



e



**Bokslut**  
**1.1.–31.12.2021**

Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo



# Nyckeltal 2021: De bästa placeringsintäkterna i bolagets historia

Placeringstillgångar

**29,4** md euro

Avkastning

**14,0** %

Nominell avkastning under tio år

**6,9** %

Solvensnivå

**128,1** %

Premieinkomst

**4 036** mn euro

Utbetalda pensioner och  
övriga ersättningar

**4 030** mn euro

# Ett år av kraftig ekonomisk återhämtning

- Den globala ekonomin och placeringsmarknaden återhämtade sig kraftigt. Intäkterna stöddes av omfattande penning- och finanspolitiska stimuleringsåtgärder. År 2021 var den ekonomiska tillväxten globalt starkare än på flera årtionden.
- Penningpolitiken tog en ny riktning globalt, då flera centralbanker höjde sina styrräntor som en följd av inflationen. I euroområdet och i USA avstod centralbankerna tillsvidare från att höja räntorna 2021. Den amerikanska centralbanken Fed meddelade att den kommer att vidta åtstramningsåtgärder i början av 2022.
- Den ekonomiska tillväxten i de stora ekonomierna skedde i olika takt. I slutet av året syntes den avmattade tillväxten i Kina i den globala industriella konjunkturen. Samtidigt begränsade flaskhalsarna i produktionen och bristen på komponenter den ekonomiska tillväxten och exporten i flera industriländer. I USA och Europa bidrog däremot konsumtionsefterfrågan och investeringarna till att påskynda den ekonomiska tillväxten.
- Finlands ekonomi återhämtade sig från recessionen stödd av en ökad konsumtion och en större investeringsaktivitet. Den fortsatta coronapandemin var en utmaning för verksamheten i företagen inom flera branscher.

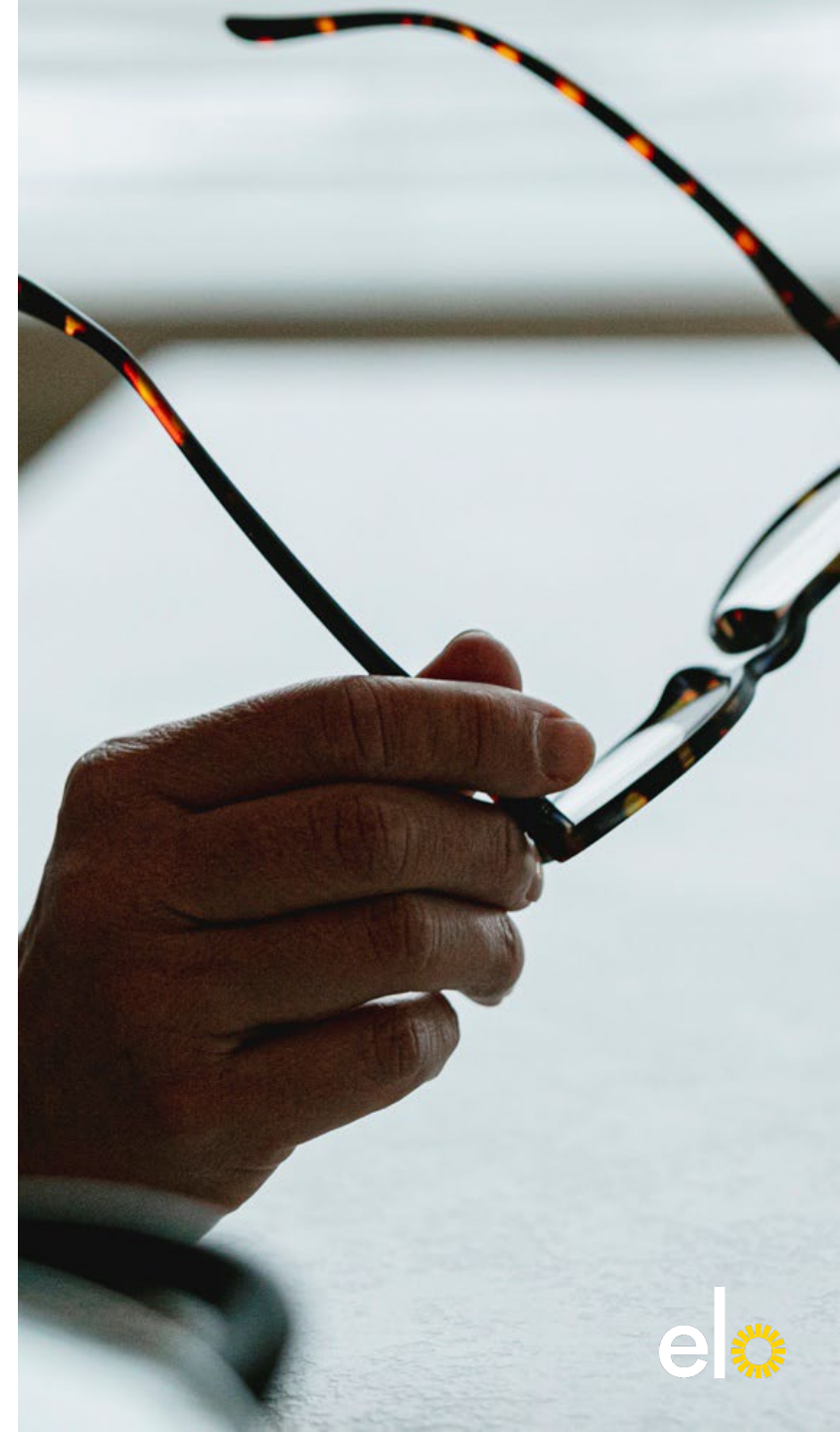


# Ansvarsfullheten är en del av vår grundläggande uppgift

- Elos grundläggande uppgift bygger på ansvarsfullhet. Vi sköter om att kunderna får den pension de tjänat in nu och i framtiden. Målet i vårt ansvarsfullhetsprogram är att skapa ett hållbart samhälle, arbetsliv och en hållbar miljö för kommande generationer.
- Under året deltog vi bl.a. i Oikoties kampanj Vastuullinen työnantaja (Ansvarsfull arbetsgivare) genom att utveckla och främja de sex principerna för ett ansvarsfullt arbetsgivarskap.
- Elo placerade sig på andra plats i serien för stora organisationer i Oikoties enkätutredning av de mest ansvarsfulla arbetsgivarna i Finland.
- Vi räknade för första gången det direkta och indirekta koldioxidavtrycket av Elos verksamhet.
- KPI-nyckeltalen i vårt hållbarhetsprogram godkändes i slutet av 2021.
- För utvecklingen av ansvarsfullheten i Elo redogörs närmare i årsberättelsen och ansvarsrapporten som publiceras i mars.

# Utvecklandet av Elos bolagsstyrningssystem

- Finansinspektionen som utövar tillsyn över försäkringsbranschen tillsatte den 11 december 2020 ett ombud för att övervaka Elos verksamhet.
- Finansinspektionen bad i juni 2021 Elos styrelse och förvaltningsråd att bland annat förtydliga Elos bolagsstyrningssystem. Planerna genomfördes inom given tidtabell.
- En betydande del av de planerade åtgärderna genomfördes under 2021 och resten kommer att genomföras i början av 2022 såsom planerat.
- Finansinspektionen har meddelat att den granskar nödvändigheten av ett ombud på nytt senast i april 2022.

