



e



**Bokslut
1.1–31.12.2022**

Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo

Nyckeltal 31.12.2022

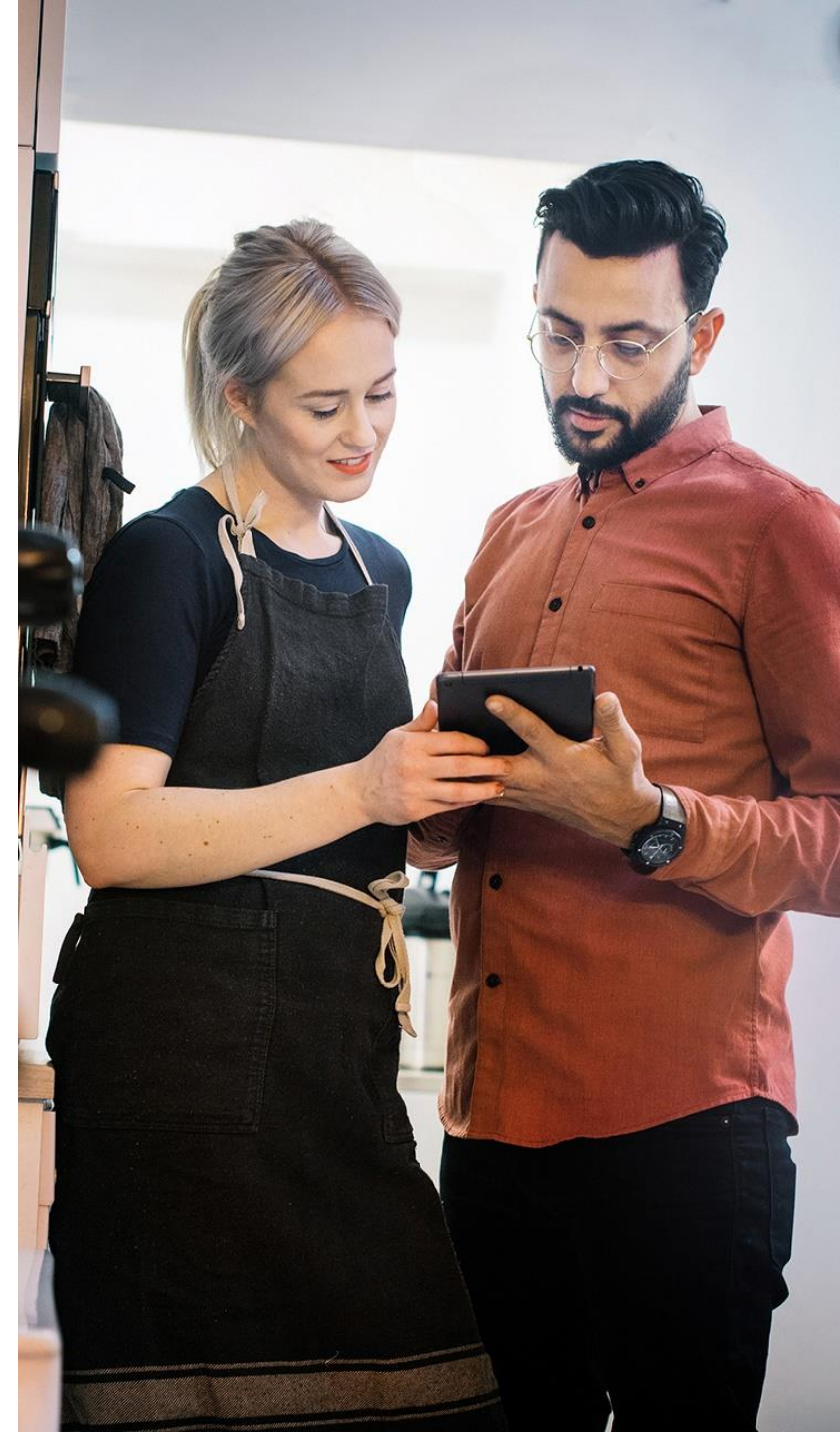
| | | | |
|----------------------|------------------|-------------------------------------|--|
| Placeringstillgångar | Avkastning | Nominell avkastning under tio år | Omkostnadsprocent |
| 28,2 md euro | -3,7 % | 5,6 % | 71,1 % |
| Solvensnivå | Solvensställning | Premieinkomst | Utbetalda pensioner och övriga ersättningar |
| 121,4 % | 1,5 | 4,3 md euro | 4,1 md euro |

Ekonomi 2022 präglades av en stigande inflation

- Inflationen hade långtgående effekter och sträckte sig även till priserna på tjänster, vilket fick centralbankerna att strama åt sin penningpolitik. Den amerikanska centralbanken höjde räntan med drygt 4 procentenheter och den europeiska centralbanken med 2,5 procentenheter under året.
- Den globala ekonomiska tillväxten var snabb i början av året, men avmattades under årets senare hälft. Bidragande orsaker till detta var de stramare finansieringsförhållandena, upplösningen av den uppdämda efterfrågan och en kraftig försvagning av realinkomsterna. Kriget i Ukraina skapade osäkerhet och särskilt i Europa trycktes tillväxten ner av prisökningen och den försämrade tillgången på energi.
- Den svaga ekonomin i Kina var ett undantag från den övriga globala ekonomin som höll på att återhämta sig. Kina började lätta upp sin strikta coronapolitik först mot slutet av året.
- Balansgången mellan inflationen och den allt stramare penningpolitiken upprätthöll kraftiga fluktuationer på placeringsmarknaden och tryckte ner både aktie- och ränteavkastningarna.

Våra tjänster för upprätthållande av arbetsförmågan stöder arbetstagare att fortsätta sina yrkesbanor och förebygger risken för arbetsoförmåga

- Företagen har ett ökat behov av att utveckla sin kompetens inom ledning av arbetsförmågan i syfte att förebygga risker. Deltagarantalet på våra utbildningar ökade med 40 procent jämfört med föregående år. Vi lanserade informationsbanken EloKanal om ledning av arbetsförmågan i vår webbtjänst.
- Ingen ska behöva avsluta sin yrkesbana i förtid, fastän arbetsförmågan är nedsatt. Yrkesinriktad rehabilitering har en stor roll då det gäller möjligheten att fortsätta yrkesbanorna. Vi utvecklade arbetsprövningsprocessen och som ett pilotprojekt tog vi bl.a. fram en servicestig för rehabiliteringsklienter med psykisk ohälsa.
- År 2002 sammanställde vi våra tjänster för upprätthållande av arbetsförmågan till en helhet. Vi erbjuder kundföretagen och de försäkrade allt bättre totalservice. I Elos försäkringsbestånd minskar risken för invalidpension och förmånsservicen är framgångsrikare och effektivare än tidigare.



Vi vill vara den mest tilltalande arbetsplatsen inom branschen och främja hållbarhet

- Elos personalarbete styrs av en uppdaterad strategi, värderingar och nyckelmål. Personalen deltog aktivt i fastställandet av våra värderingar tillsammans med ledningsgruppen och styrelsen.
- Vi fastställde de ledningsprinciper enligt vilka ledarskapet ska vara förnyande, delaktiggörande, resultatrikt och rättvist. Vi inledde förankringen av ledningsprinciperna i praktiken och arbetet fortsätter år 2023.
- År 2022 röstade vi om Elos personalrepresentant i ledningsgruppen.
- Vi deltog i undersökningen En ansvarsfull arbetsgivare. Elos styrkor ansluter sig till rekryteringsupplevelserna, arbetets meningsfullhet, utvecklingen i arbetet, balansen mellan arbets- och privatliv, välbefinnandet och chefsarbetet. Områden som vi behöver utveckla är ersättningen till de anställda, delaktiggörandet av personalen i upprättandet av hållbarhetsprogrammet och kommunikationen om hållbarhet. År 2023 kommer vi att fokusera på dessa delområden.
- Vi fortsätter vårt hållbarhetsarbete genom hela organisationen och utvecklingen stöds av ett hållbarhetsnätverk. Nätverket främjar hållbarhetsarbetet som en del av Elos strategi, företagskulturen samt uppdaterar och koordinerar Elos hållbarhetsprogram och verkställandet av det. Vårt mål är att lyfta fram hållbarhetsarbetet som en profileringsfaktor.



