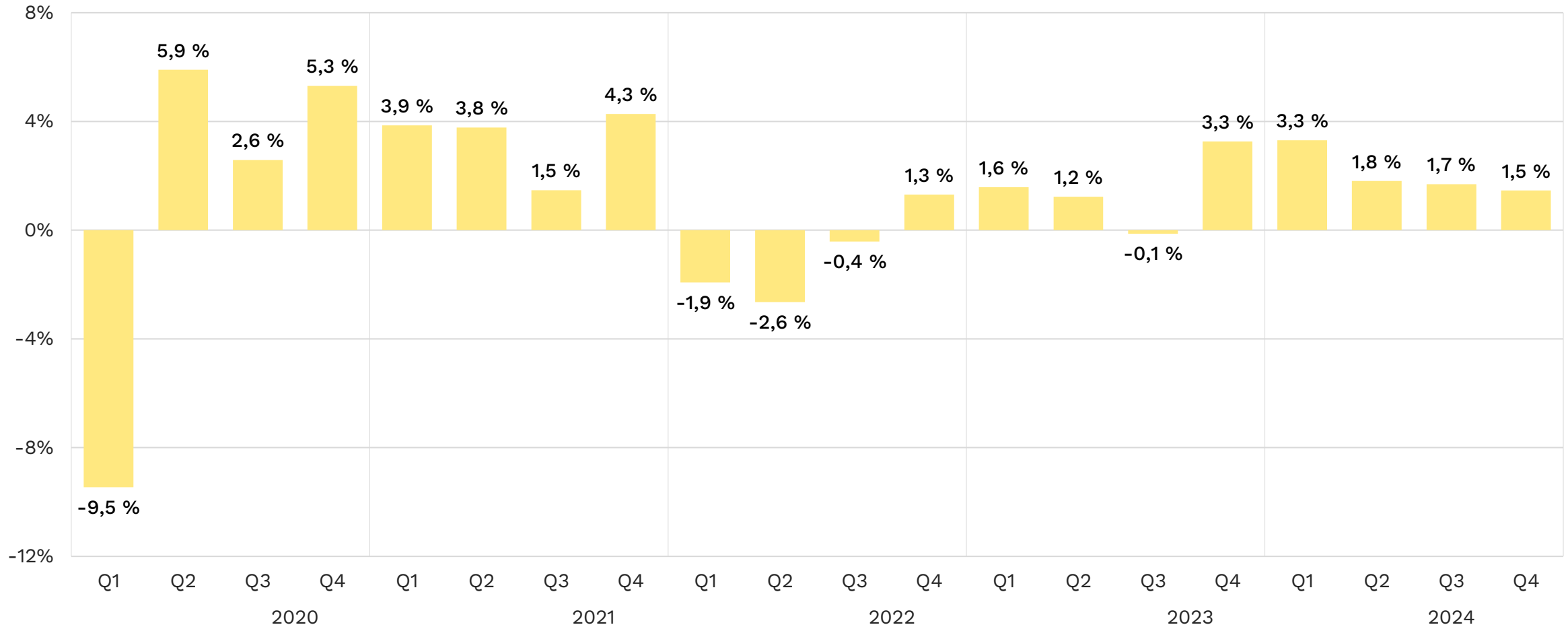
*Innehåller inte onoterade placeringar

Noterade aktier 10,5 miljarder euro



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

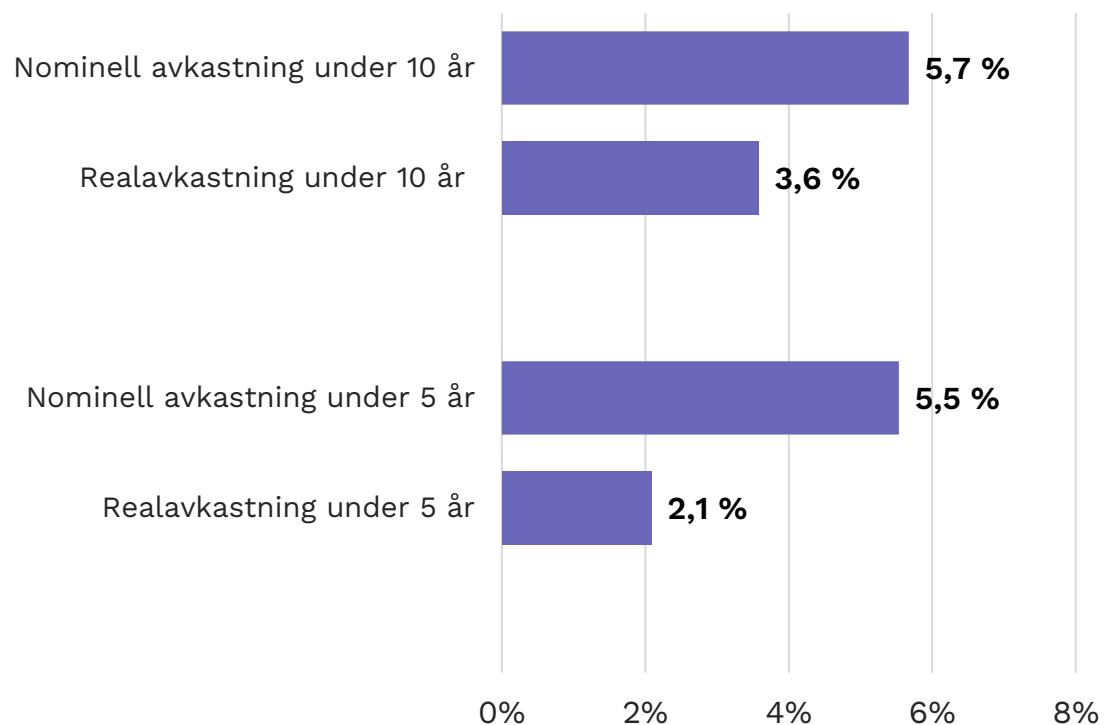
Avkastningen under det fjärde kvartalet var positiv 1,5 %



