

Q4

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE

Tammi-joulukuu 2023
13.2.2024



MANDATUM

Sisältö

Listautumisvuoden 2023 tulos ennen veroja kasvoi merkittävästi	3
Loka-joulukuu 2023 lyhyesti.....	3
Tammi-joulukuu 2023 lyhyesti	3
Osinkoehdotus.....	3
Näkymät vuodelle 2024	3
Avainluvut	4
Taloudelliset tavoitteet	4
Toimitusjohtajan kommentti.....	5
Markkinaympäristö	7
Tulos loka-joulukuulta 2023.....	9
Tulos tammi-joulukuulta 2023	10
Liiketoiminta-alueet	12
Varainhoito.....	13
Yritysassiakkaat.....	15
Henkilöasiakkaat.....	16
Laskuperustekorkoinen liiketoiminta	17
Vakavaraisuus.....	20
Konsernin vakavaraisuus.....	20
Velka-asema.....	20
Keskeiset tapahtumat.....	21
Muut tiedot.....	22
Luottoluokitukset.....	22
Osakkeet ja osakkeenomistajat	22
Voitonjakoehdotus	22
Palkitseminen / Kannustinjärjestelmät	22
Hallituksen kokoonpano.....	22
Henkilöstö	23
Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä	23
Muiden tunnuslukujen laskentakaavat	25
Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat	25
Muiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat	25
Puhelinkonferenssi	26
Taulukot	27
Osavuosikatsauksen laadintaperiaatteet	32
Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät.....	32
Uudet laadintaperiaatteet 1.1.2023 alkaen	33
1.1.2023 käyttöön otetut IFRS-standardit	33
Liitetiedot.....	39

MANDATUM OYJ: TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2023

Listautumisvuoden 2023 tulos ennen veroja kasvoi merkittävästi

Loka-joulukuu 2023 lyhyesti

- Tulos ennen veroja oli 46,3 (10–12/2022: 62,6) milj. euroa. Lasku vertailukaudesta johtui heikentyneestä sijoitustoiminnan tuloksesta, jota rasittivat diskonttauskoron laskun seurauksena kasvaneet laskuperustekorkoisen vakuutus sopimusvelan rahoituskustannukset.
- Palkkiotulos oli 13,4 (6,2) milj. euroa.
- Nettorahavirta oli 209,9 (199,0) milj. euroa.
- Sijoitustoiminnan tulos oli 24,9 (78,1) milj. euroa.
- Riskihenkivakuuttamisen tulos oli 8,0 (5,2) milj. euroa.

Tammi-joulukuu 2023 lyhyesti

- Tulos ennen veroja kasvoi 210,4 (1–12/2022: 75,7) milj. euroon. Kaikki tuloksen osa-alueet kasvoivat vertailukaudesta, ja erityisesti sijoitustoiminnan tulos kasvoi voimakkaasti.
- Palkkiotulos oli 52,6 (43,3) milj. euroa.
- Nettorahavirta oli 753,8 (499,0) milj. euroa. Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 15 % kalenterivuoden aikana ja olivat 11,9 (31.12.2022: 10,3) mrd. euroa.
- Sijoitustoiminnan tulos oli 148,6 (50,5) milj. euroa.
- Riskihenkivakuuttamisen tulos oli 17,9 (9,2) milj. euroa.
- Solvenssi II -vakavaraisuussuhde oli 221,4 % (30.9.2023: 236,6 %).

Osinkoehdotus

Mandatumin hallitus ehdottaa maksettavaksi osinkoa vuodelta 2023 0,33 euroa osakkeelta. Mandatumin yhtiökokous päättää osingonjaosta 15.5.2024.

Näkymät vuodelle 2024

- Palkkiotuloksen odotetaan kasvavan vuodesta 2023 olettaen, että markkinaolosuhteet pysyvät vakaina. Vaikka Mandatum on pystynyt vuosien 2022 ja 2023 aikana ylläpitämään kurinalaista hinnoittelua ja vakaata palkkiomarginaalia asiakasvarojen hoitoon liittyvässä liiketoiminnassa, palkkiotulos vuodelle 2024 on riippuvainen useista tekijöistä, kuten asiakaskäyttäytymisestä ja asiakasvarojen jakautumisesta eri omaisuusluokkiin, kilpailutilanteesta ja pääomamarkkinoiden kehityksestä.
- Laskuperustekorkoisen kannan odotetaan supistuvan edelleen. Laskuperustekorkoisen kannan sijoitusten arvonmuutokset näkyvät markkinaympäristön muuttuessa verrattain suurenaikin heiluntana sijoitustoiminnan tuloksessa.
- Lisäksi toimialalle tyypilliseen tapaan Mandatumin kokonaistulokseen vaikuttavat vakuutusmatemaattiset oletukset, joita päivitetään säännöllisesti.
- Mandatumin vakavaraisuusasema on vahva, mikä antaa yhtiölle vankan pohjan toimia erilaisissa markkinatilanteissa.

Avainluvut

Milj. €	10–12/2023	10–12/2022	Muutos %	1–12/2023	1–12/2022	Muutos %
Tilikauden voitto ennen veroja ¹	46,3	62,6	-26 %	210,4	75,7	178 %
Palkkiotulos	13,4	6,2	117 %	52,6	43,3	22 %
Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos ilman sijoitussidonnaista liikettä	24,9	78,1	-68 %	148,6	50,5	194 %
Riskihenkivakuuttamisen tulos	8,0	5,2	53 %	17,9	9,2	96 %
Muu tulos ²	0,0	-26,9	-100 %	-8,7	-27,1	-68 %
Osakekohtainen tulos, € ³	0,06	0,09 ³	-38 %	0,32	0,12 ³	182 %
Osakekohtainen oma pääoma, € ³				3,19	3,37 ³	-4 %
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)				12,71	n/a	n/a
Nettorahavirta	209,9	199,0	5 %	753,8	499,0	51 %
Oman pääoman tuotto-%				9,8 %	3,3 %	6,4 %
Kulu/tuotto-suhde asiakasvarojen hoidosta, %				65,5 %	67,0 %	-1,5 %
Milj. €				31.12. 2023	31.12.2022	Muutos %
Asiakasvarat				11 892	10 302	15 %
Vakavaraisuussuhde, %				221,4 %	265,5 %	-45 %

(IFRS 17 käyttöönoton vuoksi tunnusluvut on esitetty kahdelta vuodelta soveltuvin osin)

- 1) Vertailukauden osalta laajan tuloksen erät huomioitu.
- 2) Konserniavustuksen vaikutus -29 miljoonaa euroa huomioitu vertailukauden tuloserässä.
- 3) Laskennassa käytetty osakkeiden lukumäärä vastaa 2.10.2023 tapahtuneen Sampo-konsernin osittaisjakautumisen jälkeistä osakkeiden lukumäärää 501 796 752.

