

e



Bokslut
1.1–31.12.2023

Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo



Nyckeltal 31.12.2023

Placeringsstillgångar

30,0 (28,2)
md euro

Avkastning

6,0 (-3,7)
%

Nominell avkastning under
10 år

5,4 (5,6)
%

Solvensnivå


121,3 (121,4)
%

Solvensställning

1,5 (1,5)

Utbetalda pensioner
och övriga ersättningar

4,5 (4,3)
md euro



FöPL-försäkringar

83 500

(84 400)

ArPL-försäkringar

46 400

(47 000)

Det totala antalet försäkrade
arbetstagare och företagare

493 200

(503 700)

Vi betalar ut pension till

249 800

(248 000)

pensionstagare

Revideringar i försäkrings- och pensionsärenden

- Som en följd av FöPL-lagändringen granskar pensionsbolagen de FöPL-försäkrade företagarnas arbetsinkomst vart tredje år. Genom granskningen säkerställs att arbetsinkomsterna är på rätt nivå och tryggar företagarens utkomst både under och efter företagarens verksamhet.
 - Vi förberedde granskningarna genom att ta i bruk en FöPL-arbetsinkomsträknare, genom utbildning och genom att informera kunderna.
 - Vi granskade arbetsinkomsterna från juni fram till årets slut. Granskningen av arbetsinkomsterna gällde FöPL-arbetsinkomster på mindre än 15 000 euro, i vilka det inte hade gjorts ändringar på tre år.
- Från ingången av 2023 tog arbetspensionsbolagen i bruk en bolagsspecifik ArPL-skötselavgift. Elo beviljar sina kunder rabatt som grundar sig på en långvarig kundrelation.

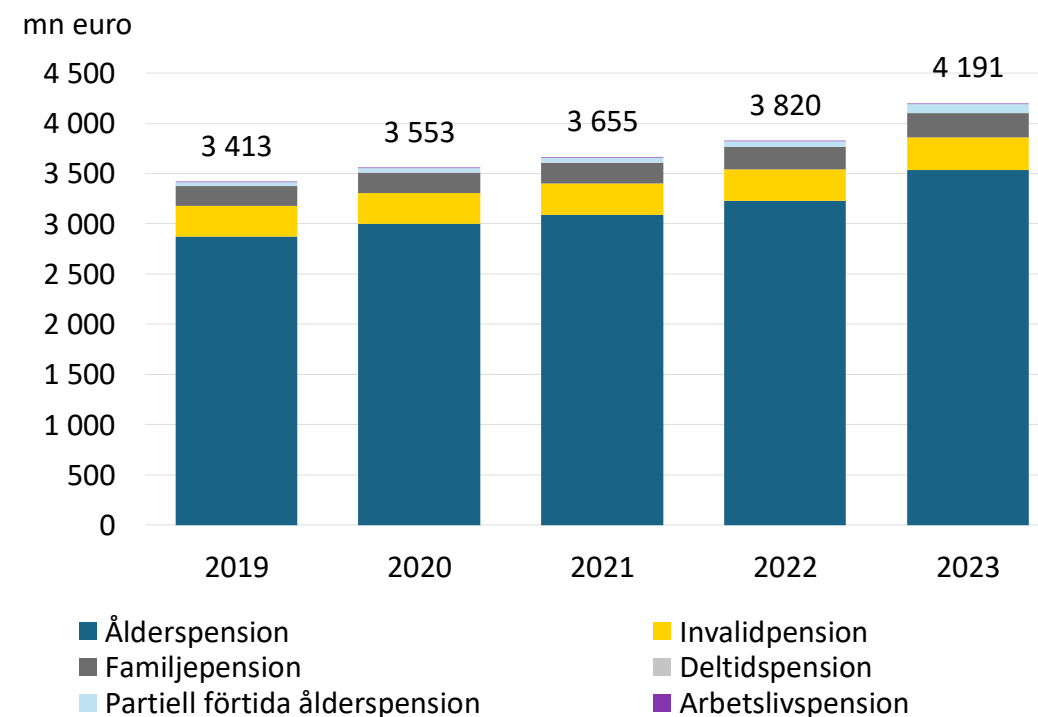


Utbetalda pensioner ökade med nästan 10 %. Den största orsaken till ökningen var indexförhöjningen på 6,8 %.

Utbetalda pensioner enligt pensionsslag

<u>Pensionslag</u>	<u>st.</u>	<u>mn euro</u>
Ålderspension	187 959	3 535,6
Invalidpension	21 961	325,0
Familjepension	29 649	241,1
Deltidspension	0	0,0
Partiell förtida ålderspension	10 239	88,6
Arbetslivspension	22	0,7
Sammanlagt	249 830	4 191

Utbetalda pensioner enligt pensionsslag 2019–2023



Antalet beslut om ålderspension minskar

- Vi utfärdade 29 052 pensionsbeslut, vilket är 8 % färre än året innan.
- Antalet beslut om ålderspension minskade med 21 %. Det låga antalet beslut beror på den stegvisa höjningen av den lägsta pensionsåldern för varje åldersklass.
- Antalet beslut om invalidpension är stigande, och vi utfärdade upp till 10 % fler beslut än året innan.

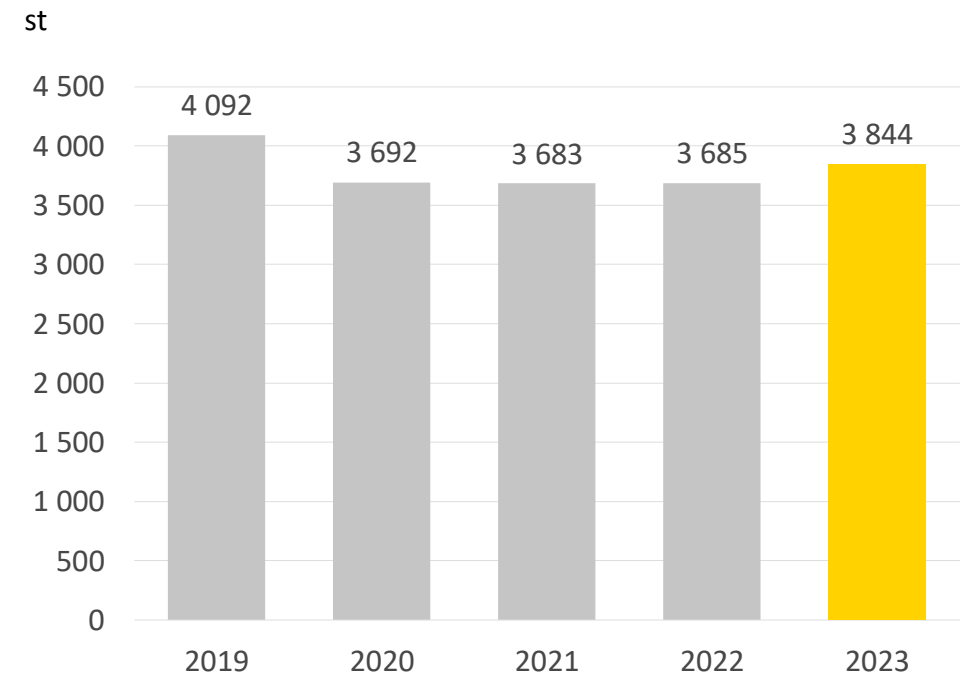
Pensionsbeslut enligt pensionsslag

	1–12/2023	1–12/2022
Ålderspension	7 541	9 505
Partiell förtida ålderspension	4 066	6 218
Invalidpension	12 923	11 765
Familjepension	2 772	2 409
Beslut om rehabilitering	1 698	1 764
Arbetslivspension	52	52
Sammanlagt	29 052	31 713