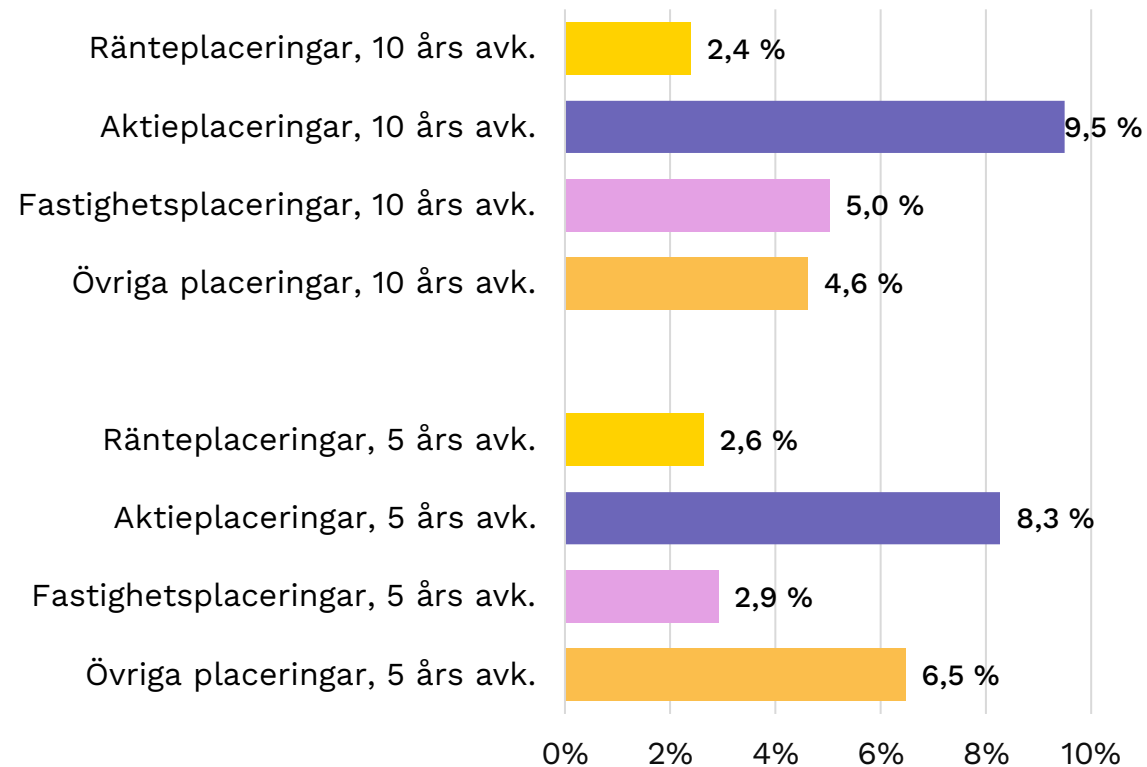
Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024