Taloudelliset tavoitteet

Tavoite		1–12/2023
KONSERNITASON TAVOITE		
Osinko	Mandatum pyrkii jakamaan vuosien 2024–2026 aikana kumulatiivisesti 500 miljoonaa euroa osinkoja	Osinkoehdotus keväällä 2024 maksettavasta osingosta on 165,6 miljoonaa euroa ¹ .
Vakavaraisuus	Keskipitkällä aikavälillä Mandatum tavoittelee vakavaraisuussuhdetta, joka on 170 ja 200 prosentin välillä;	221,4 (265,5) prosenttia 31.12.2023
LIIKETOIMINTA-ALUEKOHTAISET TAVOITTEET		
Asiakasvarojen hoitoon liittyvä liiketoiminta:		
Vuotuinen nettorahavirta	Keskipitkällä aikavälillä Mandatum tavoittelee nettorahavirtaa, joka on 5 prosenttia hallinnoitavista asiakasvaroista ¹	Mandatumin nettorahavirta 31.12.2022 ja 31.12.2023 välillä oli 753,8 miljoonaa euroa ja sen osuus asiakasvaroista 7,3 prosenttia.
Palkkiomarginaali	Mandatum tavoittelee kurinalaiseen hinnoitteluun perustuva palkkiomarginaalien kehitystä	Mandatumin palkkiomarginaali vuonna 2023 oli 1,2 (1,2) prosenttia.
Kulu/tuotto-suhde (prosenttia)	Mandatum tavoittelee asiakasvarojen hoidon kulu/tuotto-suhteen parantamista	Mandatumin kulu/tuotto-suhde asiakasvarojen hoidosta vuonna 2023 oli 66 (67) prosenttia.
Laskuperustekorkoinen liiketoiminta		
Vakuutus sopimusvelan kehitys	Mandatum tavoittelee laskuperustekorkoisen vakuutus sopimusvelan supistamista aktiivisilla toimilla	Laskuperusteinen vakuutus sopimusvelka 31.12.2023 laski 61 miljoonaa euroa 2 427 (2 487) miljoonaan euroon.

- 1) Perustuu hallinnoitavien asiakasvarojen määrään kauden alussa.

Toimitusjohtajan kommentti

Mandatumin vuoden 2023 tulos oli erinomainen. Tulos ennen veroja oli 210,4 (75,7) miljoonaa euroa ja se kasvoi merkittävästi vertailukaudesta. Kaikki tuloksen osa-alueet tukivat kasvua.

Hyvä kehitys Mandatumin strategian ytimessä olevassa pääomakevyessä liiketoiminnassa konkretisoitui sekä nettorahavirran että palkkiotuloksen kasvuna. Nettorahavirta kuluneena vuonna oli 753,8 miljoonaa euroa, mikä on yli 7 prosenttia hallinnoitavista asiakasvaroista ja se ylitti näin selvästi keskipitkälle aikavälille asetetun 5 prosentin tavoitteemme. Hallinnoitavat asiakasvarat nousivat vuoden aikana 15 prosenttia 11,9 miljardiin euroon, mikä on osoitus Mandatumin suorituskyvystä ja resilienssistä haastavammassakin markkinaympäristössä. Niin nettorahavirta kuin hallinnoitavat asiakasvarat nousivat näin ennätyskorkealle.



Niin nettorahavirta kuin hallinnoitavat varat nousivat ennätyskorkealle

Myyntiaktiiviteetti pysyi hyvällä tasolla koko vuoden. 75 prosenttia varainhoidon uusmyynnistä tuli yritysysteistyön kautta, mikä on osoitus strategiamme toimivuudesta, vahvasta markkina-asemastamme yrityssegmentissä sekä tiiviistä yhteistyöstä liiketoiminta-alueiden välillä. Myyntiä tuki myös tähän markkinaympäristöön erinomaisesti sopiva korkopainotteinen tuotetarjoomamme. Hyvänä esimerkkinä EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen artikla 9:n mukaisen UI-Mandatum AM Senior Secured Loan -rahaston bruttotuotto viime vuoden aikana oli yli 13 prosenttia. Varainhoidon laajentuminen Ruotsiin ja Tanskaan eteni vuoden aikana suunnitellusti.

Sijoitustoiminnan tulos kasvoi menneen vuoden aikana voimakkaasti, ja sijoitustoiminnan tuotto ylitti selkeästi vakuutusvelan rahoituskulun. On kuitenkin hyvä ottaa huomioon, että laskuperustekorkoisen kannan sijoitusten arvonmuutokset näkyvät markkinaympäristön ja erityisesti markkinakorkojen muuttuessa tyypillisesti verrattain suurenakin vaihteluna juuri sijoitustoiminnan tuloksessa eri vuosineljänneksillä. Tämä on osa henkivakuutusliiketoiminnan luonnetta.

Mandatum suomalaisten varainhoitajien kärjessä

Mandatum nousi marraskuussa Suomen toiseksi parhaaksi yhteisövarainhoitajaksi suurten yhtiöiden luokassa Scandinavian Financial Researchin (SFR) asiakastutkimuksessa, jossa noin sata suomalaista instituutiosijoittajaa arvioi suomalaisia palveluntarjoajia. Saavutus on osoitus pitkäjänteisestä työstä instituutiovarainhoidon kasvun eteen. Myös kaikkia asiakaskohtaamisiimme mittaava Net Promoter Score (NPS) -asiakastytyväisyys viime vuonna jatkoi vahvalla uralla ja oli 76,8 – taso, johon voimme olla hyvin tyytyväisiä.

Mandatumin hallitus ehdottaa vuoden 2023 osingoksi 0,33 euroa osakkeelta. Yhtiö on vielä pörssitaipaleensa alussa, ja osinkoehdotus on yhteneväinen aiemmin kommunikoidun tavoitteen kanssa. Mandatumin tavoitteena on jakaa vuosien 2024–2026 aikana kumulatiivisesti 500 miljoonaa euroa osinkoja. Meille on tärkeää olla hyvä osingonmaksaja myös tulevaisuudessa.

Vuosi 2023 oli niin Mandatumille kuin minulle yhtiön toimitusjohtajana historiallinen. Mandatum irtautui Sammosta osittaisjakautumisen kautta, ja kaupankäynti MANTA-osakkeella Helsingin pörssissä alkoi 2.10.2023. Listautuminen tukee

kasvustrategiaamme ja merkitsee Mandatumille niin taloudellista kuin strategista itsenäistymistä. Samalla se oli merkittävä lisäys pörssiin koko rahoitusalan sektorille ja piristysruiske hiljaiseen listautumisvuoteen. Omistusrakenteemme muuttui ensimmäisten kaupankäyntiviikkojen aikana esimerkiksi puhtaasti vahinkovakuuttamiseen keskittyneiden sijoittajien luopuessa omistuksistaan. Toisaalta yhtiöön kohdistuva kiinnostus uusien institutionaalisten ja erityisesti yksityissijoittajien taholta teki Mandatumista Helsingin pörssin kolmanneksi suurimman yhtiön osakkeenomistajien määrällä mitattuna. Olen tästä hyvin iloinen ja kiitollinen. On hienoa, että sijoittajat näkevät mahdollisuutemme omistaja-arvon luomisessa.

Kiitos kuluneesta vuodesta niin asiakkaille, omistajille, mandatumlaisille kuin muillekin sidosryhmille. Meillä on erinomaiset lähtökohdat jatkaa tuoretta pörssitaivaltamme.