FöPL-försäkringar

84 400

ArPL-försäkringar

47 000



Det totala antalet försäkrade
arbetstagare och företagare

503 700



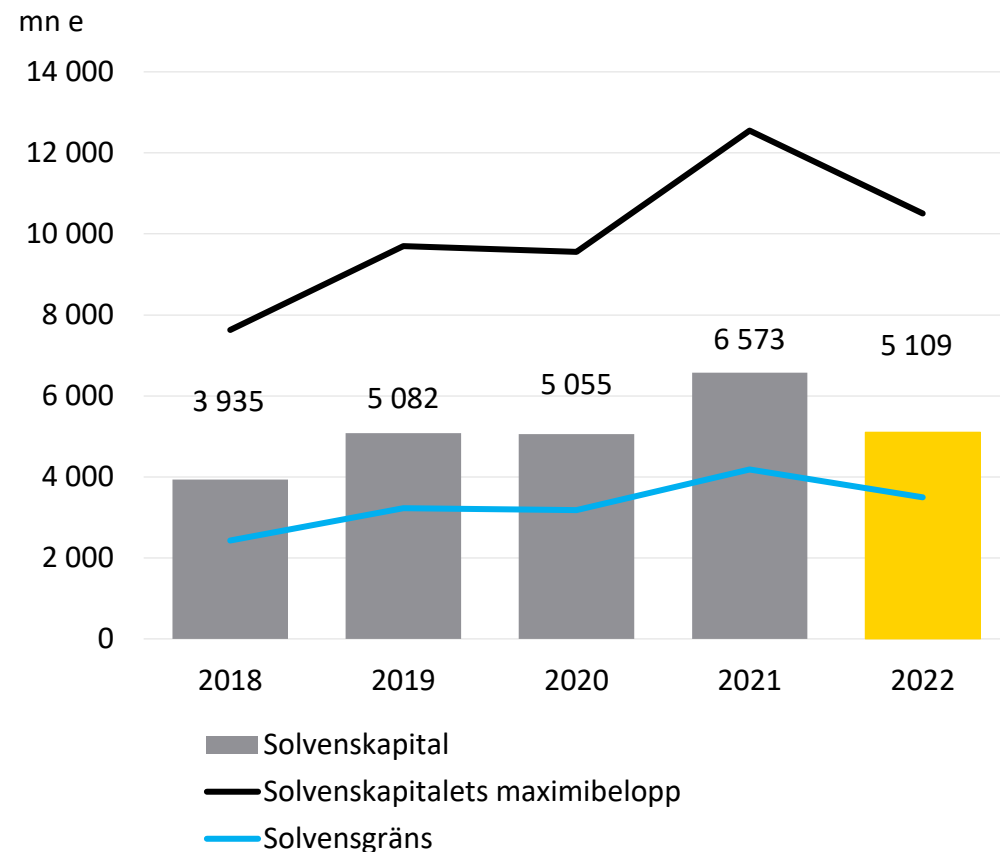
Vi betalar ut pension till

252 000

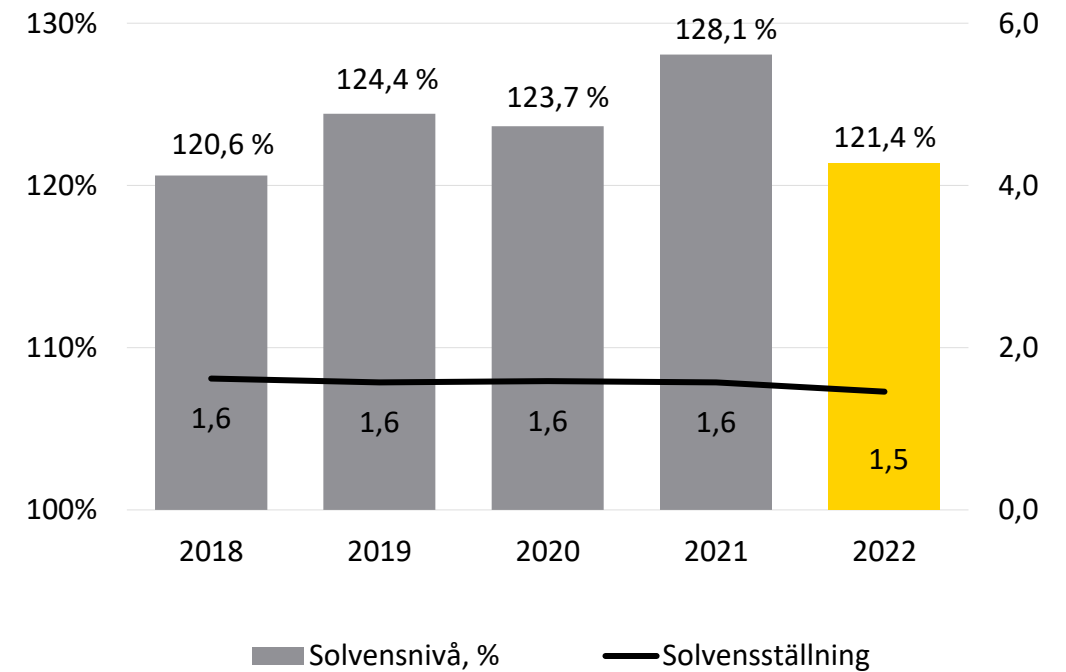
pensionstagare

Solvensen var på en fortsatt betryggande nivå

Solvensnyckeltal



Solvensnivå och -ställning



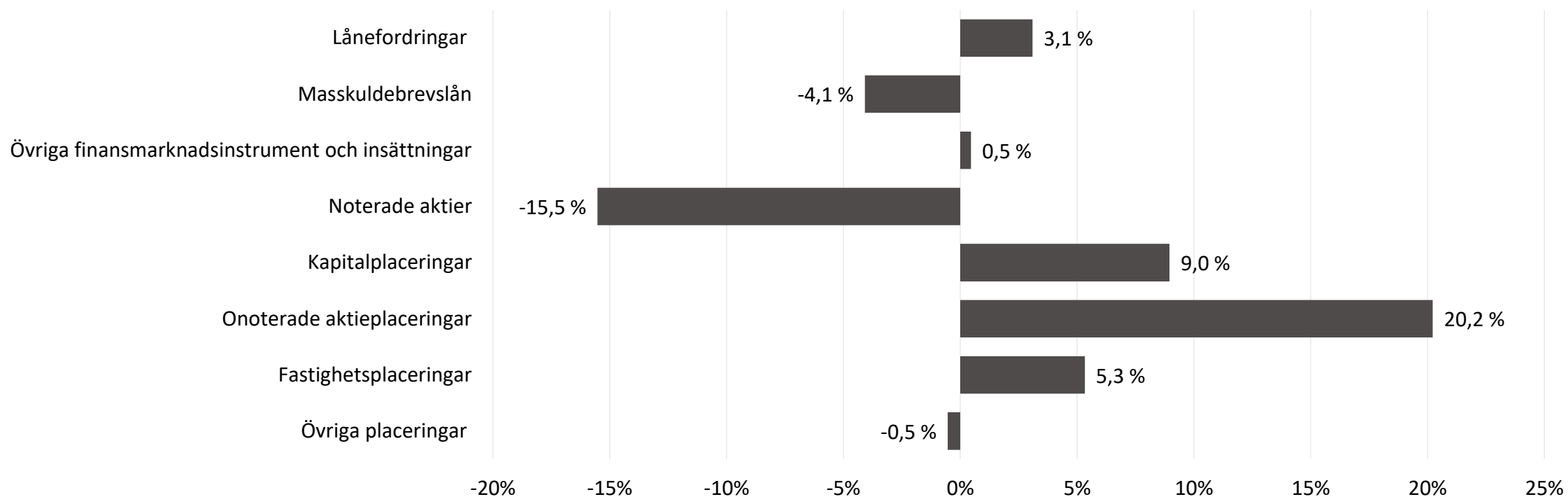
Placeringarna avkastade -3,7 %

| | Grundfördelning | | Riskfördelning | | Avkastning | Volatilitet |
|--|-----------------|--------------|-----------------|--------------|------------|-------------|
| | mn e | % | mn e | % | % | % |
| Ränteplaceringar | 8 395,6 | 29,8 | 7 000,9 | 24,8 | -2,8 | |
| Lånefordringar | 497,5 | 1,8 | 497,5 | 1,8 | 3,1 | |
| Masskuldebrevslån | 6 588,9 | 23,4 | 4 611,8 | 16,4 | -4,1 | 4,8 |
| Masskuldebrevslån i offentliga samfund | 1 726,5 | 6,1 | 330,2 | 1,2 | -7,1 | |
| Masskuldebrevslån i andra samfund | 4 862,4 | 17,3 | 4 281,6 | 15,2 | -2,5 | |
| Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar | 1 309,2 | 4,6 | 1 891,6 | 6,7 | 0,5 | |
| Aktieplaceringar | 13 221,0 | 46,9 | 13 072,5 | 46,4 | -6,9 | |
| Noterade aktier | 7 795,8 | 27,7 | 7 647,3 | 27,1 | -15,5 | 14,2 |
| Kapitalplaceringar | 4 775,7 | 16,9 | 4 775,7 | 16,9 | 9,0 | |
| Onoterade aktieplaceringar | 649,5 | 2,3 | 649,5 | 2,3 | 20,2 | |
| Fastighetsplaceringar | 3 941,6 | 14,0 | 3 941,6 | 14,0 | 5,3 | |
| Direkta fastighetsplaceringar | 2 638,0 | 9,4 | 2 638,0 | 9,4 | 3,6 | |
| Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag | 1 303,5 | 4,6 | 1 303,5 | 4,6 | 9,3 | |
| Övriga placeringar | 2 624,2 | 9,3 | 2 624,2 | 9,3 | -0,5 | |
| Placeringar i hedgefonder | 2 623,5 | 9,3 | 2 623,5 | 9,3 | 2,3 | 9,8 |
| Råvaruplaceringar | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | |
| Övriga placeringar | 0,7 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | - | |
| Placeringar sammanlagt | 28 182,3 | 100,0 | 26 639,1 | 94,5 | -3,7 | 4,9 |
| Derivatens inverkan | | | 1 543,2 | 5,5 | | |
| Sammanlagt | 28 182,3 | 100,0 | 28 182,3 | 100,0 | | |

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 3,1. Den öppna valutapositionen är 23,1 % av marknadsvärdet.