Andelen som fick invalidpension ökade

- Antalet nya invalidpensionsbeslut ökade med 4 %.
- Andelen beslut om invalidpension ökade i synnerhet bland personer över 60 år, oftast på grund av sjukdom i rörelseorganen.
- Antalet beslut om invalidpension på grund av psykisk ohälsa ökade i alla åldersklasser. Psykisk ohälsa är den vanligaste orsaken till invalidpension bland unga.

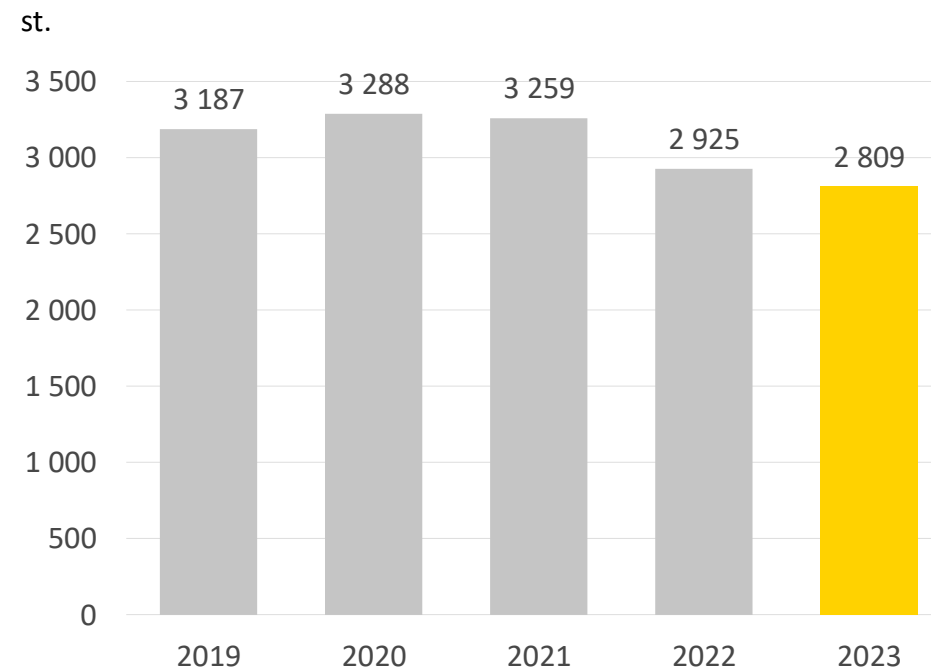
Nya positiva beslut om invalidpension



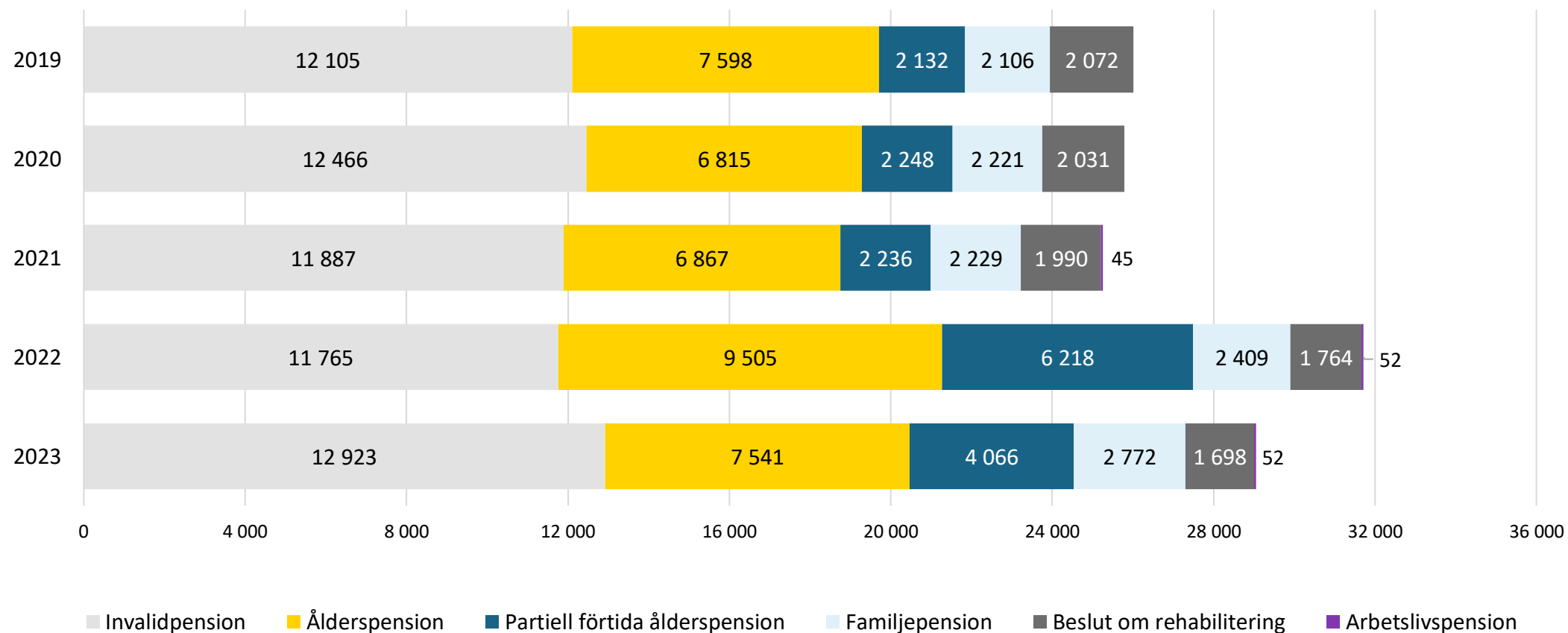
Av rehabiliteringsklienterna kunde upp till 76 % återgå till arbetslivet

- Trenden som visar ett minskat antal rehabiliteringsbeslut var fortsatt måttlig.
- Av de personer som deltog i Elos yrkesinriktade rehabilitering kunde 76 % stanna kvar i arbetslivet och undvek således invalidpension.
- Vi använde 1,9 miljoner euro för att stöda projekt för ledning av arbetsförmågan i våra kundföretag.
 - Våra webinarier om ledning av arbetsförmågan samlade 2 808 representanter från våra kundföretag.
 - Mer än 100 HR-representanter i våra kundföretag inledde utbildningsprogrammen Osaaja och Superosaaja i ledningen av arbetsförmågan.