Petri Niemisvirta

Toimitusjohtaja

Markkinaympäristö

Vuosi 2023 päättyi sijoitusmarkkinoilla vahvoissa tunnelmissa. Sekä osake- että korkosijoitukset olivat vaikeita vuonna 2022, mutta vuodesta 2023 muodostui vahva eri omaisuuslajeissa. Osakemarkkinoiden vuotta leimasivat harvojen mutta sitäkin merkittävempien yhtiöiden huipputuotot, kun yhdysvaltalaiset teknologiayhtiöt kaksinkertaistivat arvonsa heikon vuoden 2022 jälkeen. S&P 500 -indeksi nousi osinkojen kanssa 26,3 prosenttia ja Stoxx Europe 600 -indeksi 15,8 prosenttia. OMXH-yleisindeksi toipui lopulta suurimmista laskuistaan ja päättyi osinkojen kanssa 0,6 prosentin nousuun vuodelta 2023.

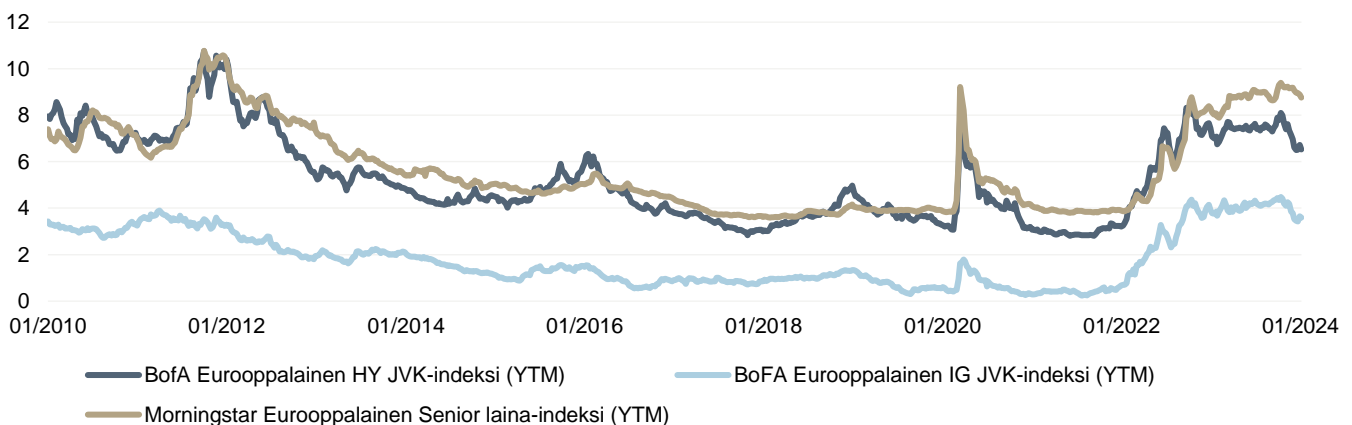
Korkomarkkinoilla vuosi näytti pitkään kahtiajakoiselta, kun syksyyn asti korkeamman luottoriskin sijoitusten vuosi oli hyvä, mutta enemmän korkojen liikkeistä riippuvaiset vakavaraisten yhtiöiden yrityslainat ja valtionlainat laahasivat nollatuotoilla. Marras-joulukuun korkojen lasku kuitenkin käänsi myös niiden tuotot selvästi plussalle. Korkomarkkinoilla tuotot olivat lopulta monissa alamaisuuslajeissa parhaimpia sitten finanssikriisistä toipumisen. Euroopassa *investment grade* -yrityslainojen indeksin tuotto oli yli 8 prosenttia ja senior-lainojen 13,5 prosenttia.

Alkaneen vuoden 2024 keskeiset markkinateemat näyttävät noudattavan samoja suuntaviivoja aiempien kahden vuoden tapaan. Inflaatio lähti lopulta laskuun 2023 jopa odotettua nopeammin. Kuluvaan vuoteen lähdetäänkin tilanteesta, jossa inflaation toivotaan ja osin myös odotetaan laskevan vihdoin läntisten keskuspankkien tavoitetasolle kahden prosentin tuntumaan. Inflaation käänne sai joulukuussa 2023 Yhdysvaltain keskuspankin pehmentämään näkemystään tulevasta, edellisen kahden vuoden aikana rajusti kiristyneestä rahapolitiikasta. Nyt näyttääkin siltä, että koronnostosyklin korkohuiput on nähty. Sama tilanne on Euroopassa – EKP:n ohjaukseen ennakoitua olevan nyt korkohuipussa.

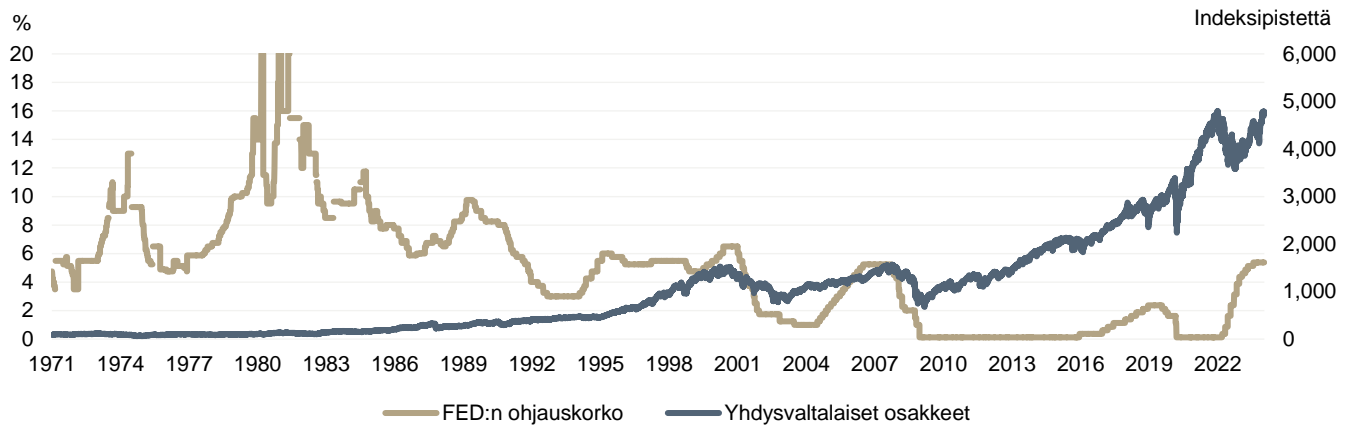
Reaalitaloudessa vuodesta 2023 tuli erityisesti Yhdysvalloissa selvästi odotettua parempi, eikä ylätasen talousdata viittaa näkymien pikaiseen heikentymiseen vielääkään. Nousut korkotaso on kuitenkin nostanut riskejä taantumalle myös Yhdysvalloissa, ja globaalin talouden näkökulmasta tällä on merkitystä. Euroalueella yritysten luottamuskyseissä näkyvä pehmenemistä, ja riski taantumaa ajautumisesta on kohonnut.

Vuoteen 2024 lähdetessä globaalien osakkeiden riskipremio on matala ja arvostuserot eri osakemarkkinoiden välillä ovat kasvaneet. Korkosijoitukset ovatkin suhteellisesti edelleen houkuttelevia. Markkinoilla loppuvuoden 2023 osakemarkkinoiden nousu luo paineita nykyhinnoittelulle – yritysten tulosten pitää jatkaa hyvää nousuaan, jotta se vastaa markkinoiden nykyistä osakkeiden arvostustasoa. Markkinoilla hinnoitellaan tuntuvia keskuspankkien ohjaukseen laskuja vuodelle 2024, mihin nojaa paljolti tämänhetkinen positiivinen konsensusodotus siitä, että taantuma vältettäisiin USA:ssa.