Avkastningen under tio år var 5,7 % per år

Medelavkastning på lång sikt

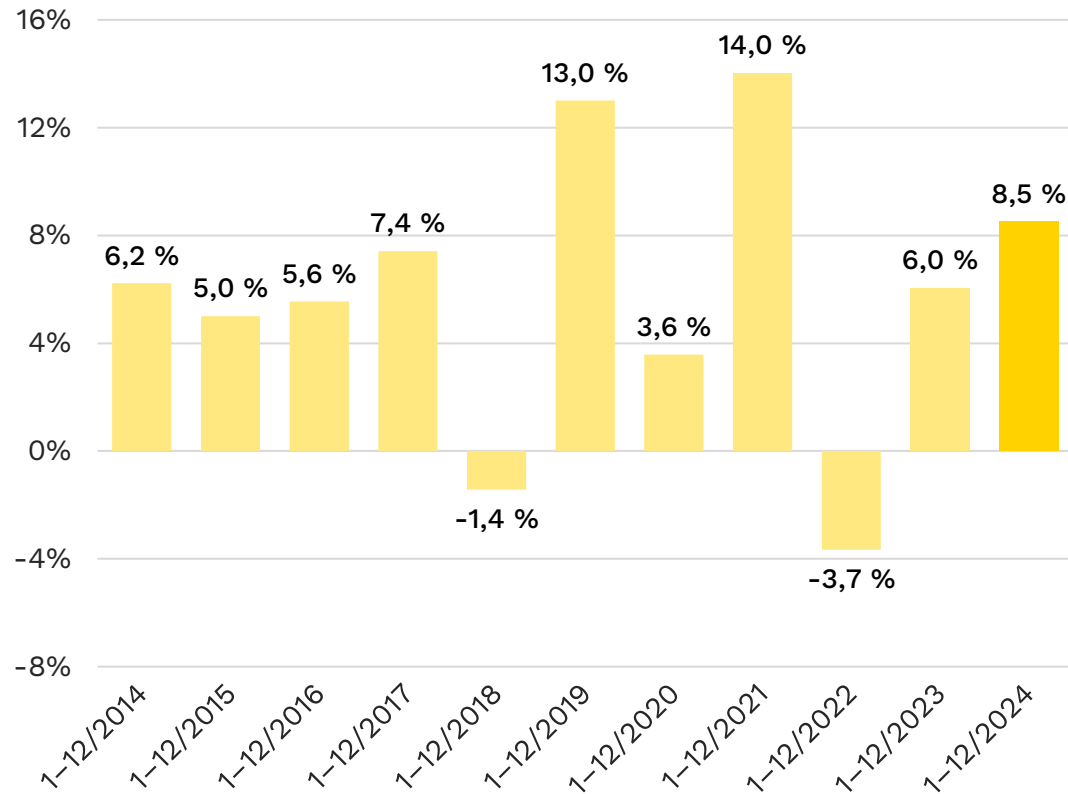


Nominell medelavkastning enligt tillgångsslag

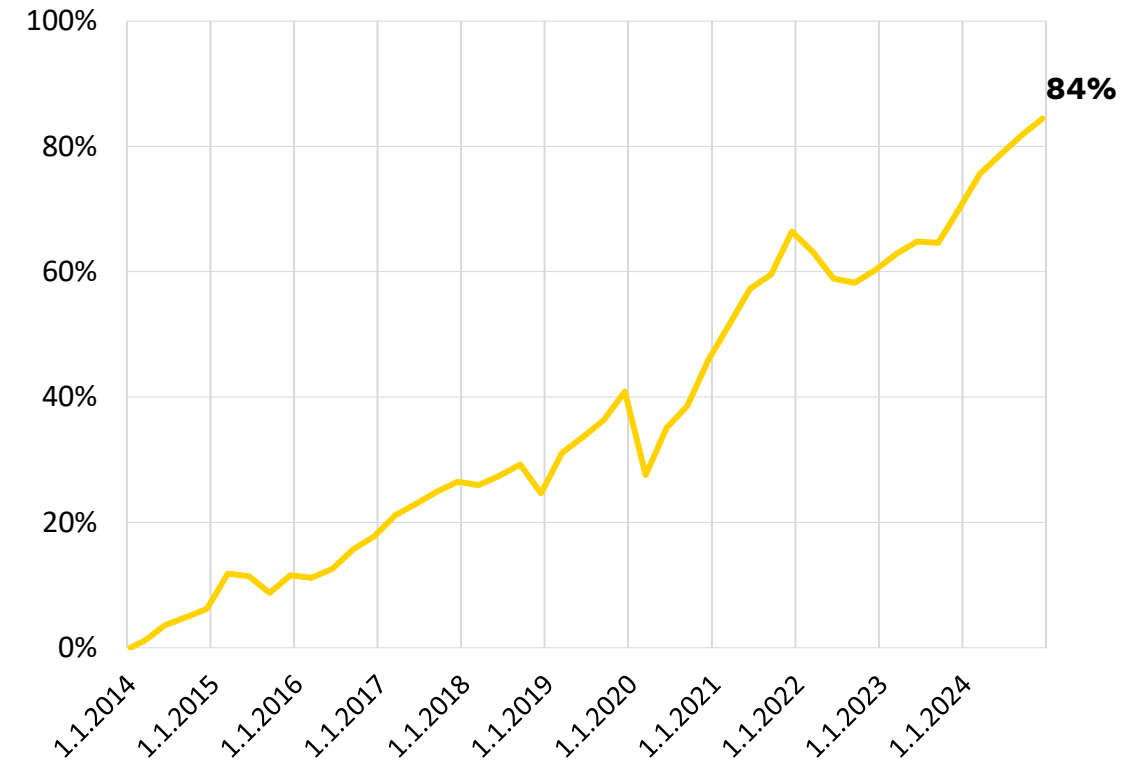


Den kumulativa avkastningen från början av år 2014 var 84 %

Placeringsavkastningens utveckling



Den kumulativa avkastningen från början av år 2014



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2024