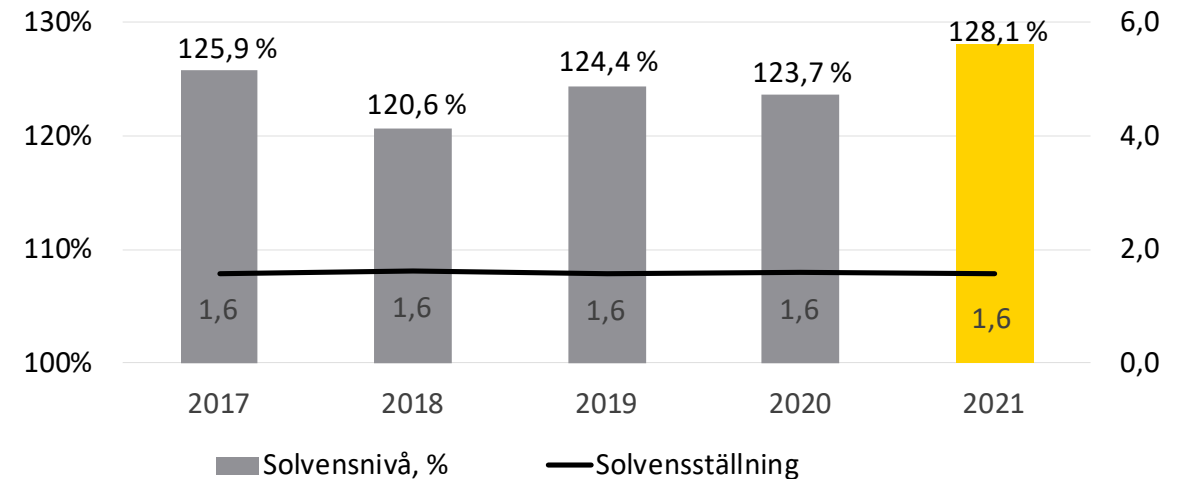


# Solvenskapitalet ökade till 6,6 miljarder euro, solvensnivån var 128,1 %

## Solvensnyckeltal

	31.12.2020	31.12.2021
Solvensgräns, mn euro	3 185,1	4 183,5
Solvenskapitalets maximibelopp, mn euro	9 555,4	12 550,6
Solvenskapital, mn euro	5 055,4	6 573,4
Solvensnivå, %	123,7	128,1
Solvensställning	1,6	1,6

## Solvensnivå och -ställning 2017–2021





# Placeringarna avkastade 14,0 %

	Grundfördelning		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn e	%	mn e	%	%	%
<b>Ränteplaceringar</b>	<b>8 978,2</b>	<b>30,5</b>	<b>5 818,6</b>	<b>19,8</b>	<b>1,7</b>	
Lånefordringar	465,4	1,6	465,4	1,6	3,7	
Masskuldebrevslån	6 434,6	21,9	5 021,5	17,1	2,2	10,5
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	2 477,5	8,4	1 418,5	4,8	-0,3	
Masskuldebrevslån i andra samfund	3 957,1	13,4	3 602,9	12,2	3,8	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	2 078,2	7,1	331,8	1,1	-0,6	
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>14 589,3</b>	<b>49,6</b>	<b>14 565,8</b>	<b>49,5</b>	<b>26,6</b>	
Noterade aktier	9 989,9	34,0	9 966,4	33,9	21,6	16,8
Kapitalplaceringar	4 005,5	13,6	4 005,5	13,6	42,3	
Onoterade aktieplaceringar	593,9	2,0	593,9	2,0	24,6	
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>3 655,0</b>	<b>12,4</b>	<b>3 655,0</b>	<b>12,4</b>	<b>7,5</b>	
Direkta fastighetsplaceringar	2 600,7	8,8	2 600,7	8,8	6,6	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	1 054,3	3,6	1 054,3	3,6	9,8	
<b>Övriga placeringar</b>	<b>2 199,5</b>	<b>7,5</b>	<b>2 228,1</b>	<b>7,6</b>	<b>10,0</b>	
Placeringar i hedgefonder	2 183,9	7,4	2 183,9	7,4	8,2	6,2
Råvaruplaceringar	-0,2	0,0	27,0	0,1	-	
Övriga placeringar	15,7	0,1	17,2	0,1	-	
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>29 421,9</b>	<b>100,0</b>	<b>26 267,5</b>	<b>89,3</b>	<b>14,0</b>	<b>7,3</b>
Derivatens inverkan			3 154,4	10,7		
<b>Sammanlagt</b>	<b>29 421,9</b>	<b>100,0</b>	<b>29 421,9</b>	<b>100,0</b>		

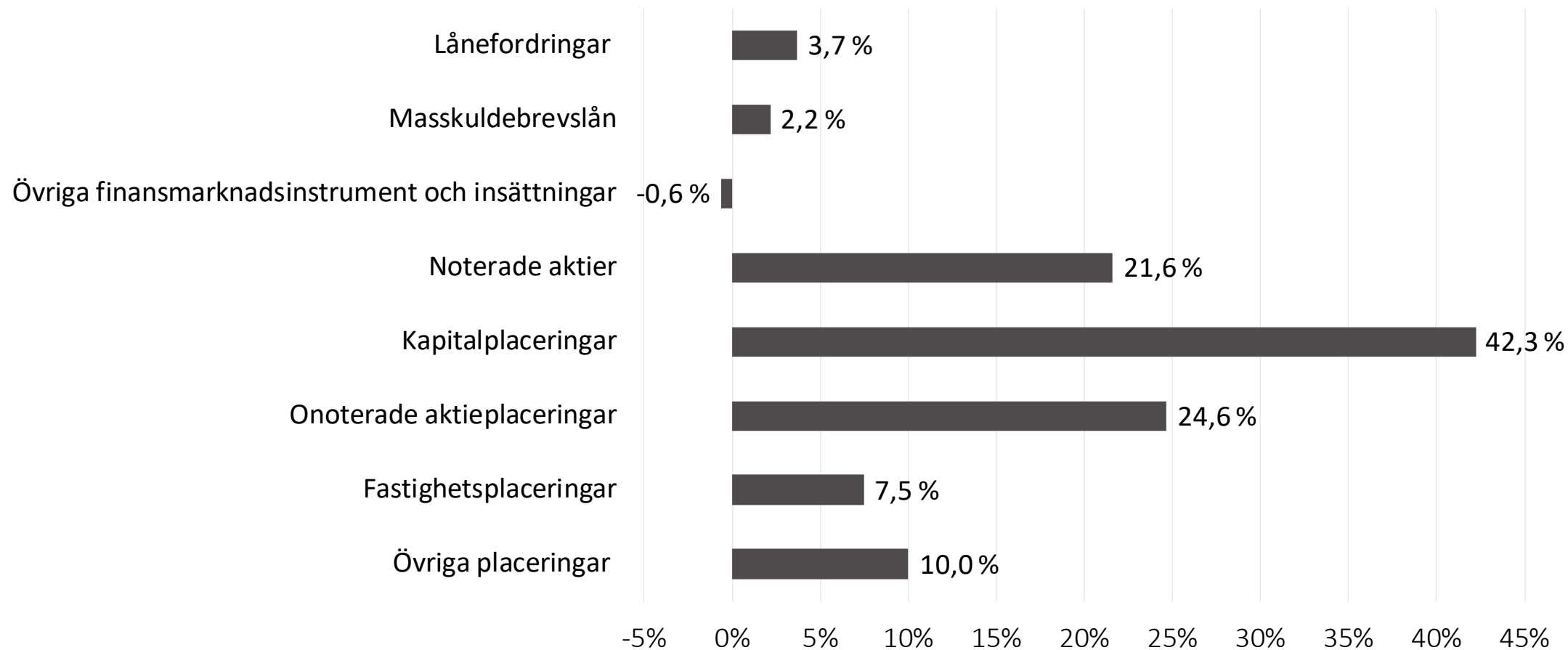
Avkastningen på valutaderivat har under redovisningsperioden bedömts för de olika tillgångsslagen i förhållande till de genomsnittliga tillgångarna i valuta.

Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförs till placeringsslag. Masslårens modifierade duration är 3,7.

Den öppna valutapositionen är 26,3 % av marknadsvärdet.