Eurooppalaisten Senior-lainojen sekä HY- ja IG-bondien tuottotaso (%)



Yhdysvaltain keskuspankin (Fed) ohjauskorko ja osakkeiden kehitys



Lähde: Bloomberg

Tulos loka-joulukuulta 2023

Mandatum-konsernin loka-joulukuun tulos ennen veroja oli 46,3 miljoonaa euroa (62,6). Vertailukauden tulosta rasitti 29,0 miljoonan euron Sammolle maksettu konserniavustus. Sijoitustoiminnan tulos laski vertailukaudesta 53,2 miljoonaa euroa ja oli 24,9 miljoonaa euroa. On hyvä huomata, että vertailukauden sijoitustoiminnan tulos oli poikkeuksellisen hyvä sekä hyvästä sijoitustuotosta että alhaisesta vakuutus sopimusvelan rahoituskulusta johtuen. Vuoden 2023 viimeisellä vuosineljänneksellä sijoitustuotto oli hyvä 4,1 prosenttia, mutta diskonttauskoron voimakas lasku kasvatti laskuperustekorkoisen vakuutus sopimusvelan rahoituskulua.

Neljännän vuosineljänneksen palkkiotulos oli 13,4 miljoonaa euroa (6,2). Asiakasvarat kasvoivat vuodentakaisesta 1,6 miljardia euroa, mikä osaltaan kasvatti palkkiotulosta suhteessa vertailukauteen. Vuosineljänneksen nettorahavirta oli 209,9 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 10,9 miljoonaa euroa vertailukauteen nähden (199,0). Lisäksi huomionarvoista on, että taseeseen kirjattava sijoitussidonnaisten sopimusten vakuutuspalvelumarginaali kasvoi vuodentakaisesta 60,5 miljoonaa euroa ja oli 314,4 miljoonaa euroa. Kasvu oli seurausta sijoitussidonnaisten eläkevakuutusten vakuutussäästöjen kasvusta sekä kassavirtamalleissa käytettävien oletusten muutoksista.

Riskihenkivakuuttamisen tulos neljännellä vuosineljänneksellä oli 8,0 miljoonaa euroa (5,2). Tuloksen eron vertailukauteen selittää vertailukautta suurempi vakuutuspalvelumarginaalin purkautuminen mm. Ifille myydyin ja vuonna 2024 siirtyvän kannan johdosta sekä normaali vaihtelu maksetuissa korvauksissa ja toteutuneissa liikekuluissa.

Vakavaraisuussuhde heikkeni syyskuun lopun pro forma -tasoon nähden 15,2 prosenttiyksikköä ja oli 221,4 prosenttia.

Vakavaraisuussuhteen laskun taustalla oli erityisesti osake-, pääomarahasto- ja private credit-sijoitusten pääomavaateen kasvu osakeriskin mukautuskertoimen kasvun takia, sekä omien varojen aleneminen osinkokertymän kasvun johdosta.

1.1.–31.12.2023

Milj. €	10–12/2023	10–12/2022	Muutos	1–12/2023	1–12/2022	Muutos
Palkkiotulos	13,4	6,2	7,3	52,6	43,3	9,3
Vakuutuspalvelutulos	8,7	4,3	4,5	31,3	10,2	21,1
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	4,7	1,9	2,8	21,3	33,1	-11,8
Sijoitustoiminnan tulos¹	24,9	78,1	-53,2	148,6	50,5	98,2
Sijoitusten nettotuotot	169,4	80,9	88,5	317,8	-433,2	751,0
Vakuutuksen rahoituskulut	-144,5	-2,8	-141,7	-169,1	483,7	-652,8
Riskihenkivakuuttamisen tulos	8,0	5,2	2,8	17,9	9,2	8,8
CSM:n ja RA:n purkautuminen	7,6	3,8	3,7	26,1	14,2	12,0
Muu vakuutuspalvelutulos	0,4	1,4	-1,0	-8,2	-5,0	-3,2
Muu tulos	0,0	-26,9	26,8	-8,7	-27,2	18,5
Tilikauden voitto ennen veroja¹	46,3	62,6	-16,4	210,4	75,7	134,7

(IFRS 17:n mukaisesti laaditut luvut takautuvasti oikaistu)

1) Vertailukauden osalta laajan tuloksen erät huomioitu.

Tulos tammi-joulukuulta 2023

Mandatum-konsernin tilivuoden tulos ennen veroja kasvoi 134,6 miljoonaa euroa ja oli 210,4 miljoonaa euroa (75,7). Vertailuvuoden tulosta rasitti 29,0 miljoonan euron Sammolle maksettu konserniavustus. Kaikki yhtiön keskeisimmät tuloskomponentit kasvoivat vertailuvuoteen nähden, ja sijoitustoiminnan tulos kasvoi erityisen voimakkaasti.

Tilivuoden palkkiotulos oli 52,6 miljoonaa euroa (43,3). Kasvun taustalla on osin asiakasvarojen nousu vertailuvuoteen nähden, mutta myös vakuutuspalvelumarginaalin vuotta 2022 korkeampi tulosvaikutteinen purkautuminen sekä vuoden 2022 aikana tulosta rasittaneen tappiokomponentin palautumisen positiivinen vaikutus vuoden 2023 tulokseen paransivat tulosta vuoteen 2022 nähden. Vuoden 2023 asiakasvarat olivat keskimäärin noin 600 miljoonaa euroa vertailuvuotta suuremmat. Tilivuoden aikana asiakasvarat nousivat 10,3 miljardista eurosta 11,9 miljardiin euroon. Asiakasvaroja kasvattivat 753,8 miljoonan euron nettorahavirta (499,0) sekä asiakasvarojen positiivinen sijoitustuotto. Asiakasvarojen palkkiomarginaali laski vertailuvuoteen nähden 3 korpistettua pysyen kuitenkin edelleen 1,2 prosentin tasolla. Kulu/tuotto-suhde parani hieman vertailuvuoteen nähden ja oli 66 prosenttia (67).

Merkittävin osa hallinnoitavien asiakasvarojen kasvusta tuli Varainhoito-liiketoiminta-alueelta. Varainhoidon osalta kasvu oli verrattain voimakasta sen kaikissa asiakasryhmissä. Varainhoidon kasvua tuki yritysmyyntin ja varainhoidon tiiviinä jatkunut yhteistyö, ja noin 75 prosenttia varainhoidon uusmyynnistä asiakasvaroina mitattuna oli seurausta tästä yhteistyöstä.

Laskuperustekorkoiseen liiketoimintaan liittyvä sijoitustoiminnan tulos nousi 137,8 miljoonaan euroon (50,3). Alkuperäisen laskuperustekorkoisen taseen sijoitusomaisuuden tuotto oli 7,8 prosenttia (-8,8) ja eriytetyn sijoitusomaisuuden tuotto oli 8,5 prosenttia (-6,7). Vakuutussopimusvelan diskonttauskoron aleneminen kasvatti vakuutussopimusvelan rahoituskulua, joka oli kokonaisuudessaan 169,1 miljoonaa euroa. Vertailuvuoden aikana diskonttauskorko nousi voimakkaasti, josta syntynyt positiivinen tulosvaikutus ylitti vertailuvuoden negatiivisen sijoitustuoton. Mandatum-konsernin muut sijoitustuotot olivat 10,8 miljoonaa euroa, josta Enenton osuus oli 5,4 miljoonaa euroa. Konsernin muut sijoitustuotot huomioiden konsernin sijoitustoiminnan tulos oli 148,6 miljoonaa euroa (50,5).