Den ökade inflationen och den åtstramade penningpolitiken försvagade aktiemarknaden

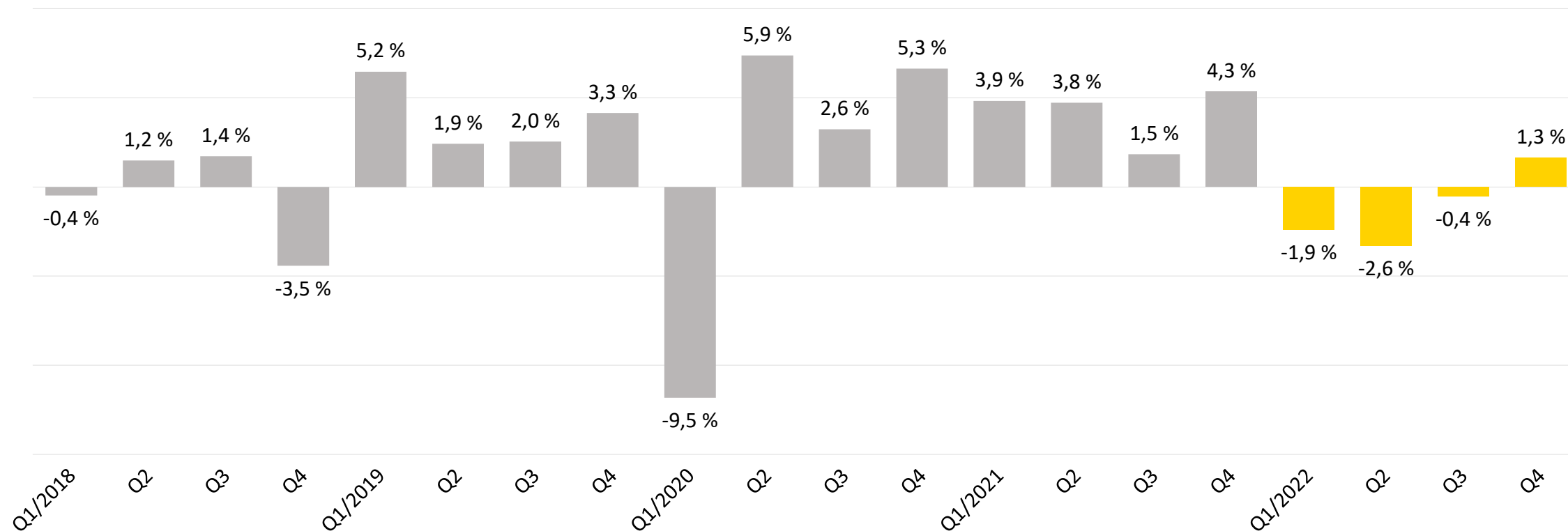
Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2022.

Avkastningen under det fjärde kvartalet var positiv, 1,3 %

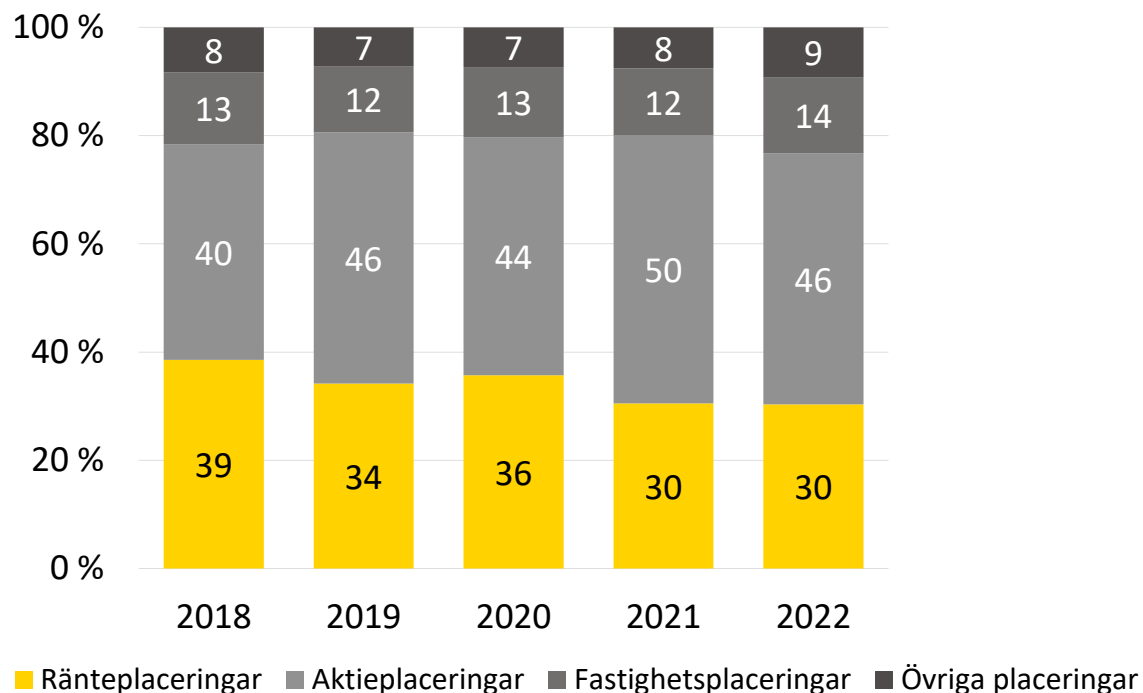
Avkastningen 1.1– 31.12.2022 var -3,7 %



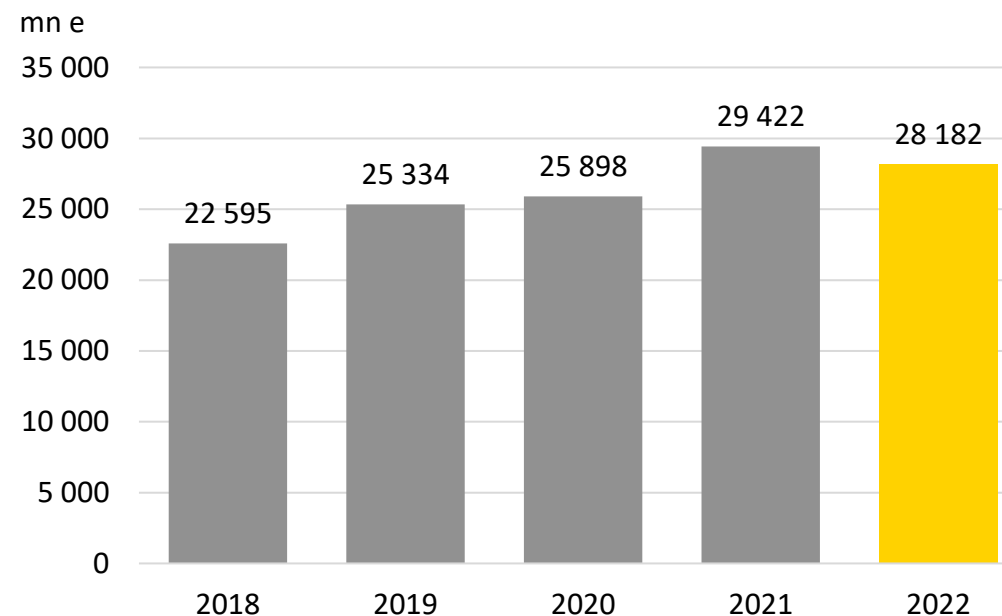
Placeringstillgångarna uppgick till 28,2 miljarder euro