Förhandsbeslut om yrkesinriktad rehabilitering



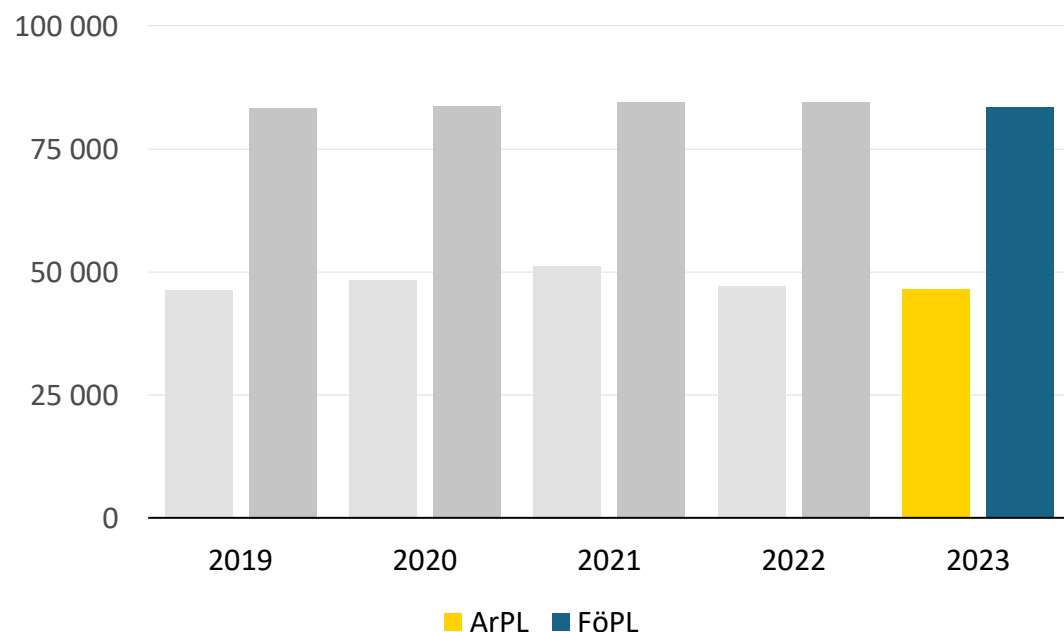
Antal pensionsbeslut per pensionsslag



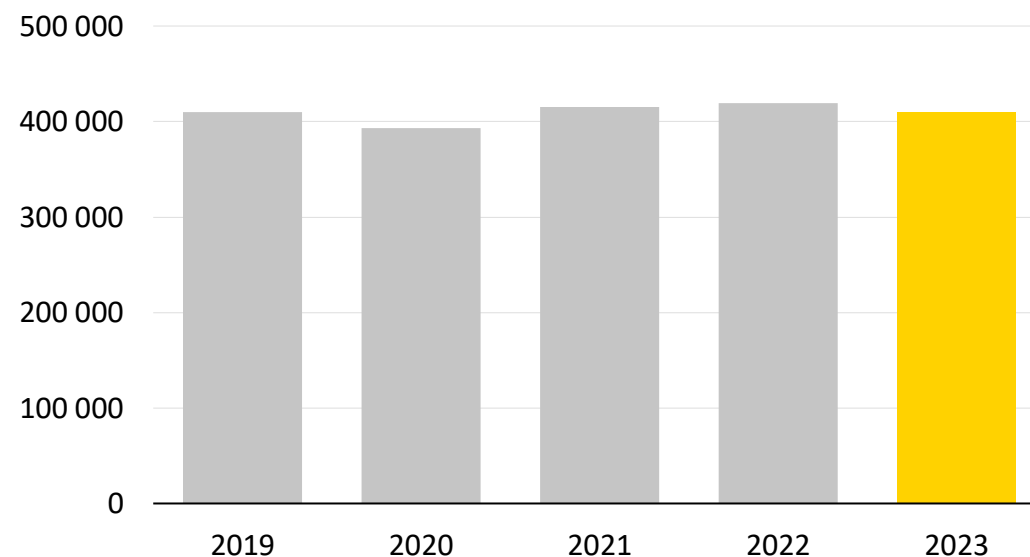
Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2023.

I slutet av 2023 uppgick det totala antalet försäkrade arbetstagare och företagare till nästan 500 000 personer

ArPL- och FöPL-försäkringar



ArPL-försäkrade

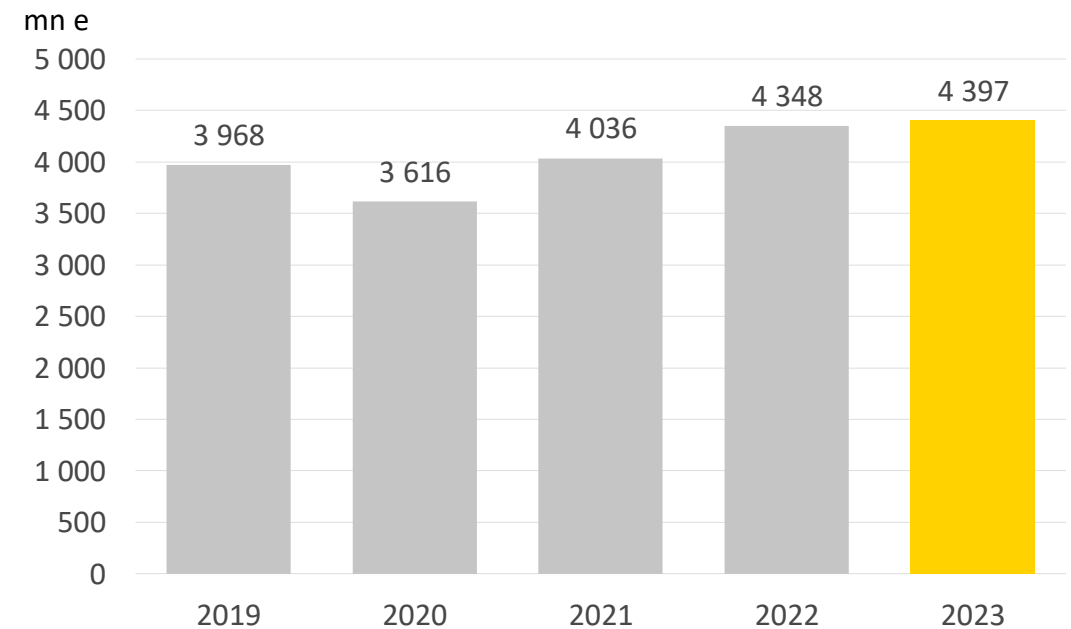


- År 2022 avslutades sådana ArPL-försäkringar i försäkringsbeståndet, i vilka det inte förekom någon lönebetalning.
- År 2019 ändrades beräkningen av de ArPL-försäkrade i samband med inkomstregistret.