Yhtiö alensi merkittävästi laskuperustekorkoiseen taseeseen liittyvää sijoitusriskiä tilivuoden aikana. Suurin muutos oli alkuperäisen kannan osakepainon muutos 19,9 prosentista 8,5 prosenttiin. Tämä alensi merkittävästi laskuperustekorkoisen liiketoiminnan pääomavaateita, mutta konsernitason pääomavaateet pysyivät käytännössä ennallaan johtuen osittaisjakautumisen yhteydessä sovittujen tasetransaktioiden vaikutuksesta.

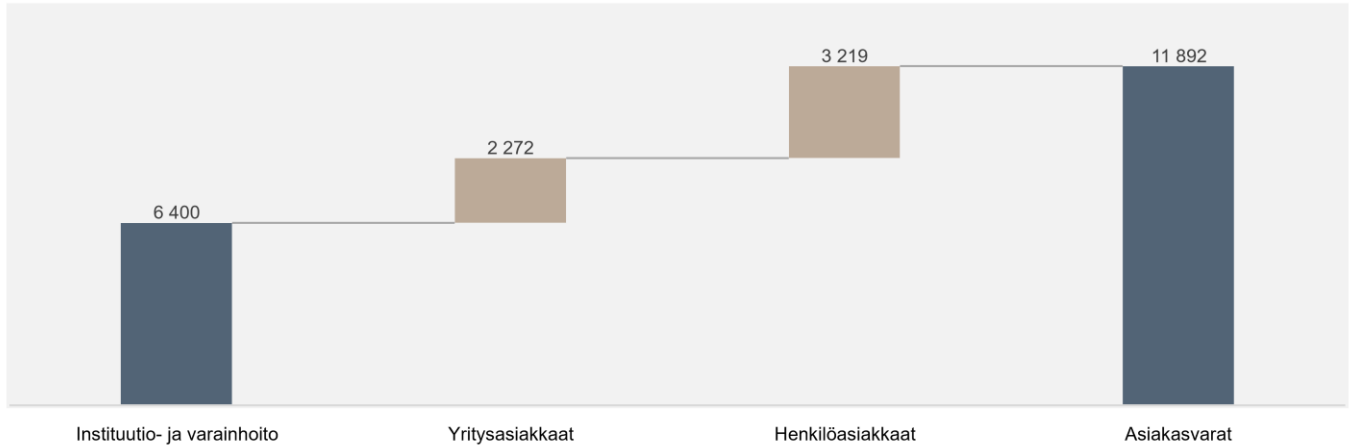
Riskihenkivakuuttamisen tulos oli 17,9 miljoonaa euroa (9,2). Tulosta kasvatti vertailuvuotta suurempi vakuutuspalvelumarginaalin ja riskioikaisun purkautuminen, joka oli seurausta mm. syyskuussa tiedotetusta vakuutuskannansiirrosta If:iin sekä normaalista heilunnasta vakuutuspalvelumarginaalin purkautumiseen liittyen. Riskihenkivakuutusten vakuutuspalvelumarginaali oli vuoden lopussa 137,4 miljoonaa euroa (162,0).

Muu tulos oli -8,7 miljoonaa euroa (-27,2). Tähän tuloserään sisältyy muun muassa laskuperustekorkoisen liiketoiminnan vakuutuspalvelutulos, Oyj:n liikekulut, konsernin lainojen korkokustannukset sekä muiden palveluiden kuin vakuutus- ja varainhoitopalveluiden tulos. Laskuperustekorkoisen liiketoiminnan vakuutuspalvelutulos oli tilivuoden (21,9 miljoonaa euroa) ja vertailuvuoden (19,9 miljoonaa euroa) osalta poikkeuksellisen suuri, johtuen vakuutuspalvelumarginaalin purkautumisesta. Vuoden 2023 lopussa liiketoiminta-alueen vakuutuspalvelumarginaali oli enää 8,8 miljoonaa euroa (52,2), joten tilivuoden kaltaista vakuutuspalvelumarginaalin purkua ei ole odotettavissa lähivuosina. Konserniavustus (29,0 miljoonaa euroa) alensi vertailuvuoden tulosta. Osittaisjakautumiseen ja listautumiseen liittyvät ulkoiset kustannukset olivat 4,7 miljoonaa euroa vuonna 2023.

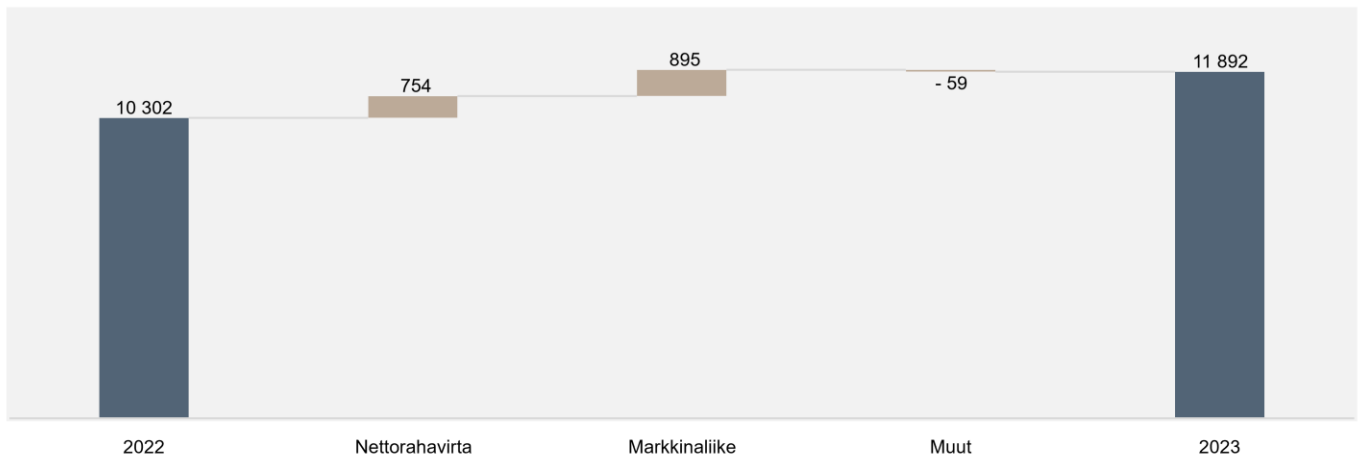
Tilivuoden keskeisin tapahtuma oli Sammon päätös osittaisjakautumisesta ja Mandatumin listautuminen lokakuun 2. päivänä. Osittaisjakautumisen yhteydessä osapuolet sopivat Sammon Saxo-omistuksen sekä joidenkin muiden sijoitusten siirtymisestä Mandatum Holdingille. Sammosta siirtyvä omistusosuus Saxo Bank A/S:n osakkeista on 19,83 prosenttia. Saxo-kauppa

edellyttää viranomaisten hyväksyntää ja kaupan odotetaan toteutuvan vuoden 2024 alkupuoliskolla. Lisäksi Sampo myi omistamansa Enento Group Oyj:n osakkeet (12,15 prosentin omistusosuus) Mandatum Holdingille marraskuussa 2023.