Aktierisken minskades under året

Placeringsfördelningen

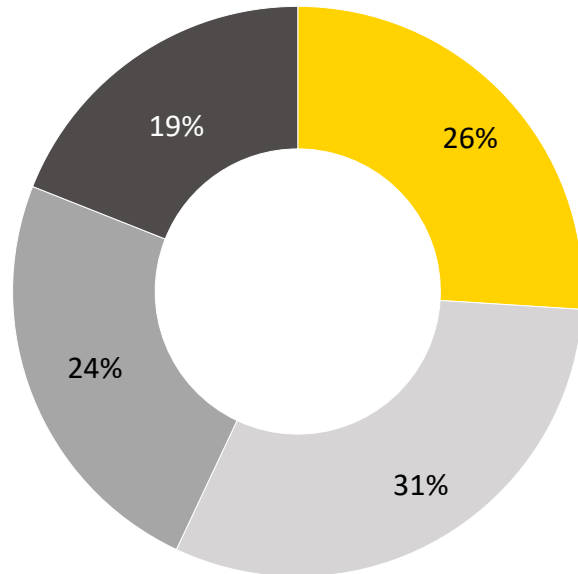


Placeringstillgångarna



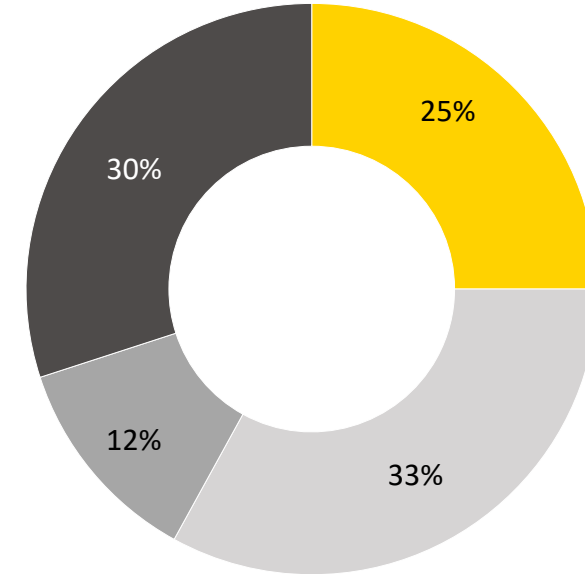
26 procent av placeringarna är i Finland

Placeringar enligt geografiskt läge



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

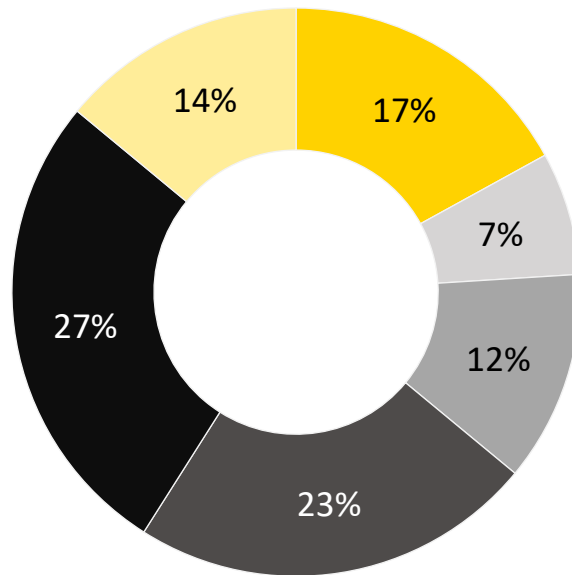
Placeringar i Finland enligt tillgångsslag



■ Rän-teplaceringar ■ Noterade aktier
■ Onoterade aktier och kapitalplaceringar ■ Fastighetsplaceringar

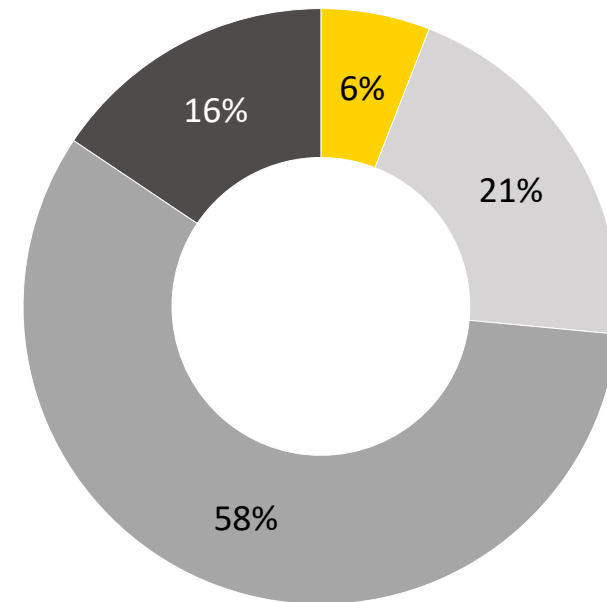
Allokeringen av masskuldebrevslån

Masskuldebrevslånens fördelning per kreditklass



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ BB + eller sämre ■ inte betygsatt
Innehåller inte derivat och onoterade placeringar.

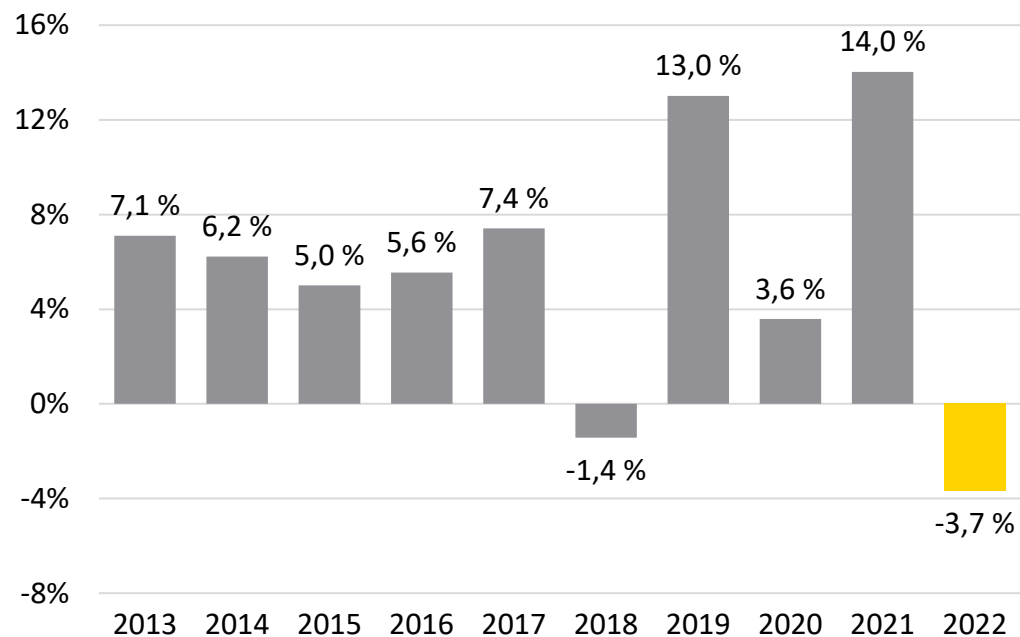
Ränteplaceringsfördelning



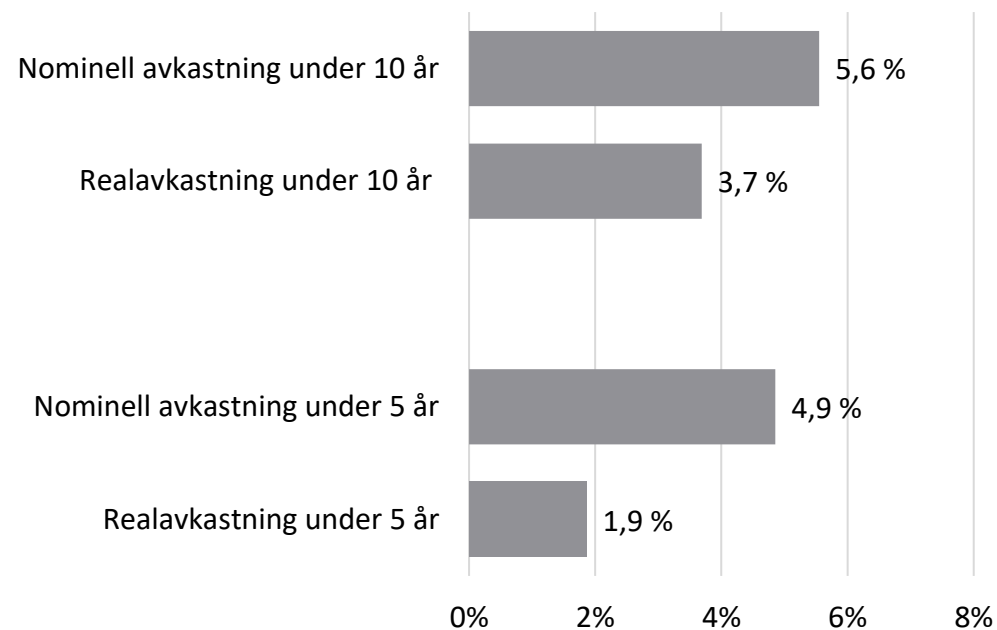
■ Lånefordringar ■ Masskuldebrevslån i offentliga samfund
■ Masskuldebrevslån i andra samfund ■ Övriga finansmarknadsinstrument