Premieinkomsten uppgick till 4,4 miljarder euro

- Premieinkomsten (både ArPL och FöPL) steg till 1,1 %.
- Kreditförlusterna uppgick under redovisningsperioden till 25,0 miljoner euro. Kreditförlusterna ökade år 2023 jämfört med tidigare år.
- ArPL-lönesumman var 2,0 % större än under 2022.
- FöPL-arbetsinkomstsumman ökade med 3,7 %.
- Under året granskades nivån på de FöPL-försäkrade företagarnas arbetsinkomster.

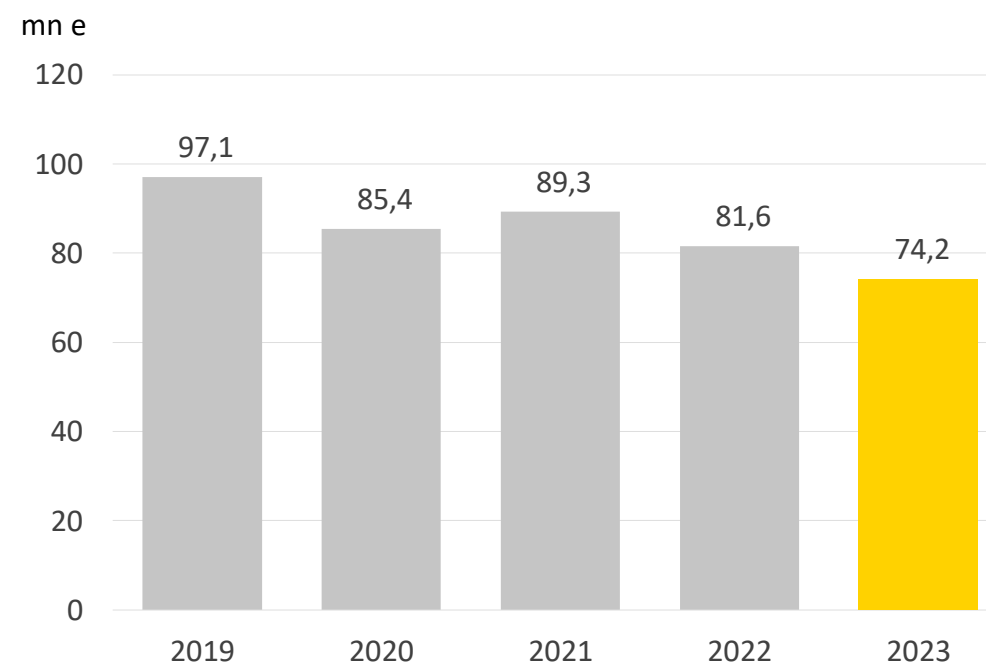
Premieinkomst 2019–2023



Vi betalar 10,4 miljoner euro i återbäring till våra kunder

- Vi förbättrade vår konstadseffektivitet och utbetalar 10,4 miljoner euro i form av återbetalning av omkostnadsavgift till våra ArPL-kunder.
- På fem år har de driftskostnader som täcks med omkostnadsinkomsten sjunkit med 25 %.
- Driftskostnaderna sjönk till 74 miljoner euro och var ca 9 % mindre än år 2022.

Driftskostnader som täcks med omkostnadsinkomsten 2019–2023

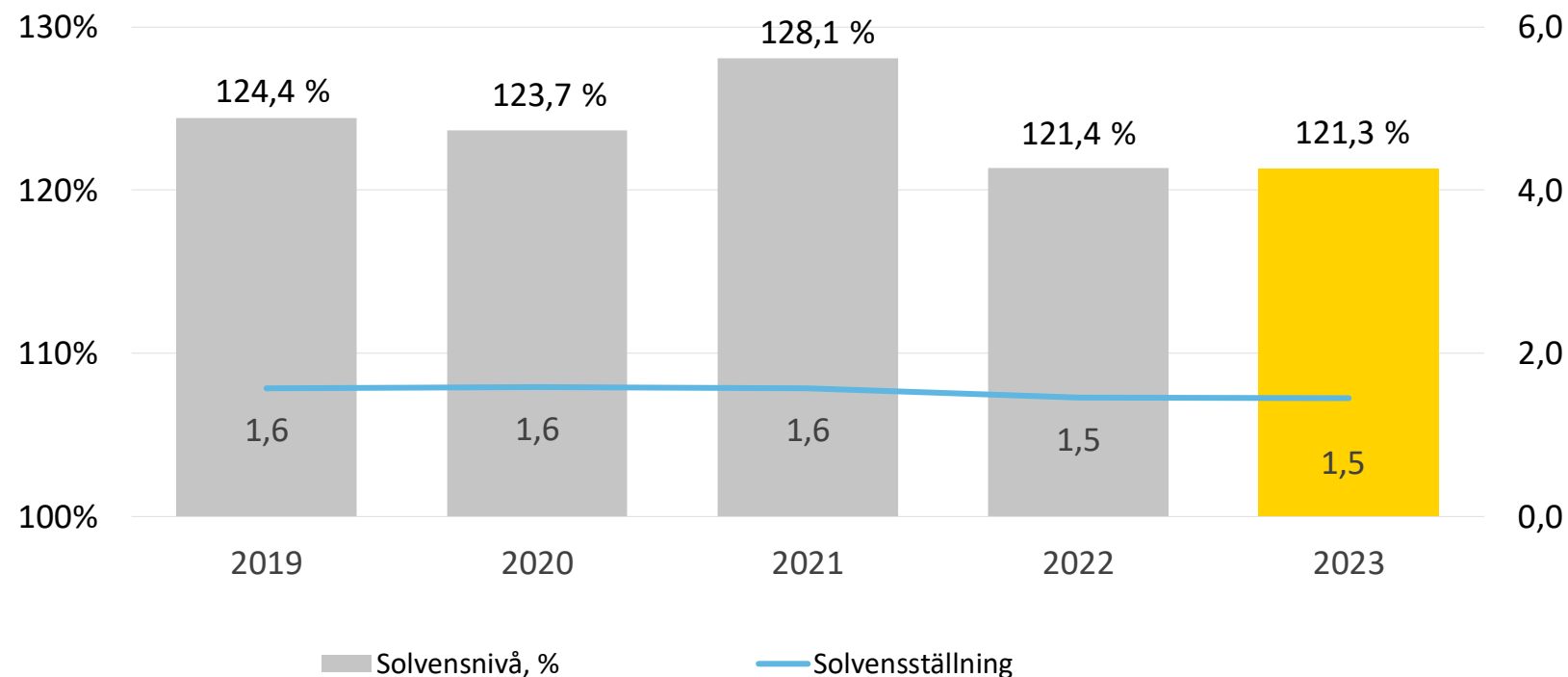


Totalresultatet uppgick till 308 miljoner euro

mn euro	2 023	2 022	2 021	2 020	2 019
Totalt resultat	308,0	-1 381,1	1 616,5	0,7	1 229,9
Försäkringsrörelsens resultat	25,5	68,8	17,9	-8,0	-17,8
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	267,8	-1 493,2	1 562,8	-30,0	1 207,0
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde (+)	1 707,9	-1 078,6	3 621,3	900,9	2 915,7
Avkastningskrav på ansvarsskulden (-)	-1 440,1	-414,6	-2 058,5	-930,9	-1 708,7
Omkostnadsrörelsens resultat	10,9	33,2	34,0	33,2	35,2
Övrigt resultat	3,8	10,2	1,9	5,5	5,5

Solvensställningen var på samma nivå som året innan och solvensnivån var 121,3 %

Solvensnivå och -ställning



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2023.