Mandatumin hallinnoitavat asiakasvarat 31.12.2023 (miljoonaa euroa)



Mandatumin hallinnoimien asiakasvarojen kehitys 31.12.2022 jälkeen (miljoonaa euroa)



Mandatumin vakavaraisuussuhde 31.12.2023 oli 221,4 prosenttia, mikä vastaa 44,1 prosenttiyksikön laskua verrattuna 31.12.2022 tilanteeseen, jolloin Mandatumin vakavaraisuussuhde oli 265,5 prosenttia. Tilivuoden aikana oman varallisuuden kehitykseen vaikuttivat ensisijaiset sisäiset hallinnolliset päätökset: ehdotettu osinko, pääomaintojen osittainen takaisinmaksu sekä osittaisjakautumisen vaikutus. Muilta osin oli melko vakaata: sijoitustoiminnan nettotuotot olivat hyviä ja ylittivät vakavaraisuuslaskelmien mukaisen vakuutusvelan tuottovaatimukset, mikä myötävaikuttanut oman varallisuuden kasvuun. Vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi 12,8 miljoonaa euroa tilikauden aikana 966,4 miljoonaan euroon. Kohdassa ”Konsernin vakavaraisuus” on kerrottu laajemmin vakavaraisuuden kehityksestä.

Liiketoiminta-alueet

Tulos liiketoiminta-alueittain

1.1.–31.12.2023

Milj. €	Varainhoito	Yritysassiakkaat	Henkilöasiakkaat	Laskuperuste-korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	Konserni
Palkkiotulos	19,7	14,7	18,2	0,0	0,0	52,6
Vakuutuspalvelutulos	0,0	15,2	16,1	0,0	0,0	31,3
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	19,7	-0,5	2,0	0,0	0,0	21,3
Sijoitustoiminnan tulos	0,0	0,0	0,0	137,8	10,8	148,6
Sijoitusten nettotuotot				307,0	10,8	317,8
Vakuutuksen rahoituskulut				-169,1		-169,1
Riskihenkivakuuttamisen tulos	0,0	8,1	9,8	0,0	0,0	17,9
CSM:n ja RA:n purkautuminen	0,0	15,7	10,5	0,0	0,0	26,1
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	-7,5	-0,7	0,0	0,0	-8,2
Muu tulos	-0,4	-5,0	-2,7	21,9¹	-22,5	-8,7
Tilikauden voitto ennen veroja	19,4	17,8	25,3	159,7	-11,7	210,4

1) Sisältää poikkeuksellisen CSM-vapautuksen, jonka ei odoteta jatkuvan, koska jäljellä oleva CSM on 8,8 miljoonaa euroa.

1.1.–31.12.2022

Milj. €	Varainhoito	Yritysassiakkaat	Henkilöasiakkaat	Laskuperuste-korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	Konserni
Palkkiotulos	26,0	14,6	2,7	0,0	0,0	43,3
Vakuutuspalvelutulos	0,0	9,4	0,8	0,0	0,0	10,2
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	26,0	5,2	1,9	0,0	0,0	33,1
Sijoitustoiminnan tulos¹	0,0	0,0	0,0	50,3	0,2	50,5
Sijoitusten nettotuotot	0,0	0,0	0,0	-433,3	0,2	-433,2
Vakuutuksen rahoituskulut	0,0	0,0	0,0	483,7	0,0	483,7
Riskihenkivakuuttamisen tulos	0,0	7,2	1,9	0,0	0,0	9,2
CSM:n ja RA:n purkautuminen	0,0	10,3	3,9	0,0	0,0	14,2
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	-3,1	-1,9	0,0	0,0	-5,0
Muu tulos	-0,1	-4,1	-1,4	19,9	-41,5	-27,2
Tilikauden voitto ennen veroja	25,9	17,6	3,2	70,2	-41,3	75,7

1) Vertailukauden osalta laajan tuloksen erät huomioitu.

Varainhoito

Mandatum tarjoaa laajat varainhoito- ja omaisuudenhoitopalvelut asiakkailleen, joihin kuuluvat suomalaiset ja pohjoismaiset institutionaaliset sijoittajat, yritykset ja varakkaat yksityishenkilöt.

- Hallinnoitavat asiakasvarat 31.12.2023 olivat 6,4 miljardia euroa – kasvua neljänneksellä 6,6 % ja koko vuoden aikana 16,7 %.
- Nettorahavirta vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 231,6 (10–12/2022: 221,5) milj. euroa ja koko vuonna 739,7 (1–12/2022: 496,3) milj. euroa.
- Kaikki asiakassegmentit (kansainväliset, institutionaaliset ja varainhoidon asiakkaat) tukivat nettorahavirran kasvua. Merkintöjä tehtiin erityisen paljon korkeamman riskin korkotuotteisiin, kuten high yield- ja senior loan -rahastoihin.
- Palkkiomarginaalit pysyivät lähes edellisvuoden tasolla, vaikka myynti painottui pääosin matalamman marginaalin korkotuotteisiin.
- Mandatum nousi Suomen toiseksi parhaaksi yhteisövarainhoitajaksi suurten yhtiöiden luokassa Scandinavian Financial Researchin (SFR) asiakastutkimuksessa, jossa noin sata suomalaista instituutiosijoittajaa arvioi 18 eri yhteisövarainhoidon palveluntarjoajaa.
- Varainhoidon laajentuminen Ruotsiin ja Tanskaan eteni vuoden aikana suunnitellusti.