Avkastningen under tio år har varit 5,6 procent per år

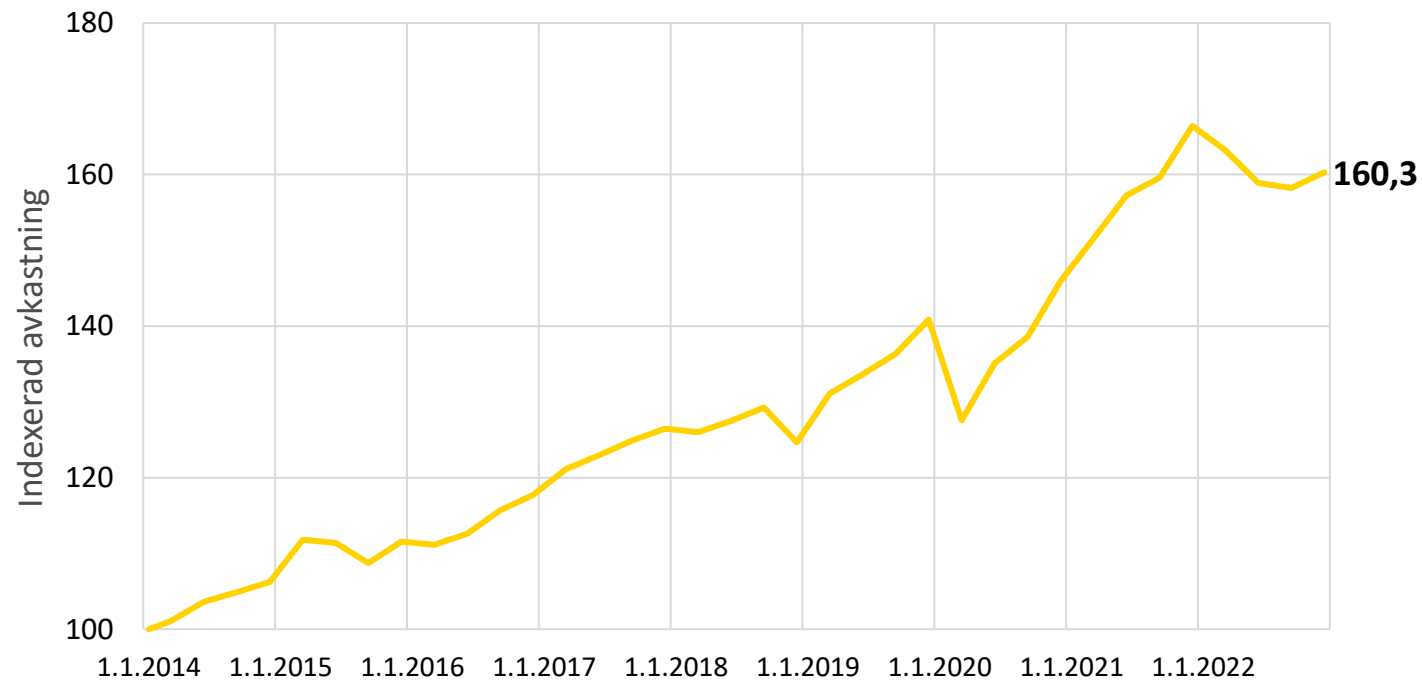
Placeringsavkastningens utveckling



Medelavkastning på lång sikt



Den kumulativa avkastningen sedan 2014 är 10,9 miljarder euro, dvs. ca 60 procent

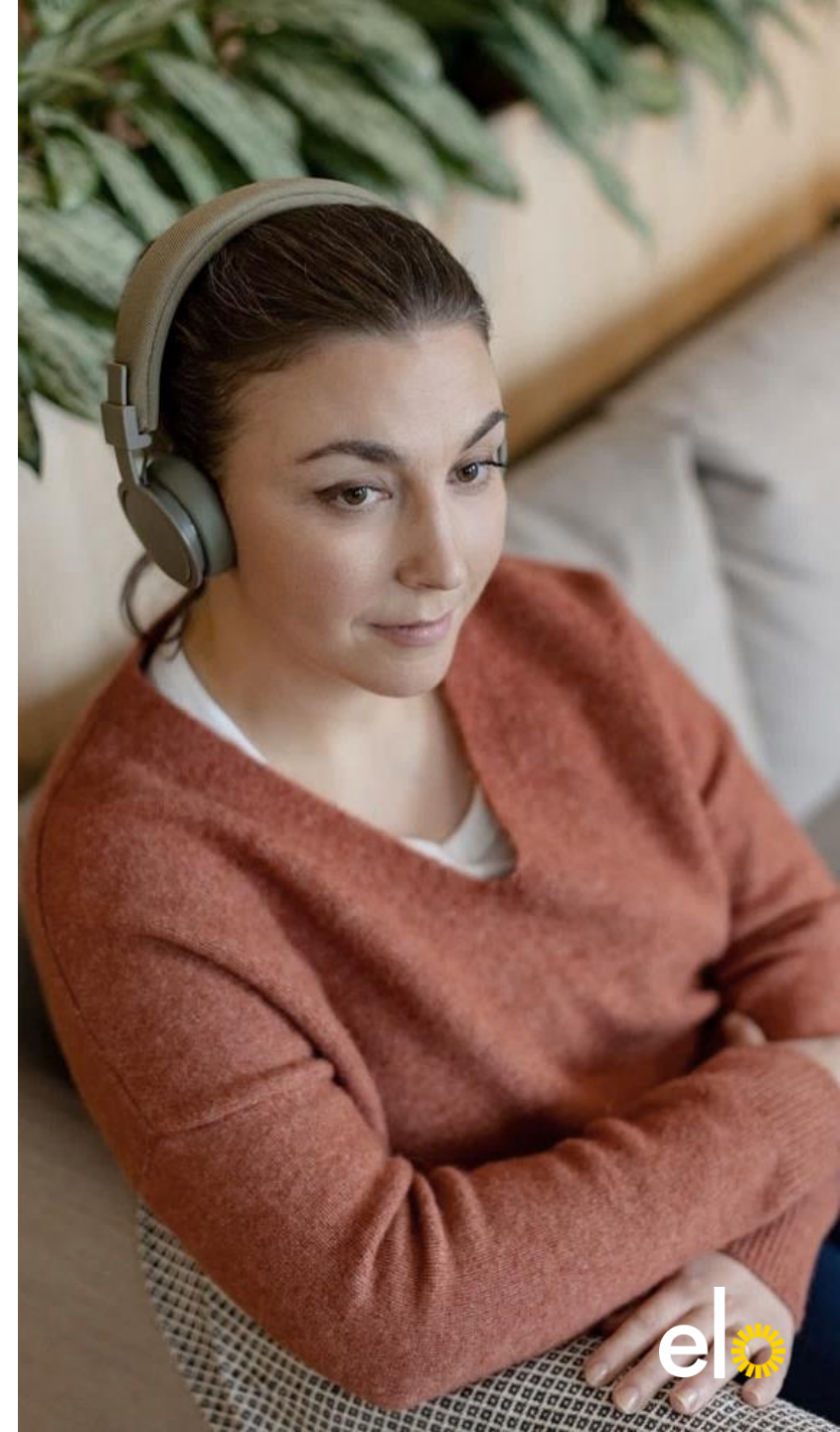


Inom vår placeringsfunktion upprättade vi ett hållbarhetsprogram för Elos direkta inhemska fastigheter

- Ansvarfulla placeringar utgör en integrerad del av Elos placeringsverksamhet och analysen av placeringsobjekten. Under året utvecklades särskilt praxisen och processerna för ansvarfulla placeringar för de olika tillgångsslagen.
- Vi utarbetade ett hållbarhetsprogram för Elos direkta inhemska fastigheter och utvidgade ESG-analysverktyget för statslån att utöver klimatmålen även beakta miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning.
- Under året såg vi över placeringarnas klimatpolicy och principerna för ansvarfulla placeringar.
- Elos största miljökonsekvenser uppstår indirekt via placeringsverksamheten.
- Samarbete och påverkan är viktiga metoder för att genomföra ansvarfulla placeringar. Vi föredrar påverkningsprojekt som förutom Elo även involverar en betydande mängd andra investerare. År 2022 gällde Elos påverkningsarbete särskilt miljö och sociala faktorer och det genomfördes i internationella samarbetsprojekt för institutionella investerare.