Sammanfattning av nyckeltalen

	2023	2022	2021	2020	2019
Placeringstillgångar till verkligt värde, mn euro	30 046,7	28 182,3	29 421,9	25 898,1	25 333,8
Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta kapitalet, %	6,0 %	-3,7 %	14,0 %	3,6 %	13,0 %
Genomsnittlig nominell avkastning 10 år	5,4 %	5,6 %	6,9 %	6,9 %	6,9 %
Genomsnittlig nominell avkastning 5 år	6,4 %	4,9 %	7,2 %	7,2 %	7,2 %
Premieinkomst, mn euro	4 397,5	4 348,3	4 035,9	3 615,6	3 968,5
Utbetalda pensioner och övriga ersättningar, mn euro	4 461,0	4 147,9	4 030,2	3 891,9	3 915,3
Ansvarsskuld, mn euro	25 733,7	24 252,8	23 750,4	22 381,4	21 876,6
ArPL-försäkrade	409 700	419 300	415 500	393 100	410 200
ArPL-försäkringstagare	46 400	47 000	51 200	48 300	46 300
FöPL-försäkringstagare	83 500	84 400	84 500	83 600	83 300
Pensionstagare	249 800	248 000	242 100	239 800	237 100
Solvenskapital, mn euro	5 426,2	5 109,0	6 573,4	5 055,4	5 081,8
Solvensställning	1,5	1,5	1,6	1,6	1,6
Solvensnivå, %	121,3 %	121,4 %	128,1 %	123,7 %	124,4 %

Vi skapar livslång trygghet – Våra ansvarsfullhetsåtgärder

- Vårt ansvarsfullhetsprogram färdigställdes och det grundar sig på tre tyngdpunktsområden: Vi försäkrar ansvarsfullt, skapar ett mänskligt arbetsliv och investerar i framtiden.
- Vi deltog i EcoVadis utvärdering och fick ett erkännande på silvernivå för vårt hållbarhetsarbete. Vi hör till den bästa fjärdedelen av de utvärderade företagen.

MILJÖ

- Vi uppdaterade klimatpolicyn och etappmålen för våra placeringar fram till 2030
- Vi utarbetade en färdplan om biologisk mångfald för våra placeringar
- Elos totala koldioxidutsläpp (exkl. placeringsverksamheten) minskade med 9 % jämfört med året innan

MÄNNISKOR & SAMHÄLLE

- Vi upprättade principer för de mänskliga rättigheterna
- Vi utökade DEI-kunskaperna (diversity, equity, inclusion)
- Vi anslöt oss som stödjare av initiativet PRI Advance för de mänskliga rättigheterna

EN GOD FÖRVALTNING

- Vi uppdaterade vår affärsetiska uppförandekod
- Vi deltog på över 1 100 bolagsstämmor
- Vi förberedde oss för det nya hållbarhetsrapporteringsdirektivet genom att bereda en jämförelse mellan den nuvarande rapporteringen och standarderna samt en beskrivning av värdekedjan

Utsikterna för den närmaste framtiden

- Världsekonominns tillväxtutsikter är osäkra, vilket bland annat beror på den försämrade köpkraften och den strama penningpolitiken till följd av den snabba inflationen. Centralbankerna är försiktiga då det gäller att styra allmänhetens och placeringsmarknadens förväntningar.
- Inom euroområdet är den ekonomiska tillväxten svag och arbetets enhetskostnader stiger snabbt.
- I Finland behöver den privata konsumtionen hushållens förtroende, och då det gäller investeringar är de långsiktiga tillväxtutsikterna av central betydelse.
- Elos år 2024 har börjat bra. Vi fortsätter att effektivt verkställa arbetspensionssystemet, och i enlighet med strategin vill vi utöka marknadsandelen inom ArPL-försäkringar och 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 strategin säkerställer Elo en tillräcklig solvens i alla marknadslägen.

Översikt av placeringsverksamheten

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2023.

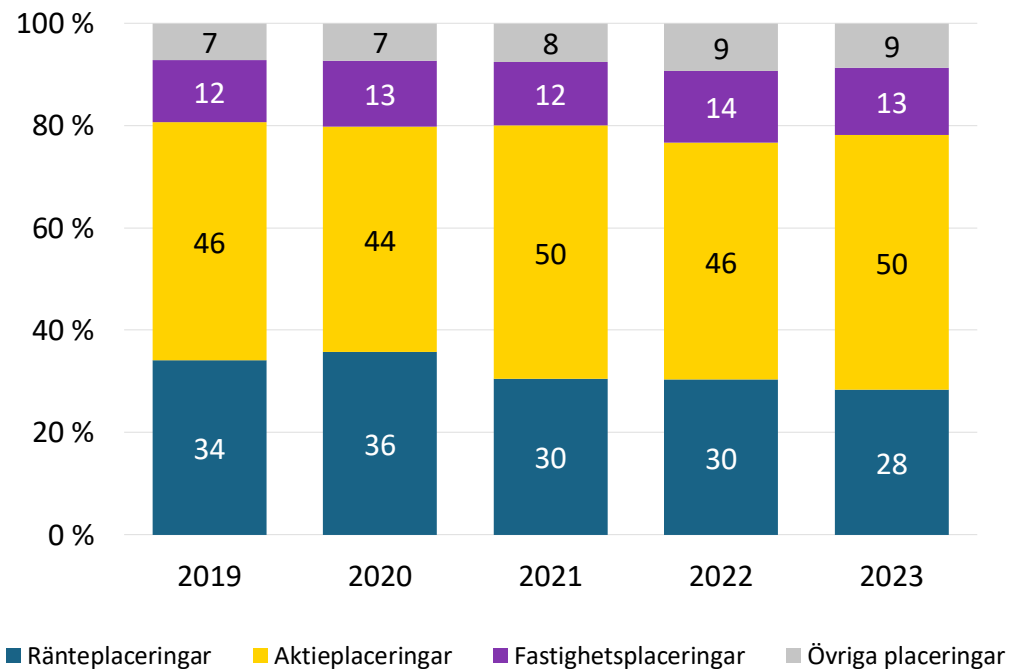


Avkastningen på Elos placeringar var bättre än den nominella medelavkastningen under 10 år inom branschen