# Kapitalplaceringarna gav en utmärkt avkastning

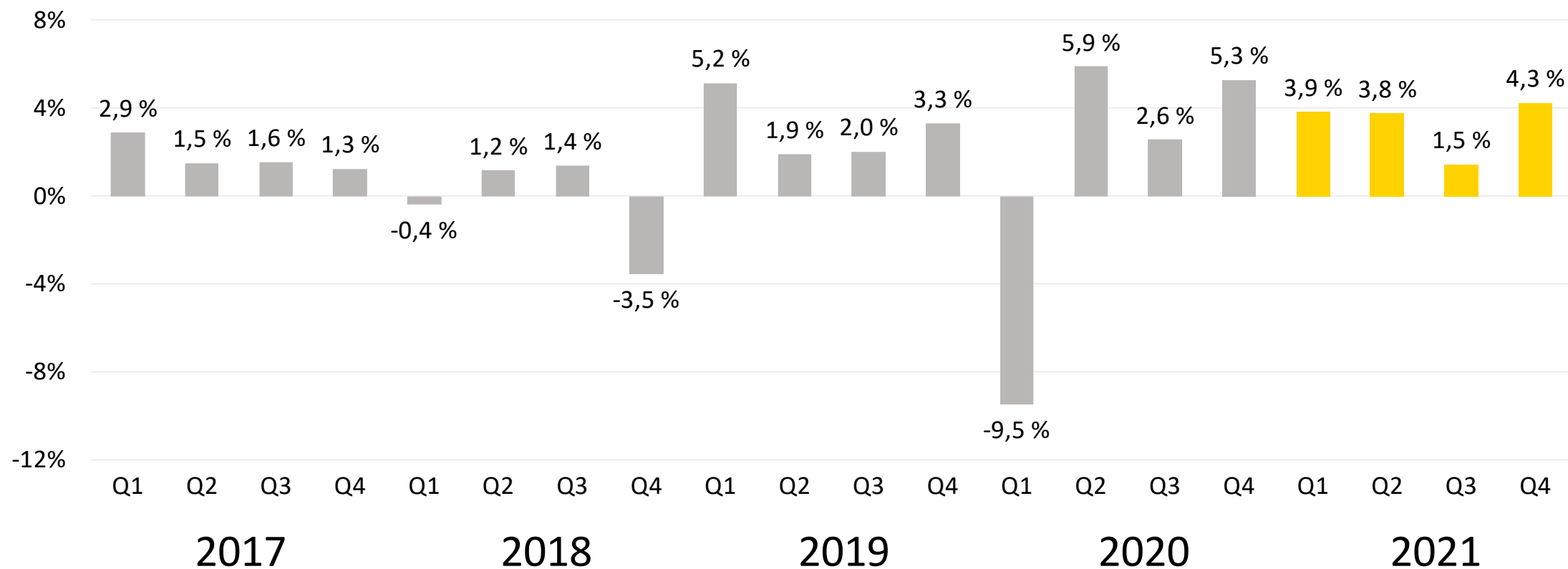
## Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass 2021