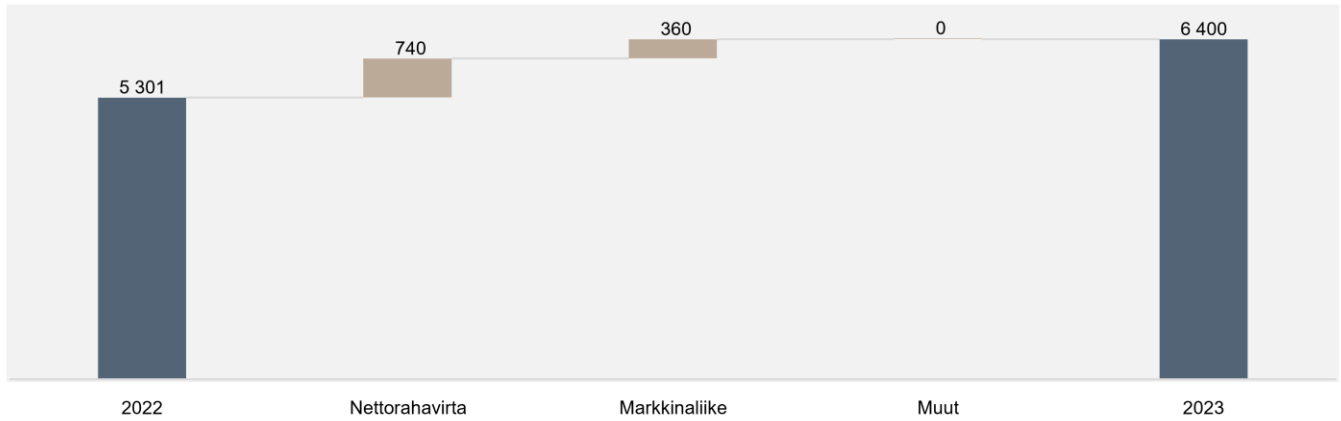
VARAINHOITO-LIIKETOIMINTA-ALUEEN TULOS

Varainhoito-liiketoiminta-alueen viimeisen vuosineljänneksen tulos oli 4,0 miljoonaa euroa (2,1) ja palkkiotulos oli 4,5 miljoonaa euroa (4,3). Koko tilivuoden osalta tulos oli 19,4 miljoonaa euroa (25,9). Vertailuvuoden palkkiotulos sisältää kertaluonteisen tuottopalkkioerän 8,5 miljoonaa euroa. Viimeisen vuosineljänneksen nettorahavirta oli 231,6 miljoonaa euroa (221,5) ja koko vuoden osalta nettorahavirta oli 739,7 miljoonaa euroa (496,3). Liiketoiminta-alueen hallinnoitavat varat kasvoivat 1,1 miljardia euroa tilivuoden aikana ja olivat tilivuoden päättyessä 6,4 miljardia euroa (5,3).

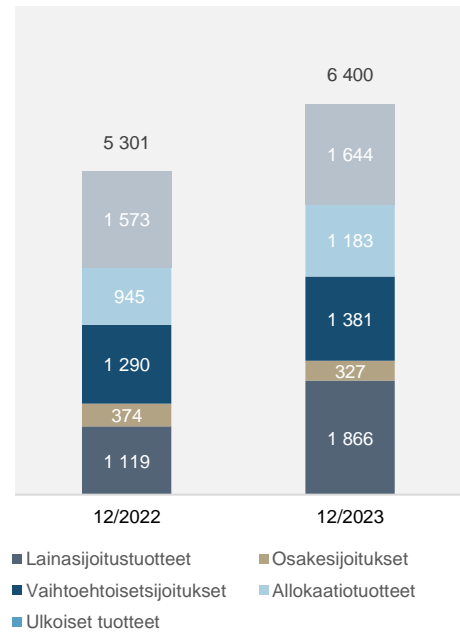
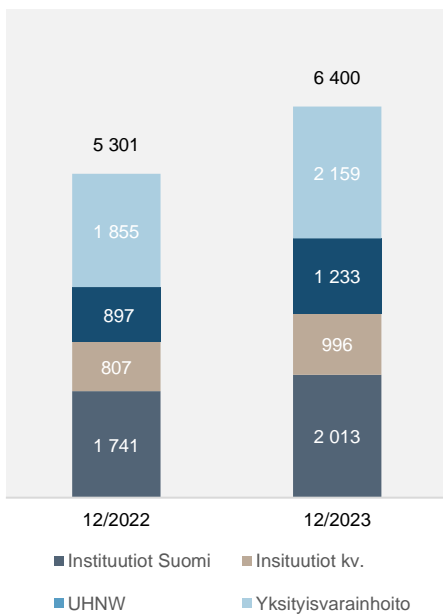
Kesän 2023 aikana tehty ryhmittely uusiin liiketoiminta-alueisiin (varainhoito, yritysasiakkaat, henkilöasiakkaat, laskuperustekorkoinen liiketoiminta) vaikeuttaa liiketoiminta-alueiden tuloksen vertailua edellisvuoteen.

Tulos						
Milj. €	10–12/2023	10–12/2022	Muutos	1–12/2023	1–12/2022	Muutos
Palkkiotulos	4,5	4,3	0,1	19,7	26,0	-6,3
Vakuutuspalvelutulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	4,5	4,3	0,1	19,7	26,0	-6,3
Sijoitustoiminnan tulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusten nettotuotot	0,0	0,0	0,0			0,0
Vakuutuksen rahoituskulut	0,0	0,0	0,0			0,0
Riskihenkivakuuttamisen tulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CSM:n ja RA:n purkautuminen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muu tulos	-0,4	-2,2	1,8	-0,4	-0,1	-0,3
Tilikauden voitto ennen veroja	4,0	2,1	1,9	19,4	25,9	-6,6

Varainhoito-liiketoiminnan hallinnoitavien asiakasvarojen kehitys 31.12.2022 ja 31.12.2023 välillä (miljoonaa euroa)



Varainhoito-liiketoiminnan hallinnoitavat asiakasvarat asiakasryhmittäin ja tuotteittain 31.12.2023 (miljoonaa euroa)



Yritysasiakkaat

Mandatum palvelee yritysasiakkaita kahdessa pääsegmentissä: suuret ja keski-suuret asiakkaat sekä yrittäjävetoiset asiakkaat. Pienille yrityksille ja yrittäjille Mandatum tarjoaa ensisijaisesti varautumisen ja vaurastumisen palveluita, kun taas suurten ja keski-suurten yritysten kohdalla pääpaino on palkitsemisessa sisältäen henkilö- ja eläkevakuutukset sekä palkkiorahastot.

- Hallinnoitavat asiakasvarat 31.12.2023 olivat 2,3 miljardia euroa – kasvua neljänneksellä 5,9 % ja koko vuoden aikana 8,3 %.
- Nettorahavirta pysyi edellisvuoden tasolla ja oli vuoden viimeisellä neljänneksellä 19,9 (10–12/2022: 16,6) milj. euroa ja koko vuonna 89,5 (1–12/2022:79,5) milj. euroa.
- Ristiinmyynti yritysmyyntin ja varainhoidon kesken säilyi vahvana: 75 % varainhoidon uusmyynnistä tuli yritysyritysteistyön kautta.
- Riskihenkivakuutusten maksutulo koko vuodelta oli 31,6 (29,4) milj. euroa ja nousi 7,3 % edellisvuodesta.

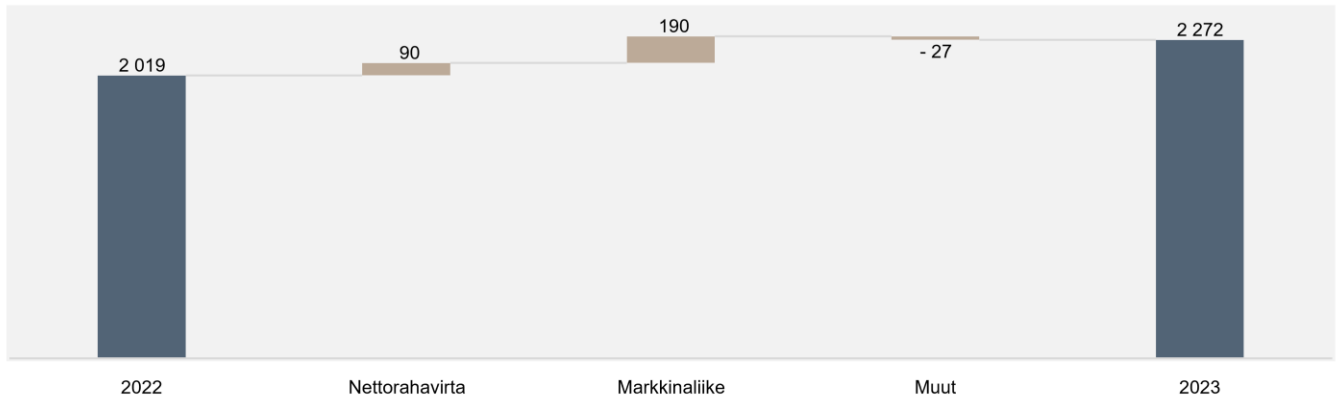
YRITYSASIAKKAAT-LIIKETOIMINTA-ALUEEN TULOS

Yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueen viimeisen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli 10,1 miljoonaa euroa (9,9). Koko vuoden osalta - tulos oli 17,8 miljoonaa euroa (17,6). Koko vuoden palkkiotulo 14,7 miljoonaa euroa oli myös viimevuoden tasolla (14,6). Riskihenkivakuutuksen tulos kasvoi 8,1 miljoonaan euroon edellisvuoden 7,2 miljoonasta eurosta.