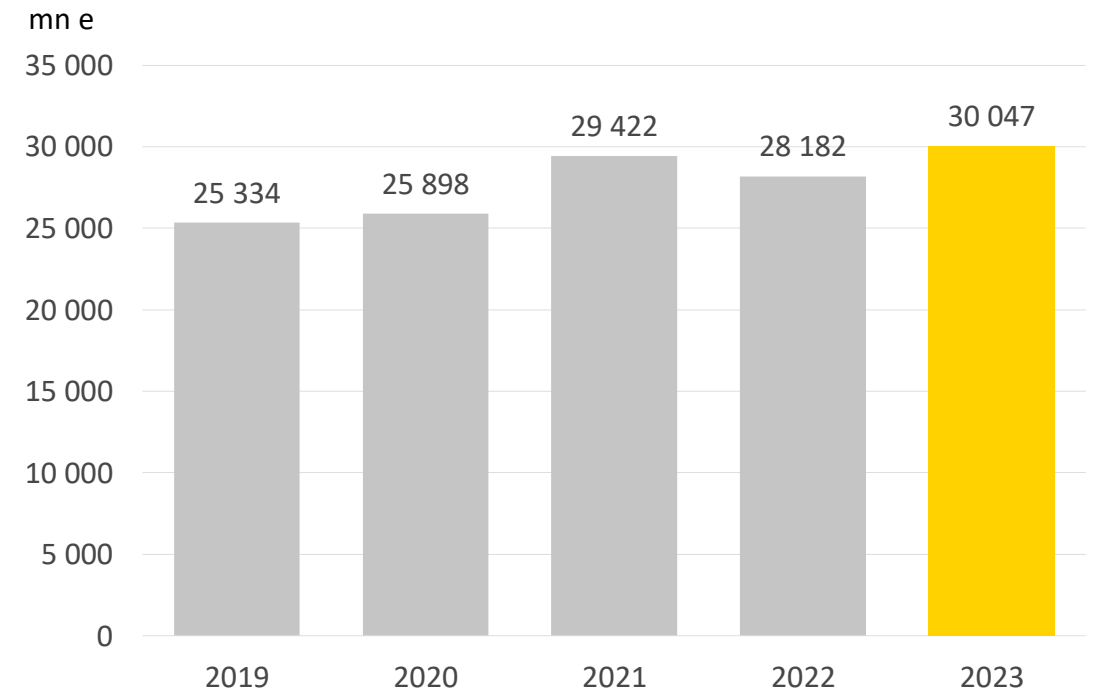
- De viktigaste temana under året var en lugnare inflationsutveckling och en olika ekonomisk tillväxt i Europa, Kina och Förenta Staterna. I början av våren orsakade problemen inom banksektorn i Förenta staterna utmaningar på placeringsmarknaden, och på hösten uppstod nya utmaningar i och med konflikten i Mellanöstern.
- Förväntningarna på en lättare penningpolitik bidrog till att sänka marknadsräntorna under årets sista kvartal.
- Elos placeringsverksamhet lyckades bra i den varierade verksamhetsmiljön. Avkastningen på placeringarna var 6,0 %, vilket är klart över den nominella medelavkastningen under 10 år i Elo och inom ArPL-branschen.
- De börsnoterade aktie- och ränteplaceringarna gav en stark avkastning. Avkastningarna på fastighetsplaceringar trycktes ner av de nedskrivningar som gjordes på grund av stigande marknadsräntor.

Placeringstillgångarna steg över 30 miljarder euro

Placeringsfördelningen



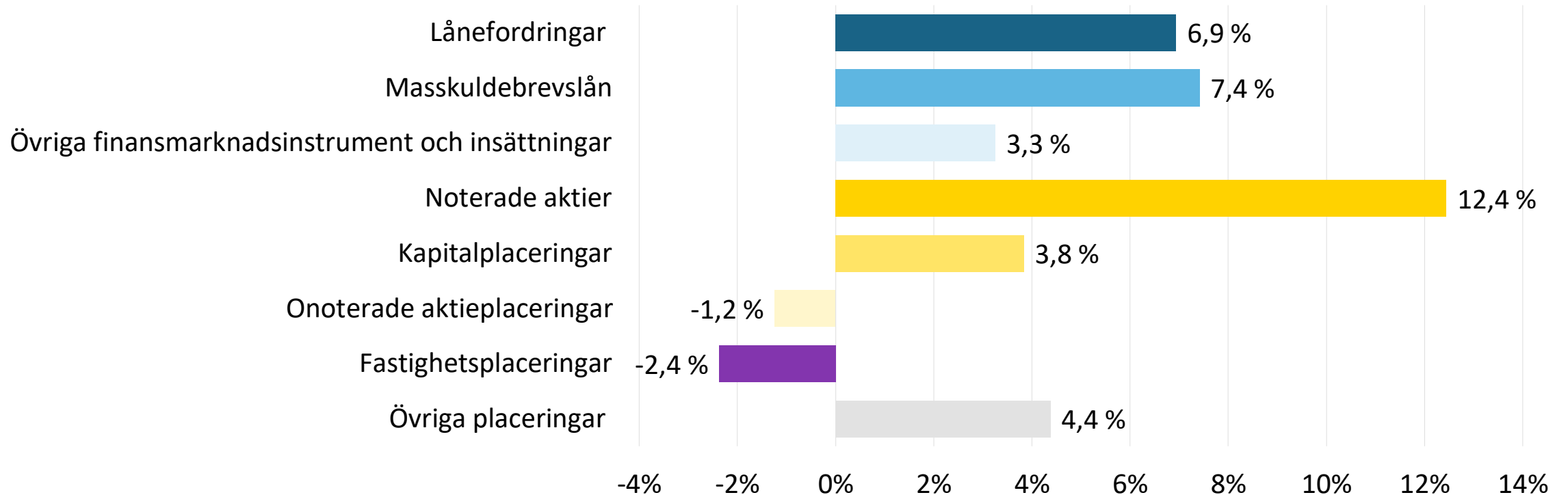
Placeringstillgångarna



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2023.

Noterade aktier gav en god avkastning

Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2023.