Bokslut 2021

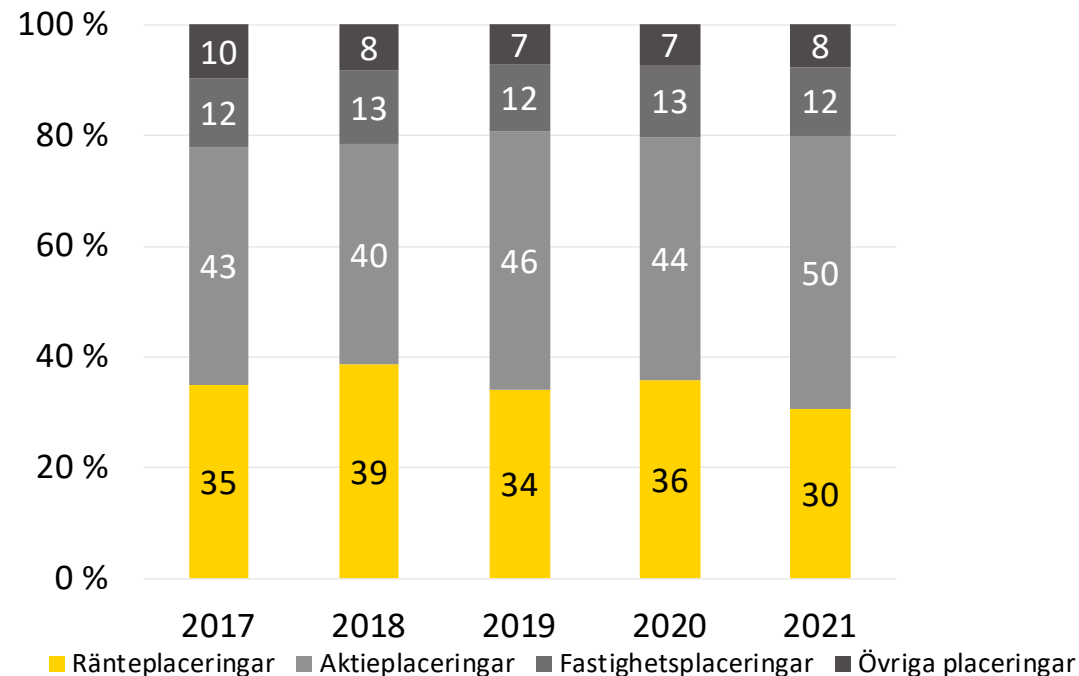


# Kvartalsintäkterna var positiva år 2021

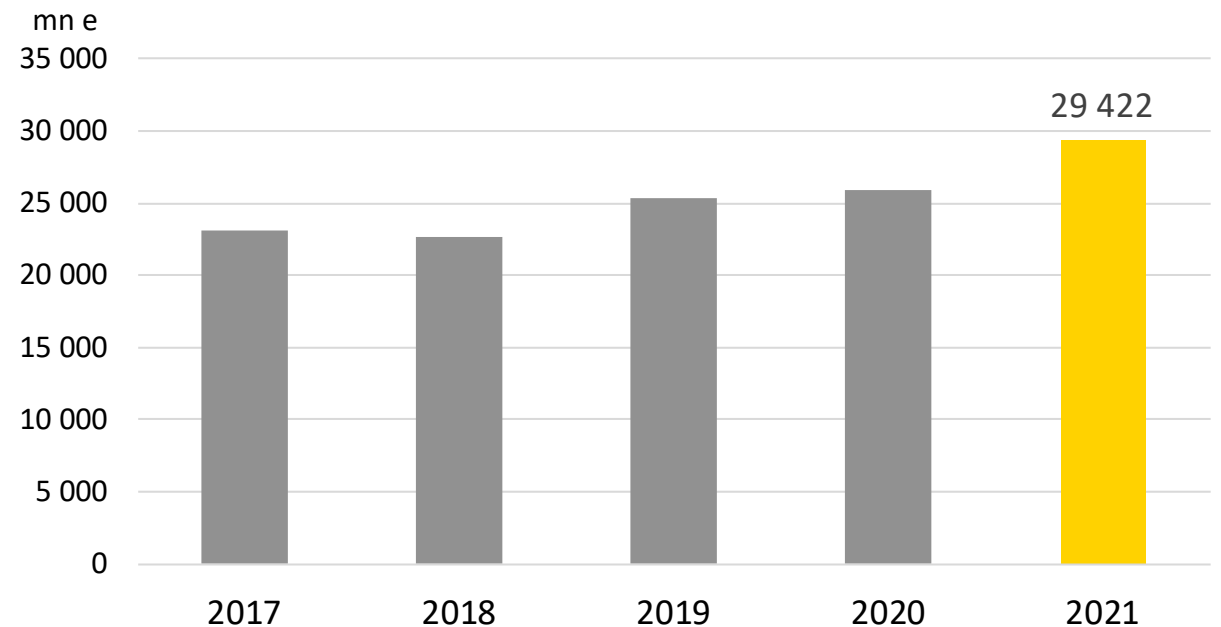


# Placeringstillgångarna ökade till 29,4 miljarder euro

## Placeringsfördelningens utveckling

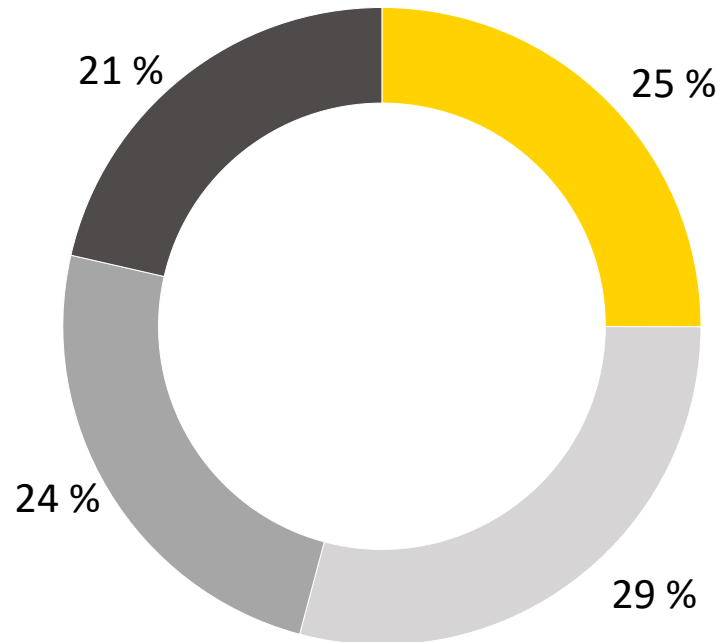


## Placeringstillgångarnas utveckling



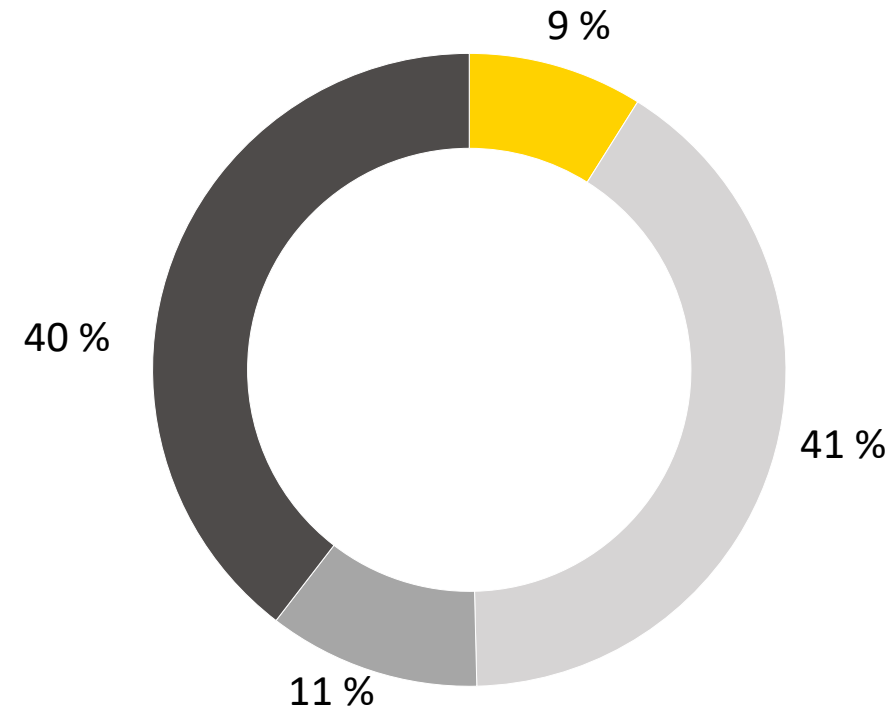
# 25 procent av placeringarna är i Finland

Placeringar enligt geografiskt läge



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

Placeringar i Finland enligt tillgångslag

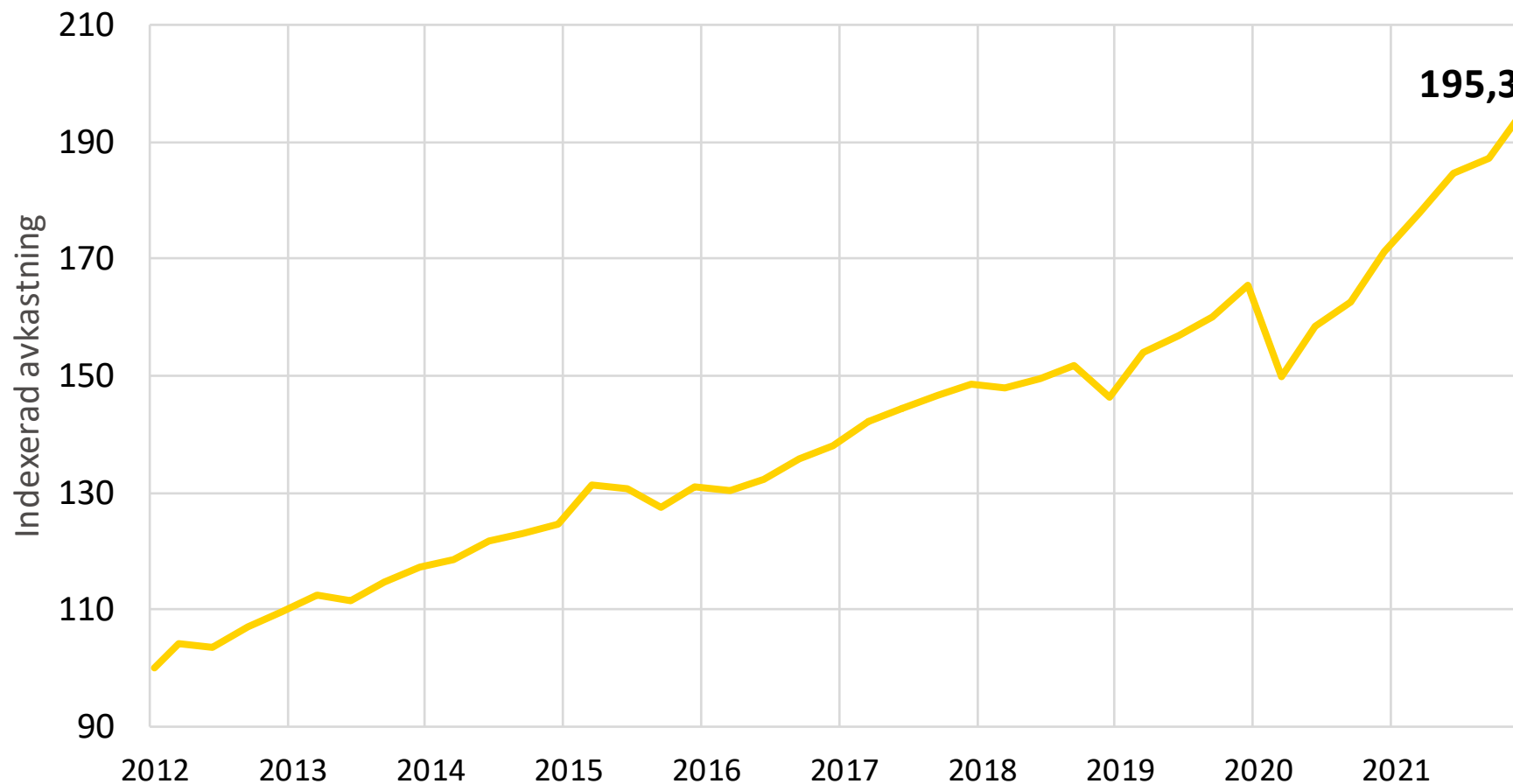


■ Ränteplaceringar ■ Noterade aktier  
■ Onoterade aktier och kapitalplaceringar ■ Fastighetsplaceringar