I försäkrings- och pensionsärenden förberedde vi oss för förändringar

- Arbetspensionsindexet steg i och med inflationen med 6,8 procent i början av 2023. Förhöjningen utökade antalet ansökningar om ålderspension och partiell förtida ålderspension år 2022.
- Ändringarna i lagstiftningen om pension för företagare trädde i kraft vid ingången av 2023. Den viktigaste ändringen är en precisering av företagarens arbetsinkomst och att arbetsinkomsten regelbundet ses över. Arbetspensionsbolagen är skyldiga att se över företagarens fastställda arbetsinkomst vart tredje år.
- Från ingången av 2023 tog arbetspensionsbolagen i bruk en bolagsspecifik ArPL-skötselavgift. Elo beviljar rabatt på grundskyddet för sina kunder med en långvarig kundrelation.



Antalet pensionsansökningar ökar

Antalet utfärdade pensionsbeslut år 2022 var sammanlagt 31 713 stycken och antalet ökade med 26 procent från året innan.

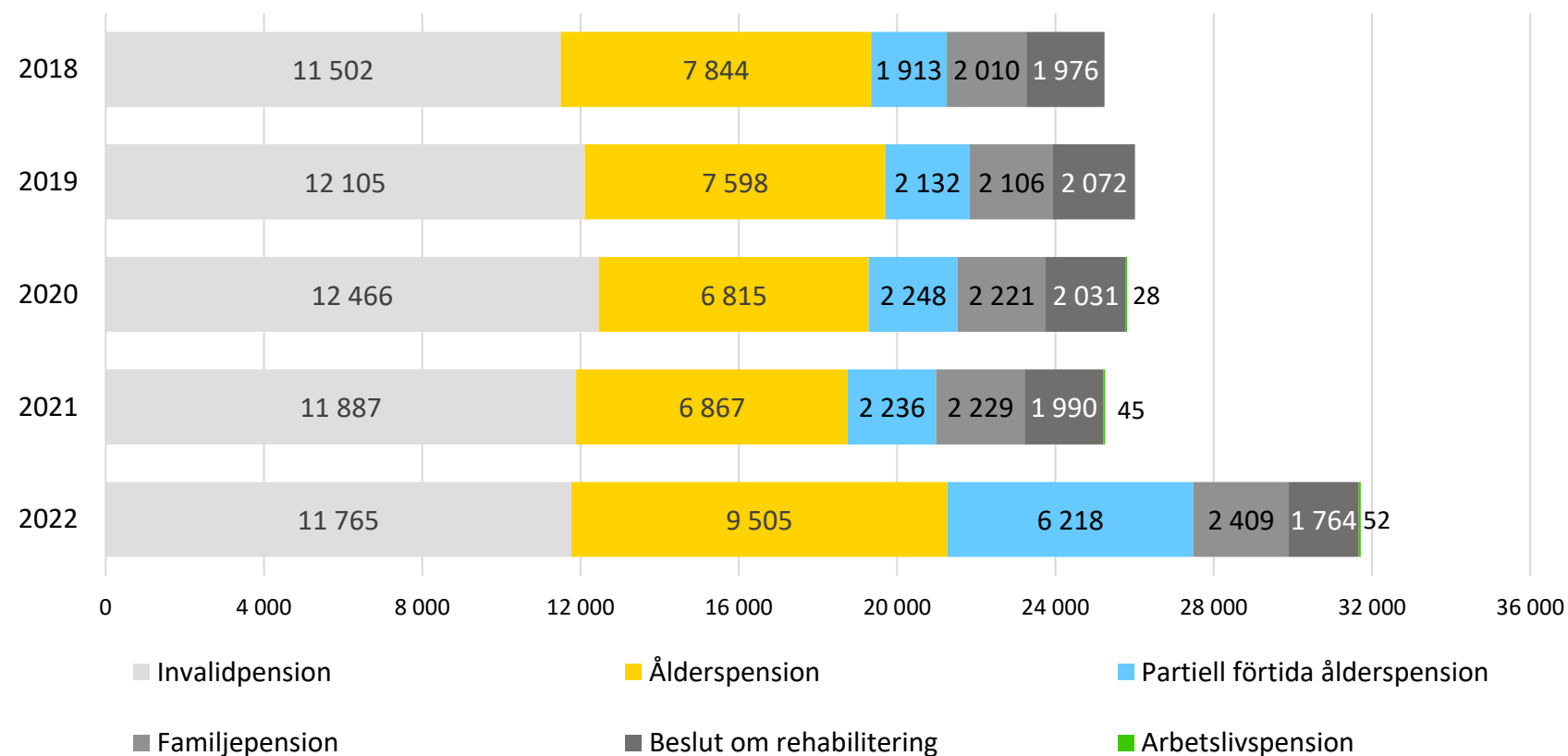
Det ökade antalet ansökningar kan förklaras med den exceptionellt stora förhöjningen av arbetspensionsindexet.

- Elo utfärdade 38 procent fler beslut om ålderspension än året innan.
- Antalet beslut om partiell förtida ålderspension var 178 procent fler än år 2021.
- Antalet beslut om invalidpension minskade däremot något, 1 procent, och antalet beslut var 11 765 stycken.

Pensionsbeslut enligt pensionsslag

| | 1-12/2022 | 1-12/2021 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Ålderspension | 9 505 | 6 867 |
| Partiell förtida ålderspension | 6 218 | 2 236 |
| Invalidpension | 11 765 | 11 887 |
| Familjepension | 2 409 | 2 229 |
| Beslut om rehabilitering | 1 764 | 1 990 |
| Arbetslivspension | 52 | 45 |
| Sammanlagt | 31 713 | 25 254 |