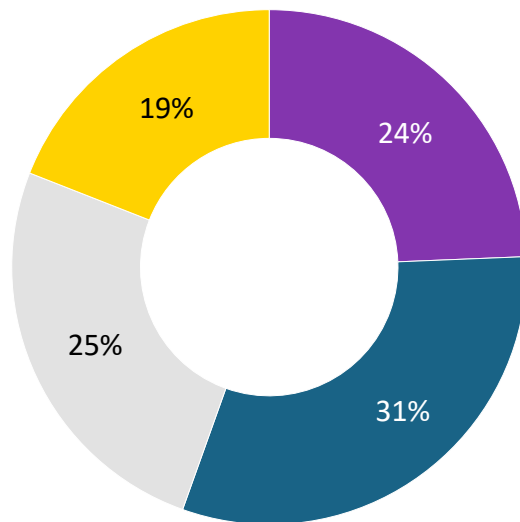
Placeringarna avkastade 6,0 %

	Grundfördelning		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn e	%	mn e	%	%	%
Ränteplaceringar	8 642,3	28,8	9 607,2	32,0	6,7	
Lånefordringar	546,3	1,8	546,3	1,8	6,9	
Maskuldebrevslån	6 958,9	23,2	8 616,0	28,7	7,4	4,2
Maskuldebrevslån i offentliga samfund	2 344,5	7,8	3 309,5	11,0	7,0	
Maskuldebrevslån i andra samfund	4 614,3	15,4	5 306,5	17,7	7,6	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	1 137,1	3,8	444,9	1,5	3,3	
Aktieplaceringar	14 855,5	49,4	14 982,9	49,9	8,6	
Noterade aktier	9 114,4	30,3	9 241,9	30,8	12,4	13,9
Kapitalplaceringar	5 110,1	17,0	5 110,1	17,0	3,8	
Onoterade aktieplaceringar	631,0	2,1	631,0	2,1	-1,2	
Fastighetsplaceringar	3 922,4	13,1	3 922,4	13,1	-2,4	
Direkta fastighetsplaceringar	2 581,3	8,6	2 581,3	8,6	-1,9	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	1 341,1	4,5	1 341,1	4,5	-3,4	
Övriga placeringar	2 626,5	8,7	2 626,5	8,7	4,4	
Placeringar i hedgefonder	2 623,7	8,7	2 623,7	8,7	4,8	4,7
Råvaruplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	-	
Övriga placeringar	2,9	0,0	2,9	0,0	-	
Placeringar sammanlagt	30 046,7	100,0	31 139,1	103,6	6,0	4,4
Derivatens inverkan			-1 092,4	-3,6		
Sammanlagt	30 046,7	100,0	30 046,7	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 hänförs till placeringsslag. Masslånens modifierade duration är 4,9. Den öppna valutapositionen är 26,9 % av marknadsvärdet.

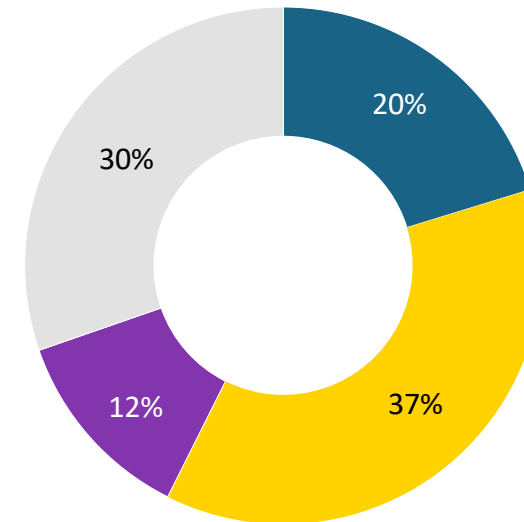
En knapp fjärdedel av placeringarna i Finland

Placeringar enligt geografiskt läge



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

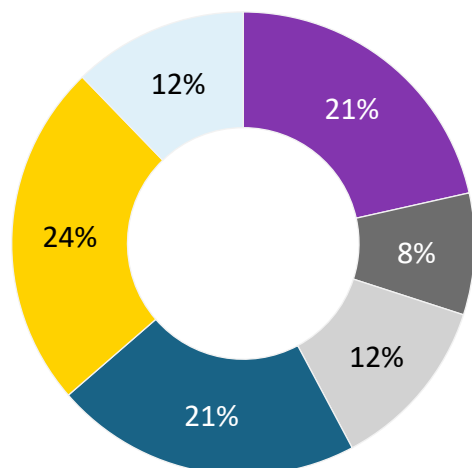
Placeringar i Finland enligt tillgångsslag



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

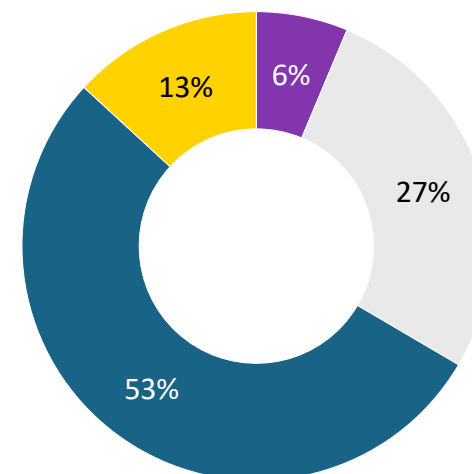
Allokeringen av masskuldebrevslån

Masskuldebrevslånens fördelning enligt kreditklass



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

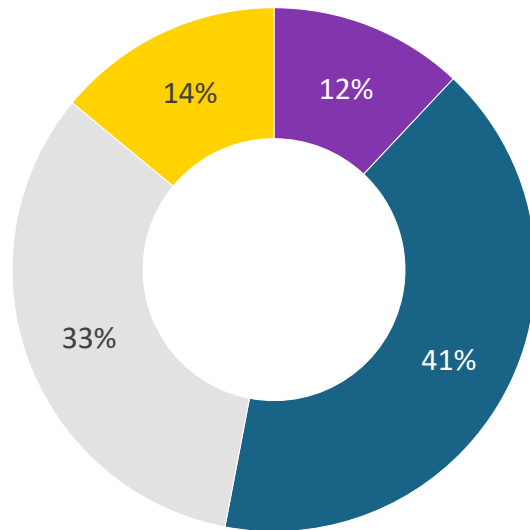
Ränteplaceringsfördelning



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

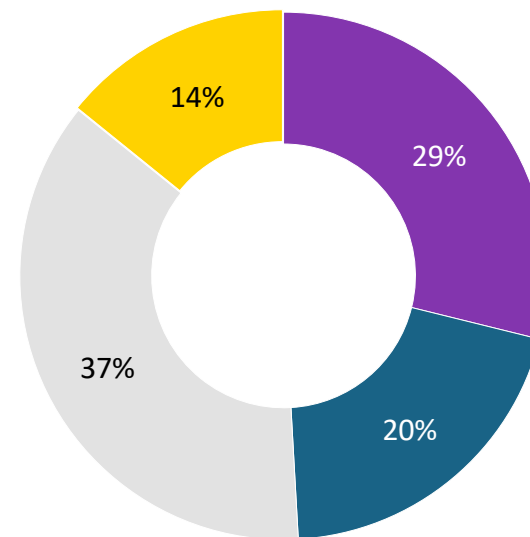
Geografisk fördelning av masskuldebrevslån och noterade aktier