Bokslut 2021

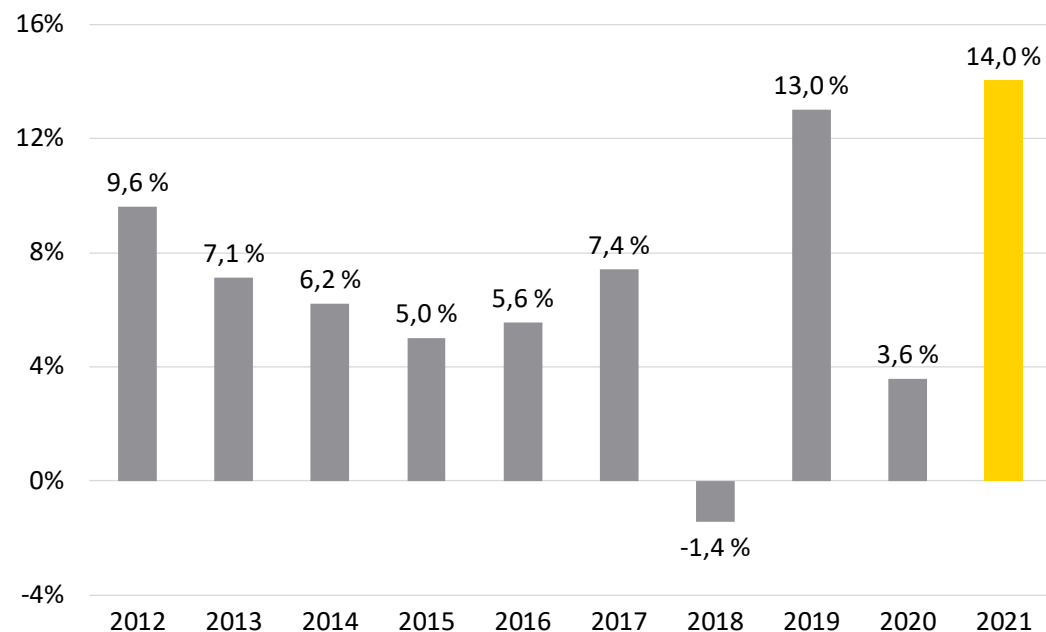


# Placeringarna har avkastat nästan 15 miljarder euro på 10 år

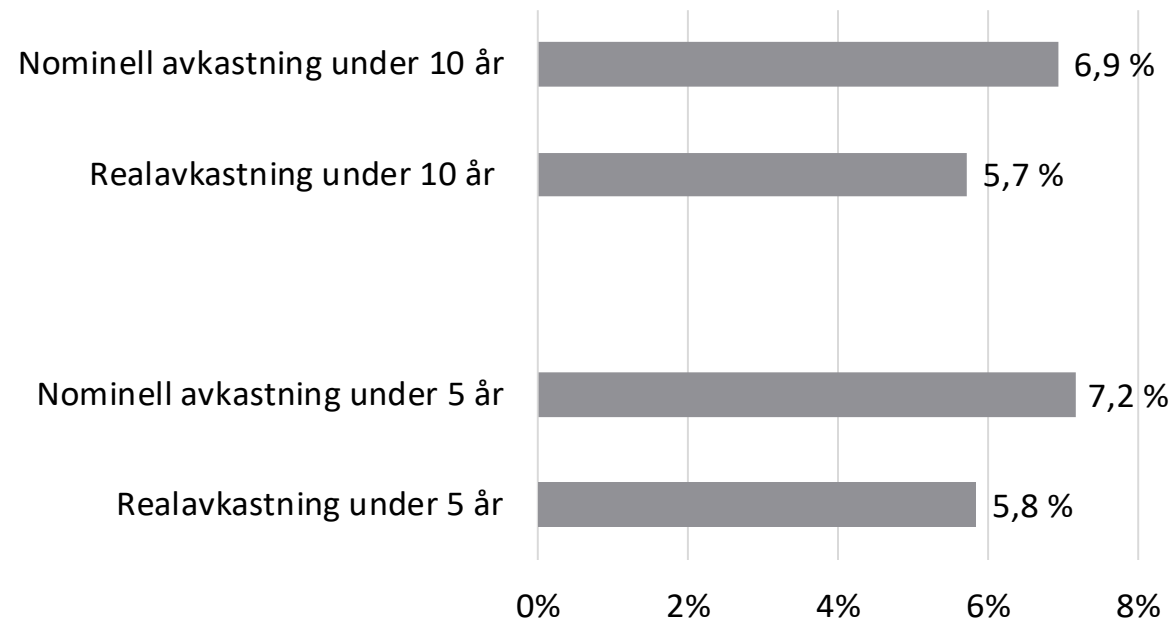


# Räknat på 10 år har avkastningen varit 6,9 procent per år

## Placeringsavkastningens utveckling 2012–2021



## Medelavkastning på lång sikt



# Inom placeringsverksamheten fortsätter arbetet enligt färdplanen

- Inom Elos placeringsverksamhet har vi anslutit oss till följande initiativ för klimatet och de mänskliga rättigheterna:
  - Referensramen Paris Aligned Investment Initiatives (PAII) förbindelse **Net Zero Asset Owner** om att uppnå klimatneutralitet. Vårt mål är att uppnå en klimatneutral placeringsportfölj, vi påverkar för att uppnå detta mål och utökar våra placeringar i klimatrelaterade lösningar. Dessutom har vi förbundet oss att ställa upp etappmål och att tillämpa referensramen Net Zero Investment som stöd när vi anpassar vår portfölj så att den motsvarar 1,5-gradersmålet och en klimatneutral framtid.
  - Investerarnätverket **Investor Alliance for Human Rights** som fokuserar på de mänskliga rättigheterna.
- Vi fortsatte arbetet enligt klimatfärdplanen: vi utvecklade ett klimatriskverktyg för statslåneplaceringar på tillväxtmarknaden, vi preciserade kartläggningen av de klimatrelaterade riskerna och möjligheterna inom kapitalplaceringar, vi tog i bruk nya koldioxidmätare och preciserade mätningen av hållbara lösningar.
- Vi uppdaterade vår påverkningsstrategi, där vi beaktar målen i klimatstrategin 2020–2025.



# Sammandrag av nyckeltal

	2021	2020
Placeringsstillgångar till verkligt värde, mn euro	29 421,9	25 898,1
Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta kapitalet, %	14,0 %	3,6 %
Genomsnittlig nominell avkastning 10 år	6,9 %	5,3 %
Genomsnittlig nominell avkastning 5 år	7,2 %	5,5 %
Premieinkomst, mn euro	4 035,9	3 615,6
Utbetalda pensioner och övriga ersättningar, mn euro	4 030,2	3 891,9
Ansvarsskuld, mn euro	23 750,4	22 381,4
ArPL-försäkringstagare	51 200	48 300
FöPL-försäkringstagare	84 500	83 600
Pensionstagare	246 100	243 600
Omkostnadsrörelsens resultat, mn euro	34,0	33,2
Driftskostnader av omkostnadsinkomsten, %	72,4 %	72,0 %
Solvenskapital, mn euro	6 573,4	5 055,4
Solvensställning	1,6	1,6
Solvensnivå, %	128,1 %	123,7 %