Antal pensionsbeslut per pensionsslag

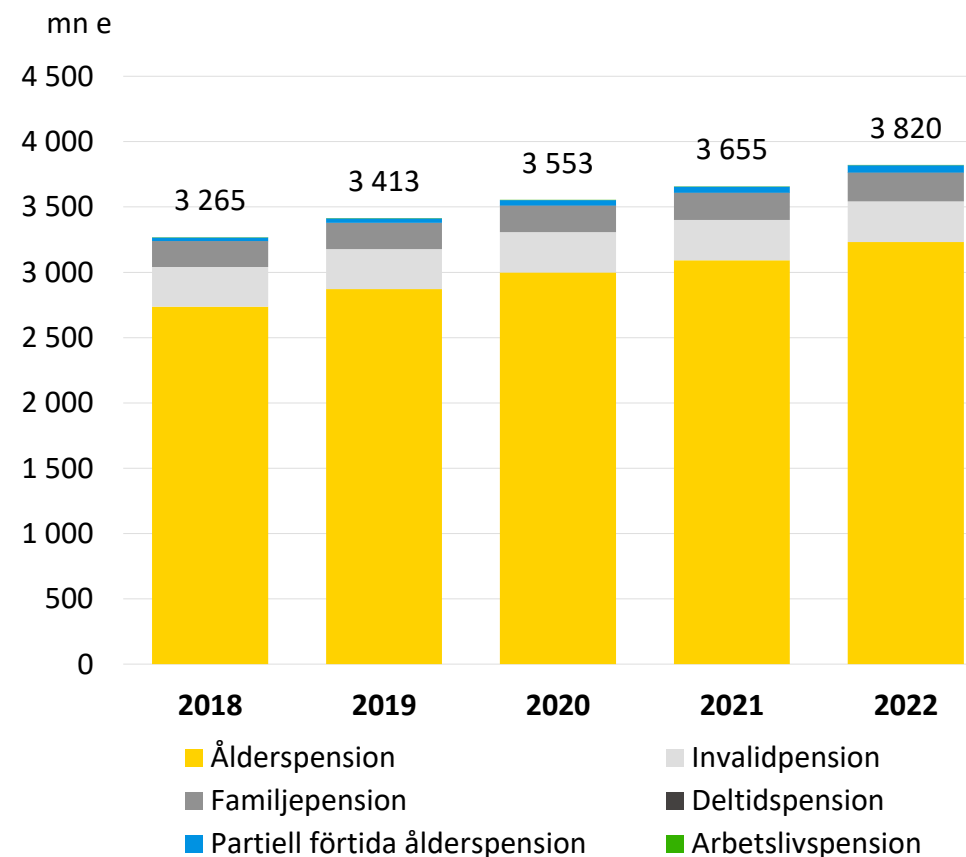


Antalet pensionstagare ca 252 000

Utbetalda pensioner enligt pensionsslag

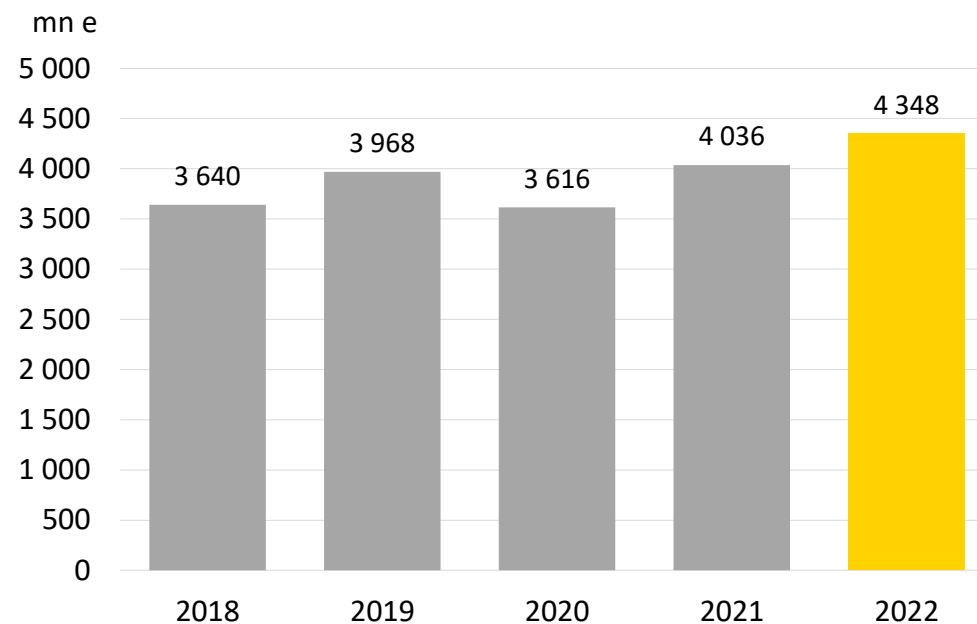
| Pensionsslag | st. | mn euro |
|--------------------------------|----------------|--------------|
| Ålderspension | 189 329 | 3 232,5 |
| Invalidpension | 22 608 | 310,7 |
| Familjepension | 30 832 | 220,5 |
| Deltidspension | 2 | 0,1 |
| Partiell förtida ålderspension | 9 200 | 55,8 |
| Arbetslivspension | 25 | 0,1 |
| Sammanlagt | 251 996 | 3 820 |

Utvecklingen av utbetalda pensioner



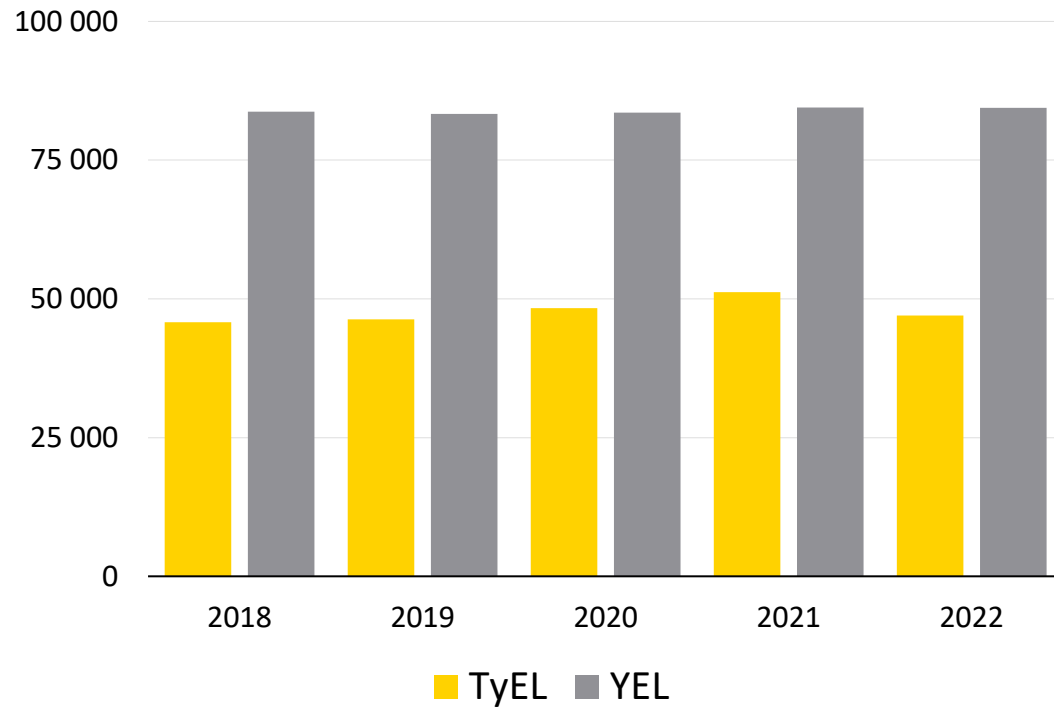
Premieinkomsten steg med 7,7 procent

- Premieinkomsten uppgick till 4,3 miljarder euro.
 - ArPL-premieinkomsten ökade med 8,3 procent och FöPL-premieinkomsten med 2,7 procent.
 - Kreditförluster på premiefordringar som redovisas som en minskning av premieinkomsten var på samma nivå som året innan.
- ArPL-lönesumman ökade med 5,5 procent.

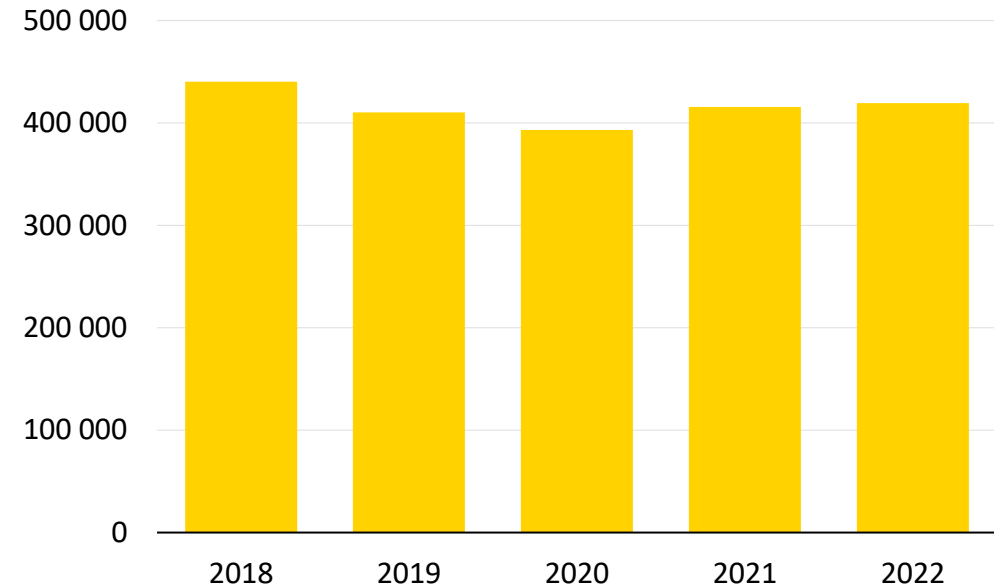


I slutet av 2022 var det totala antalet försäkrade arbetstagare och företagare över 500 000 personer

ArPL- och FöPL-försäkringar



ArPL-försäkrade

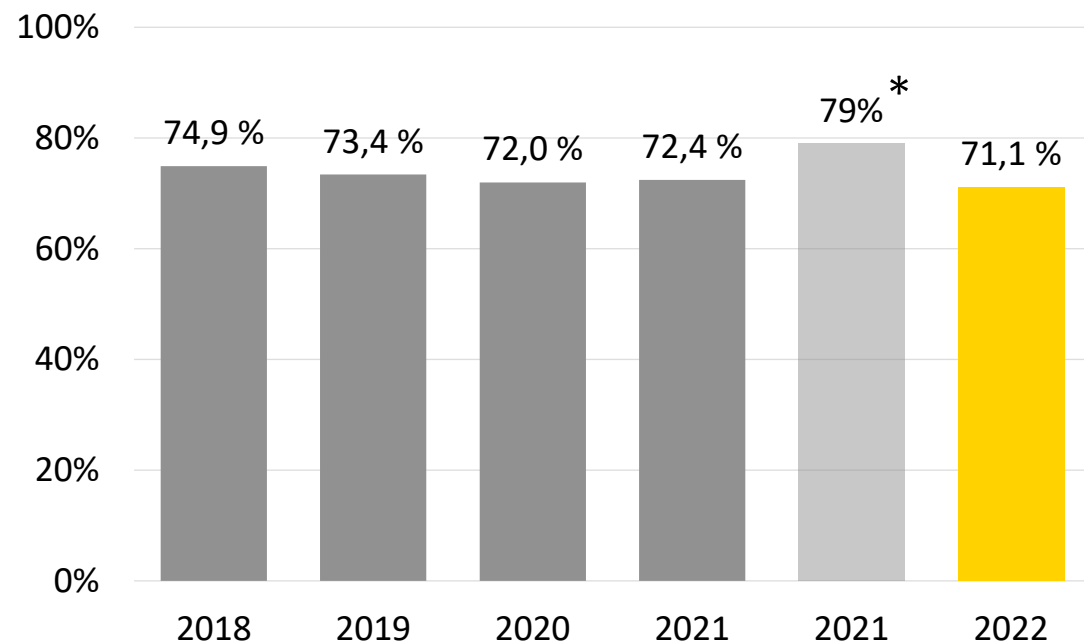


- År 2022 avslutades sådana ArPL-försäkringar i försäkringsbeståndet, i vilka det inte fanns någon lönebetalning.
- År 2019 ändrades beräkningen av de ArPL-försäkrade i samband med inkomstregistret.