Masskuldebrevslån 6 miljarder euro *



■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

Noterade aktier 9 miljarder euro



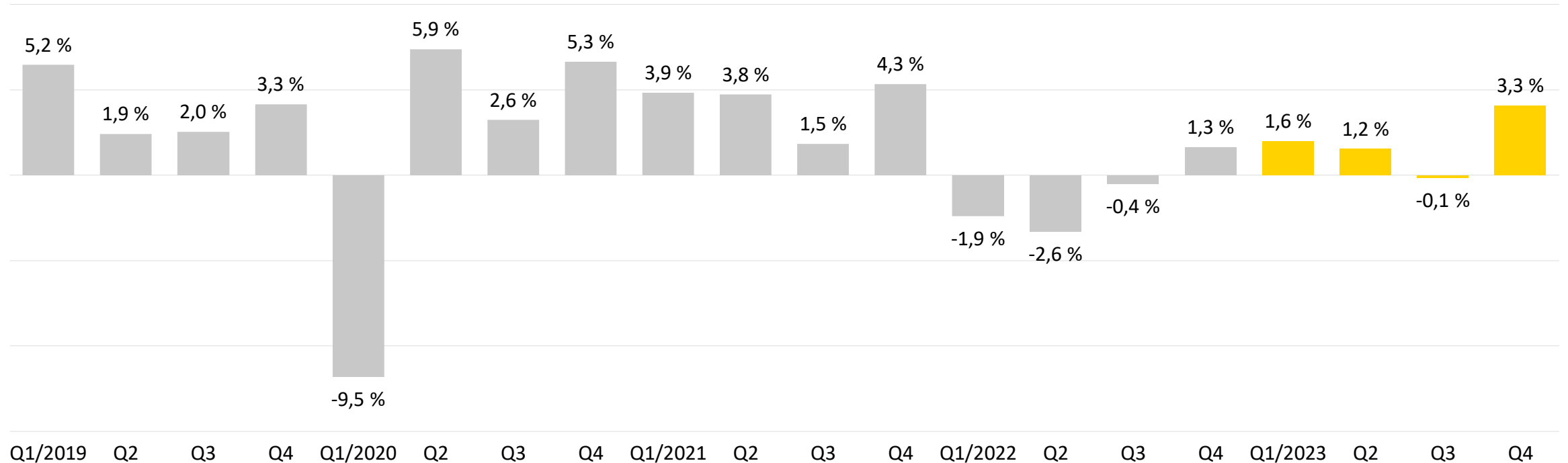
■ Finland ■ Europa ■ Nordamerika ■ Övriga områden

*Innehåller inte onoterade placeringar.

Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2023.

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

Avkastningen 1.1–31.12.2023 var 6,0 %

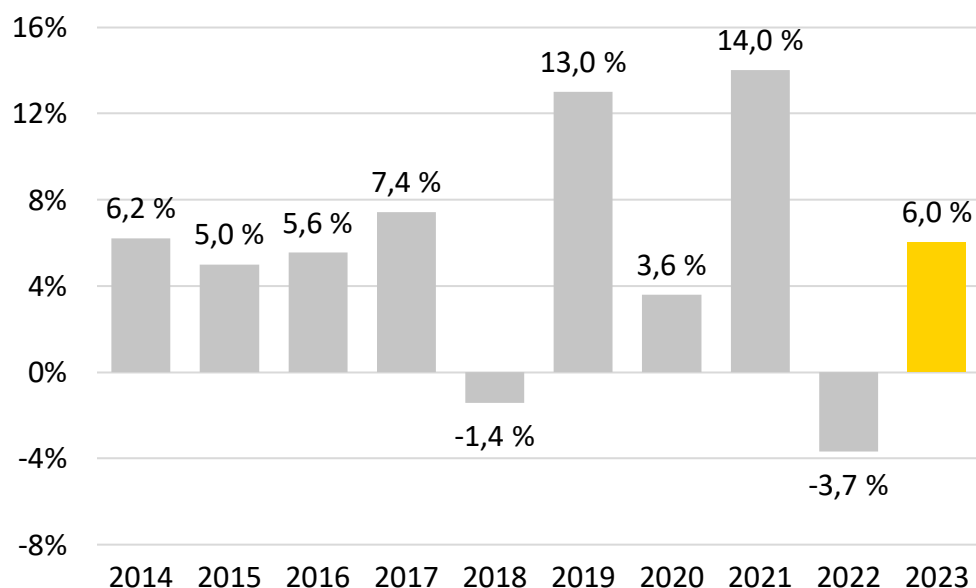


Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2023.

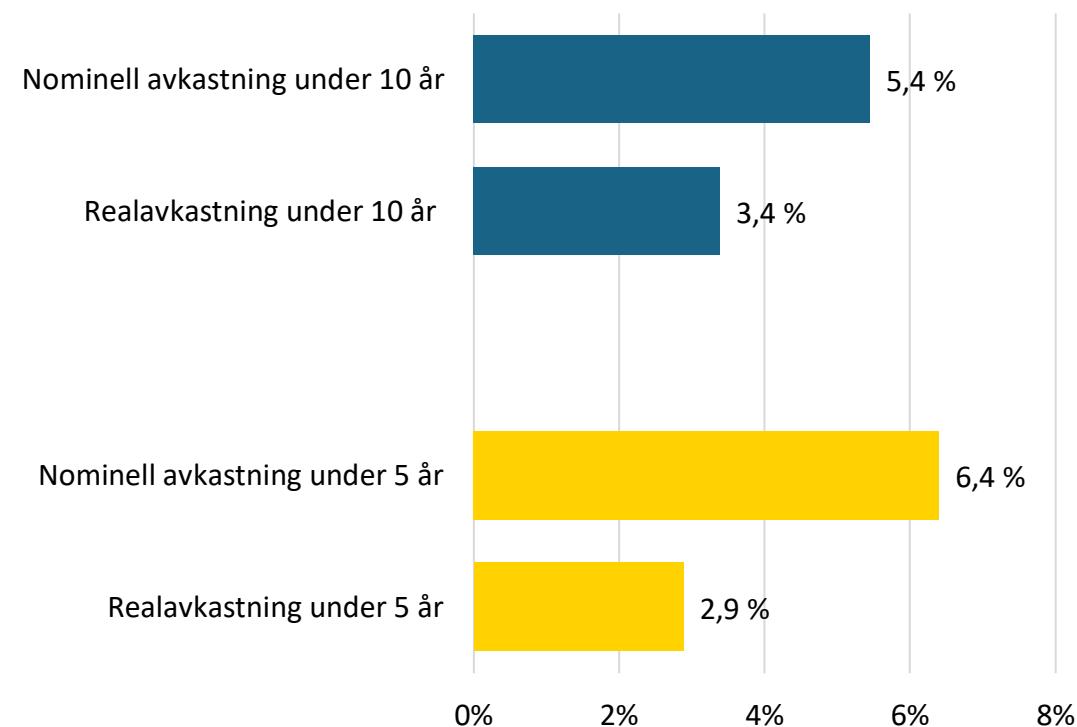


Avkastningen under tio år var 5,4 % per år

Placeringsavkastningens utveckling



Medelavkastning på lång sikt



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2023.

Den kumulativa avkastningen under 10 år var ca 70 %



Siffrorna är preliminära och oreviderade siffror för 2023.