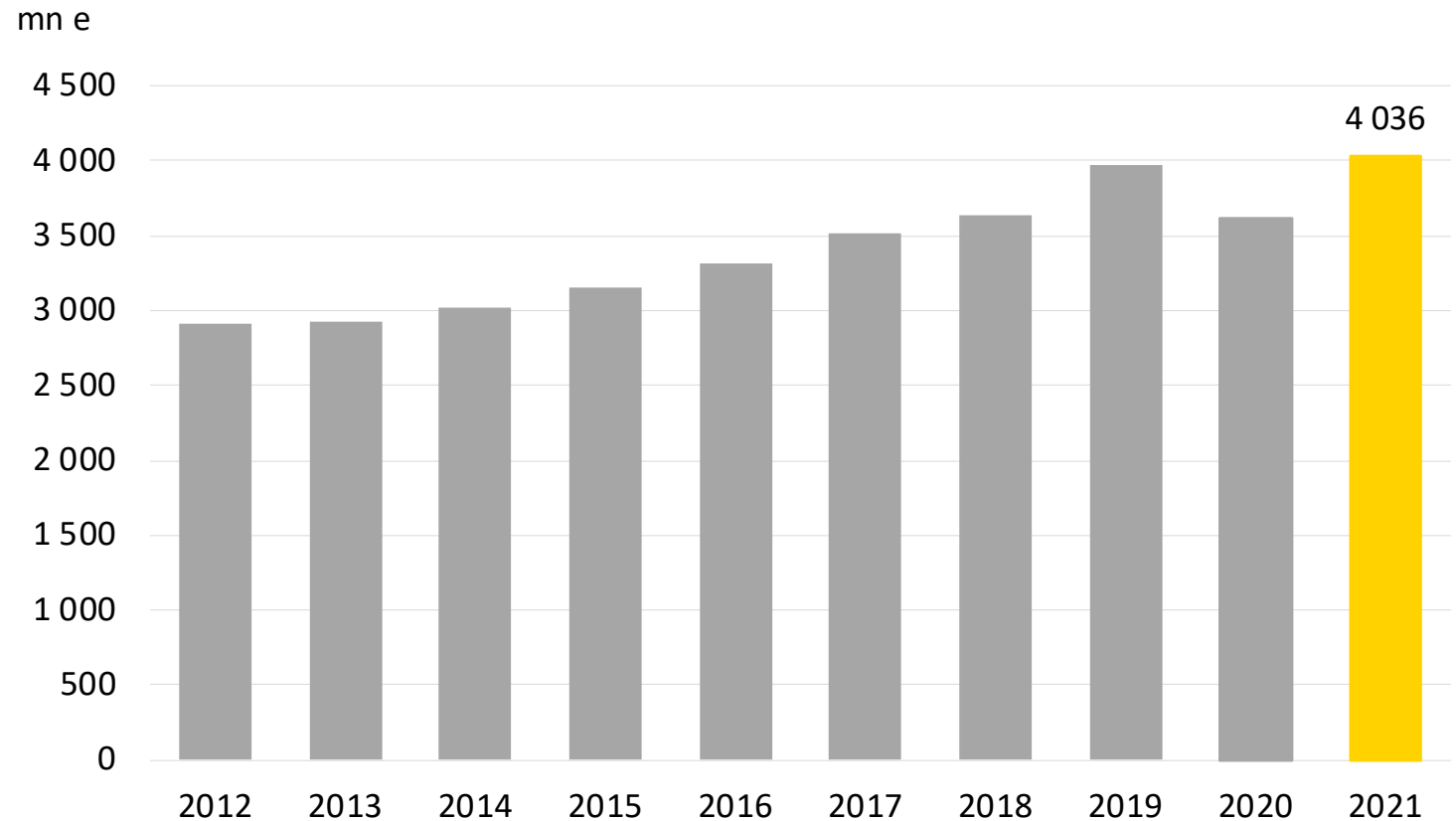


# Finlands största pensionsförsäkrare för företagare

- Mätt enligt antalet försäkringar var Elo marknadsledare inom FöPL-försäkringar för företagare. Vart tredje arbetsgivarföretag är försäkrat i Elo.
- Vid utgången av året var sammanlagt en halv miljon arbetstagare och företagare försäkrade i Elo
- Premieinkomsten av ArPL-försäkringar ökade till 3 623 miljoner euro och premieinkomsten av FöPL-försäkringar till 413 miljoner euro.
- I samband med överflyttningsrörelsen 2021 överfördes det netto +53 ArPL-försäkringar och + 573 FöPL-försäkringar till Elo. Resultatet av överflyttningsrörelsen inverkade på premieinkomsten med -73 miljoner euro.

# Premieinkomsten ökade till över 4 miljarder euro

- Premieinkomsten 2021 ökade och var högre än nivån 2019.
- År 2020 beviljades en tillfällig nedsättning av ArPL-försäkringsavgifterna och förutom den bidrog även minskningen av lönesumman till att minska premieinkomsten.
- Sedan ingången av 2014 har premieinkomsten ökat med 37,8 % (under den tid Elo varit verksamt).
- Kreditförlusterna av försäkringsavgifter uppgick till 17,8 miljoner euro år 2021, vilket innebär att de minskade med ca 2 procent från året innan.