Totalresultatet var -1,4 miljarder euro som en följd av de negativa placeringsintäkterna

| mn euro | 2 022 | 2 021 | 2 020 | 2 019 | 2 018 |
|---|----------|----------|--------|----------|--------|
| Totalt resultat | -1 381,1 | 1 616,5 | 0,7 | 1 229,9 | -806,2 |
| Försäkringsrörelsens resultat | 68,8 | 17,9 | -8,0 | -17,8 | -14,2 |
| Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde | -1 493,2 | 1 562,8 | -30,0 | 1 207,0 | -827,4 |
| Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde (+) | -1 078,6 | 3 621,3 | 900,9 | 2 915,7 | -331,9 |
| Avkastningskrav på ansvarsskulden (-) | -414,6 | -2 058,5 | -930,9 | -1 708,7 | -495,5 |
| Omkostnadsrörelsens resultat | 33,2 | 34,0 | 33,2 | 35,2 | 31,8 |
| Övrigt resultat | 10,2 | 1,9 | 5,5 | 5,5 | 3,6 |

En exceptionellt god omkostnadsprocent, 71,1 %



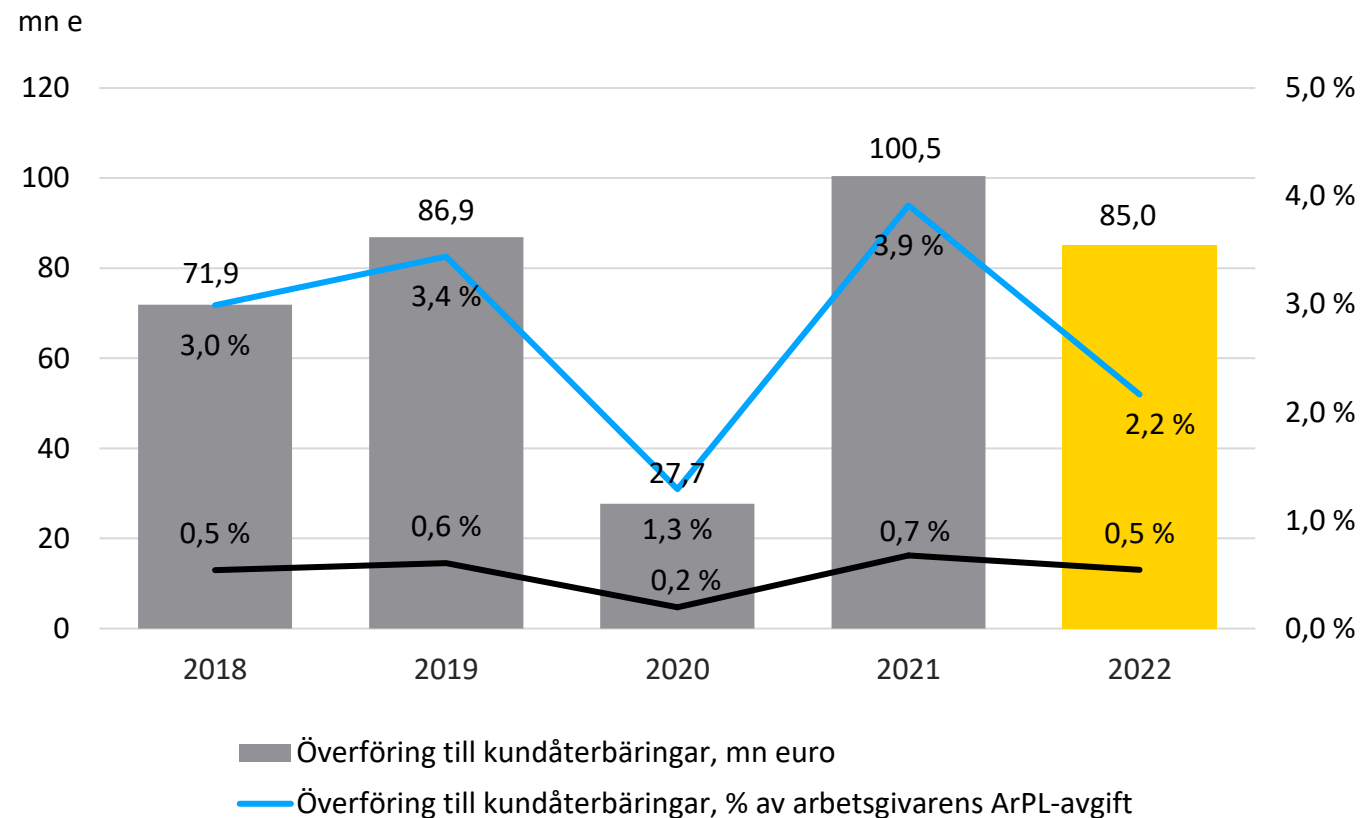
*Omkostnadsprocenten uppskattad enligt beräkningsgrunden för 2022

| mn e | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Omkostnadsinkomst | 126,6 | 132,3 | 118,7 | 123,2 | 114,7 |
| Driftskostnader per funktion | -94,8 | -97,1 | -85,4 | -89,3 | -81,6 |
| Resultat av omkostnadsrörelsen | 31,8 | 35,2 | 33,2 | 34,0 | 33,2 |

- De funktionsspecifika driftskostnaderna sjönk med 8,6 procent och resultatet av omkostnadsrörelsen var 33,2 miljoner euro
- Omkostnadsinkomsten skars ner med ca 10 procent under år 2022.

Överföringen till kundåterbärningar på god nivå

- Arbetspensionsbolagets solvens och verksamhetens effektivitet inverkar på kundåterbärningarnas storlek.
- Till återbärningar överfördes ArPL-omkostnadsöverskottet och 1 procent av solvenskapitalet.



År 2020 kunde bolaget inte betala återbärningar till fullt belopp på grund av den tillfälliga nedsättningen av avgifterna.

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2022.

De ekonomiska utsikterna är förknippande med betydande osäkerhet

- De ekonomiska tillväxt- och inflationsutsikterna är förknippande med betydande osäkerhet vid ingången av 2023. Centralbankernas fokus torde fortsättningsvis vara att stävja inflationen och det är troligt att räntorna kommer att höjas ytterligare under början av året.
- Kriget i Ukraina och energikrisen skuggar tillväxtutsikterna i Europa särskilt under vintern.
- I Förenta staterna är ekonomin ännu stark i början av året och arbetsmarknadssituationen är fortsättningsvis gynnsam. Å andra sidan ser konjunkturbarometrarna och bostadsmarknadsstatistiken dystrare ut.
- Finlands ekonomi kommer att hamna i en kortvarig recession år 2023 som en följd av konsumenternas minskade köpkraft och det försämrade förtroendet för ekonomin på grund av inflationen.
- Effekterna av den åtstramade penningpolitiken kommer att synas i ekonomin först senare och man befärar antingen recession eller en ökad överhettning. En sådan miljö upprätthåller fluktuerande placeringsavkastningar.

Sammanfattning av nyckeltalen

| | 2022 | 2021 |
|---|----------|----------|
| Placeringstillgångar till verkligt värde, mn euro | 28 182,3 | 29 421,9 |
| Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta kapitalet, % | -3,7 % | 14,0 % |
| Genomsnittlig nominell avkastning 10 år | 5,6 % | 6,9 % |
| Genomsnittlig nominell avkastning 5 år | 4,9 % | 7,2 % |
| Premieinkomst, mn euro | 4 348,3 | 4 035,9 |
| Utbetalda pensioner och övriga ersättningar, mn euro | 4 147,9 | 4 030,2 |
| Ansvarsskuld, mn euro | 24 252,8 | 23 750,4 |
| ArPL-försäkrade | 419 300 | 415 500 |
| ArPL-försäkringstagare | 47 000 | 51 200 |
| FöPL-försäkringstagare | 84 400 | 84 500 |
| Pensionstagare | 252 000 | 246 100 |
| Omkostnadsrörelsens resultat, mn euro | 33,2 | 34,0 |
| Driftskostnader av omkostnadsinkomsten, % | 71,1 % | 72,4 % |
| Solvenskapital, mn euro | 5 109,0 | 6 573,4 |
| Solvensställning | 1,5 | 1,6 |
| Solvensnivå, % | 121,4 % | 128,1 % |