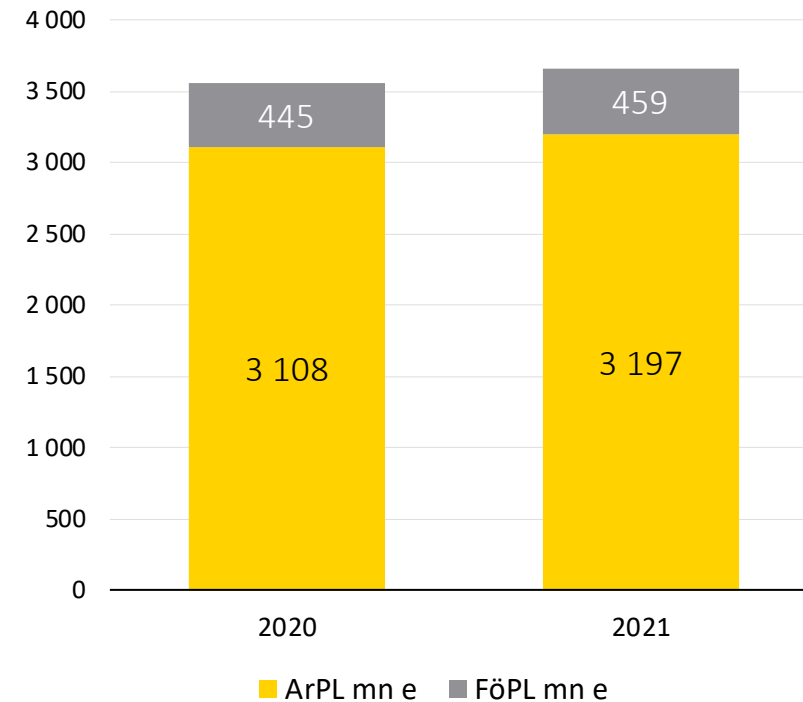


# År 2021 var antalet pensionstagare ca 250 000

## Utbetalda pensioner per pensionslag

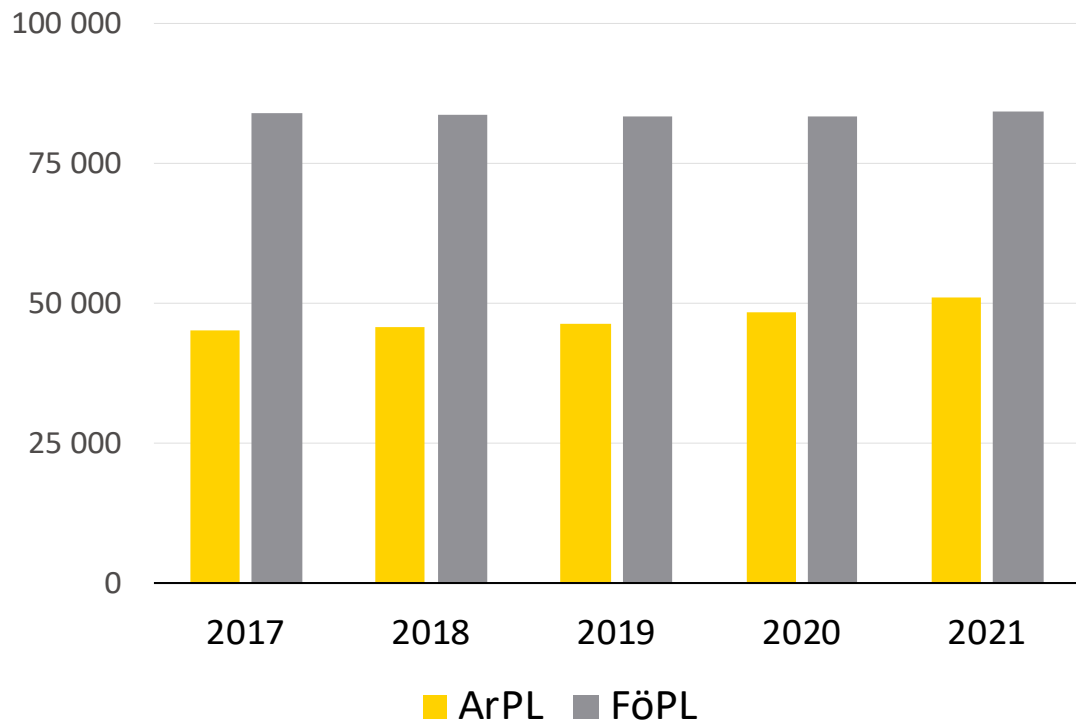
Utbetalda pensioner		
Pensionslag	st.	mn euro
Ålderspension	186 639	3 091,8
Invalidpension	23 133	309,9
Familjepension	30 847	206,6
Deltidspension	12	0,2
Partiell förtida ålderspension	5 489	46,5
Arbetslivspension	21	0,0
<b>Sammanlagt</b>	<b>246 141</b>	<b>3 655,4</b>

## Utvecklingen av utbetalda pensioner

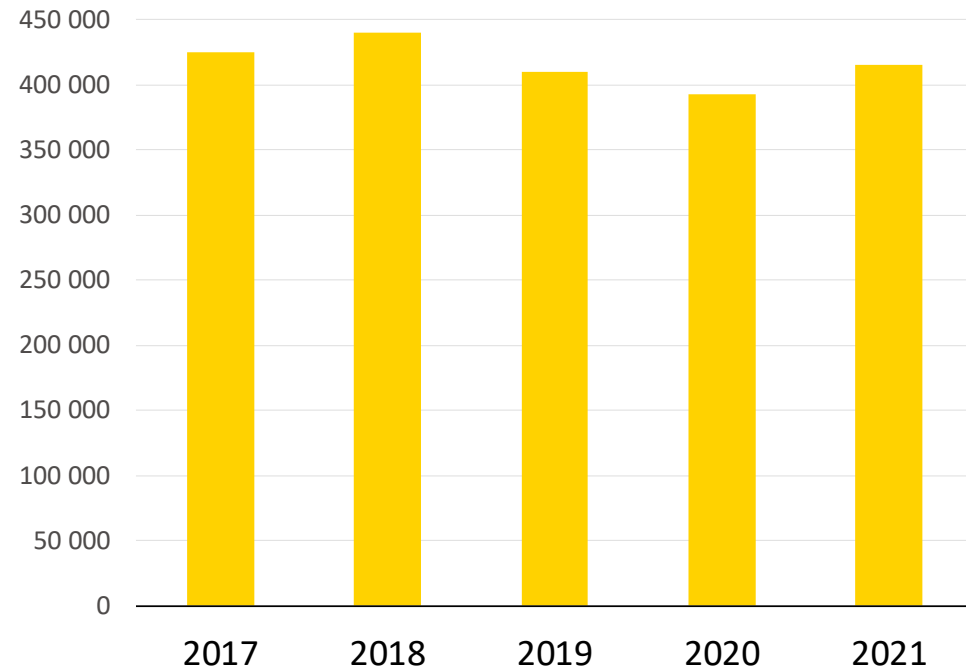


# I slutet av 2021 var det totala antalet försäkrade arbetstagare och företagare ca 500 000 personer

## ArPL- och FöPL-försäkringar



## ArPL-försäkrade



- År 2019 ändrades beräkningssättet av de ArPL-försäkrade i och med inkomstregistret: av de ArPL-försäkrade räknas det antal som haft inkomster under den senaste månaden, dock så att var och en endast räknas en gång.



# Högt rekommendationsindex för kundservicen

- Under 2021 mottog försäkringstjänsternas kundservice ca 60 000 kundsamtal. Svarsprocenten var 97 och den genomsnittliga kötiden var 34 sekunder. Rekommendationsindexet NPS för kundservicen var 90,9.
- Elo har genom ett systematiskt utvecklingsarbete gjort handläggningen av pensionsansökningar smidig och snabb. År 2021 utfärdade Elo beslut om ålderspension inom 2 dagar, då medeltalet inom branschen var 9 dagar.
- Elo satsade kraftigt på verksamhetsmodeller, med vilka man strävar efter att hålla före-tagarnas FöPL-arbetsinkomst på rätt nivå i alla skeden av yrkesbanan. Kompetensen om hur arbetsinkomsten ska fastställas stärktes hos Elos personal och samarbetspartners genom utbildning och genom att foga en egenskap som påminner om att kontrollera FöPL-arbetsinkomsten i webbtjänsten. Arbetsinkomstens betydelse framhövdes också i kundkommunikationen.

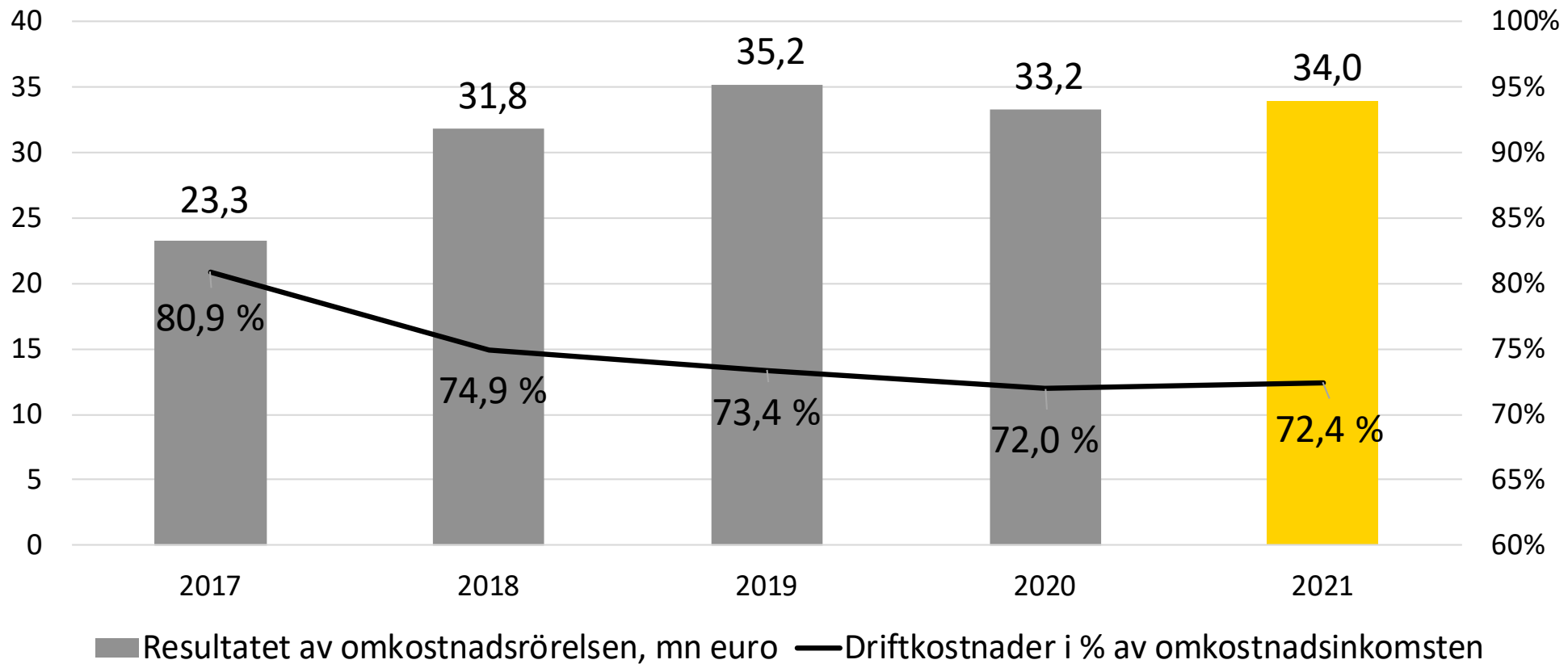
# Totalresultatet var 1,6 miljarder euro

- Intäkterna av placeringsverksamheten var 3,6 miljarder euro och översteg avkastningskravet med 1,6 miljarder euro.
- Resultatet av försäkringsrörelsen var 17,9 miljoner euro positiv. Antalet nya invalidpensioner ökade inte längre i samma takt som tidigare.

mn euro	1.1.–31.12.2021	1.1.–31.12.2020
<b>Totalt resultat</b>	<b>1 616,5</b>	<b>0,7</b>
Försäkringsrörelsens resultat	17,9	-8,0
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	1 562,8	-30,0
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde (+)	3 621,3	900,9
Avkastningskrav på ansvarsskulden (-)	-2 058,5	-930,9
Omkostnadsrörelsens resultat	34,0	33,2
Övrigt resultat	1,9	5,5

<b>Disposition av resultatet</b>	<b>1 616,5</b>	<b>0,7</b>
Till förändring av solvensen	1 516,1	-27,0
Till förändring av det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret	-673,8	-55,1
Till förändring av värderingsdifferenserna	2 189,9	28,1
Till förändring av ackumulerade bokslutsdispositioner	-0,1	-0,1
Till räkenskapsperiodens vinst	0,0	0,0
Till överföring till kundåterbärningar	100,5	27,7

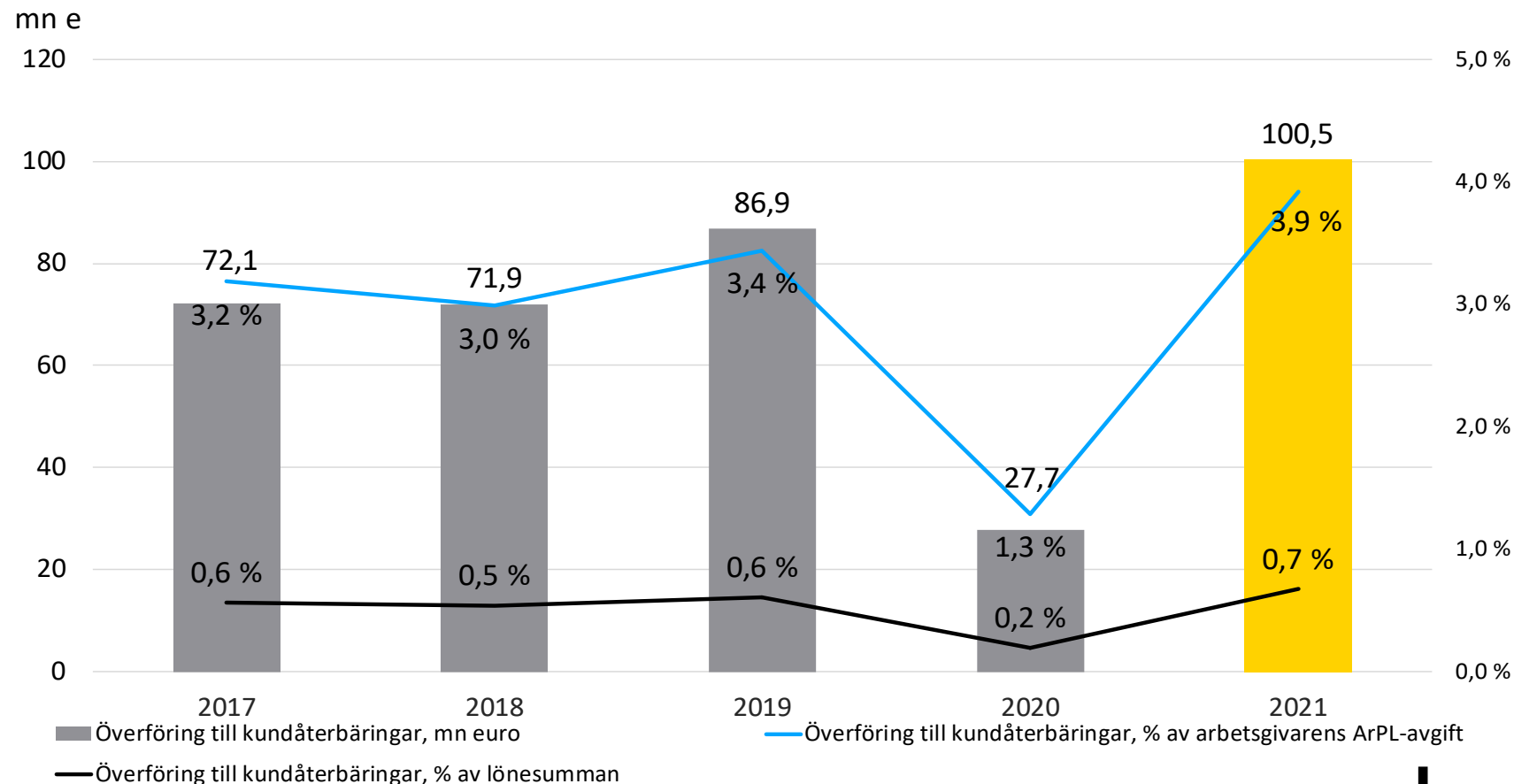
# Det goda resultatet av omkostnadsrörelsen syns i form av högre kundåterbäringar





# Den största överföringen till kundåterbärningar i Elos historia

- Arbetspensionsbolagets solvens och verksamhetens effektivitet inverkar på hur stora kundåterbärningarna är.
- Normalt kan hela ArPL-omkostnadsöverskottet och 1 procent av solvenskapitalet överförs till återbärningar.
- År 2020 kunde bolaget inte betala återbärningar till fullt belopp på grund av den tillfälliga nedsättningen av avgifterna. Det belopp med vilket avgiften nedsätts för 2021 är således 1/3 av det normala.



# Framtidsutsikter

- Tillväxtprognoserna för världsekonomin för innevarande år är lägre än för året innan och ligger vid ca 4 procent. I flera industriländer utgör tillgången på kunnig arbetskraft och inflationstrycket, inklusive de stigande energiprisen, en utmaning för affärsverksamheten.
- I Finland fortsätter den ekonomiska tillväxten, men den torde bli något under 3 procent. Tillväxten väntas vara fortsatt stark och extensiv och stöda sig både på export och på konsumtions- och investeringsefterfrågan. En återhämtning väntas särskilt i konsumtionen av tjänster.
- Centralbankernas åtgärder och den finanspolitiska stimuleringen har en avgörande roll för hur placeringsmarknaden utvecklas. Det väntas ske en åtstramning av penningpolitiken, vilket innebär att även marknadsräntorna sannolikt fortsätter att stiga under 2022. Placeringsmarknaden blir tvungen att anpassa sig till högre räntenivåer samt till mindre likviditetsvolym på marknaden.