Tilivuoden nettorahavirta oli 89,5 miljoonaa euroa (79,5), joka yhdessä myönteisen markkinakehityksen kanssa nosti asiakasvarat 2,0 miljardista eurosta 2,3 miljardiin euroon. Yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueen sijoitussidonnaisen eläkevakuutuskannan vakuutuspalvelumarginaali oli 191,0 miljoonaa euroa (152,5) ja riskivakuutuskannan vakuutuspalvelumarginaali ilman Ifille myytyä vakuutuskantaa oli 103,9 miljoonaa euroa (97,2).

Kesän 2023 aikana tehty ryhmittely uusiin liiketoiminta-alueisiin (varainhoito, yritysasiakkaat, henkilöasiakkaat, laskuperustekorkoinen liiketoiminta) vaikeuttaa liiketoiminta-alueiden tuloksen vertailua edellisvuoteen.

Tulos						
Milj. €	10–12/2023	10–12/2022	Muutos	1–12/2023	1–12/2022	Muutos
Palkkiotulos	4,9	7,0	-2,1	14,7	14,6	0,1
Vakuutuspalvelutulos	3,7	5,7	-1,9	15,2	9,4	5,8
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	1,1	1,3	-0,1	-0,5	5,2	-5,7
Sijoitustoiminnan tulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusten nettotuotot	0,0	0,0	0,0			0,0
Vakuutuksen rahoituskulut	0,0	0,0	0,0			0,0
Riskihenkivakuuttamisen tulos	5,5	5,1	0,4	8,1	7,2	0,9
CSM:n ja RA:n purkautuminen	5,5	2,9	2,7	15,7	10,3	5,3
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	2,2	-2,2	-7,5	-3,1	-4,4
Muu tulos	-0,3	-2,2	1,9	-5,0	-4,1	-0,9
Tilikauden voitto ennen veroja	10,1	9,9	0,3	17,8	17,6	0,2

Yritysasiakkaat-liiketoiminnan hallinnoitavien asiakasvarojen kehitys 31.12.2022 –31.12.2023 (miljoonaa euroa)**Henkilöasiakkaat**

Mandatum tarjoaa henkilöasiakkaille sijoitusratkaisuja ja henkilövakuutuksia. Henkilöasiakkaille suunnattujen ratkaisujen pääjakelukanavana toimii Danske Bank. Palveluita on saatavissa myös suoraan Mandatumin oman myynnin sekä digitaalisten kanavien avulla. Mandatumilla on myös valikoituja kumppanuuksia esimerkiksi järjestöjen kanssa.

- Hallinnoitavat asiakasvarat 31.12.2023 olivat 3,2 miljardia euroa – kasvua neljänneksellä 4,3 % ja koko vuoden aikana 7,9 %.
- Nettorahavirta jatkui negatiivisena myös vuoden viimeisellä neljänneksellä ja oli -41,5 (10–12/2022: -39,0) milj. euroa ja koko vuonna -75,4 (1–12/2022: -76,9) milj. euroa.
- Uusittu viisivuotinen yhteistyökausi Danske Bankin kanssa lähti hyvin liikkeelle selkeiden yhteisten tavoitteiden myötä.
- Dansken myymien lainaturvien osuus uusista lainoista oli hyvällä tasolla, mutta vaimean lainamarkkinan takia lainaturvakannan maksutulo laski vuoden aikana 2 % edelliseen vuoteen nähden.

HENKILÖASIAKKAAT-LIIKETOIMINTA-ALUEEN TULOS

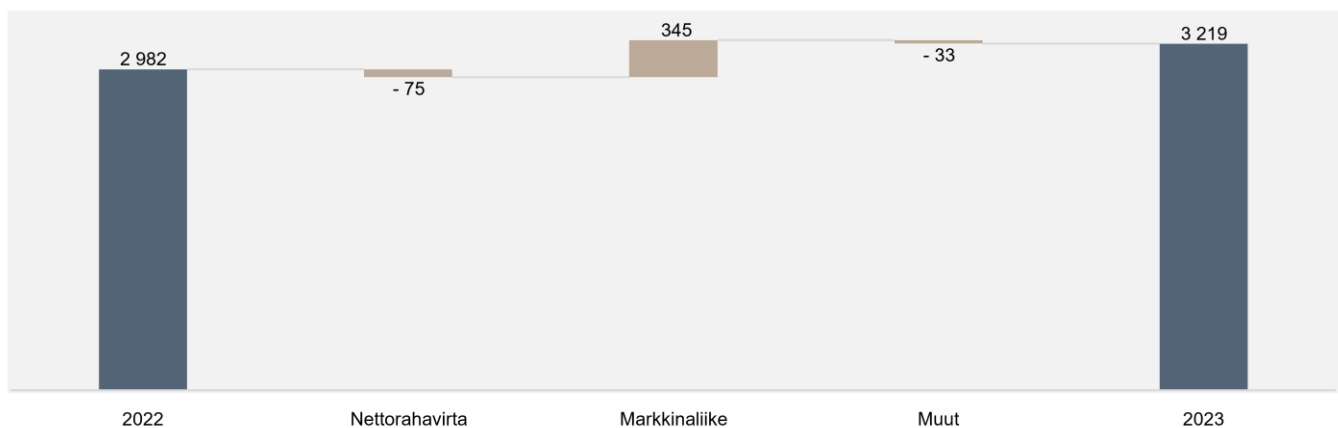
Henkilöasiakkaat -liiketoiminta-alueen tulos ennen veroja oli vuoden 2023 osalta 25,3 miljoonaa euroa (3,2). Kasvun taustalla on enemmänkin kirjanpidolliset tekijät, kuin liiketoiminta-alueen kasvu tai sen kannattavuuden kasvu. Tuloksen muutosta selittävät mm. vuoden 2022 tuloksessa tappioina realisoituneet tappiokomponentin muutokset, jonka palautumiset taas kasvattivat vuoden 2023 tulosta. Tämän lisäksi syyskuussa tiedotettu vakuutuskannan siirto Ifiin kasvattaa liiketoiminta-alueen riskihenkivakuutuksen tulosta. Kolmantena merkittävänä tekijänä oli vakuutuspalvelumarginaalin vuotta 2022 voimakkaampi purkautuminen tulokseen vuoden 2023 aikana.

Tilivuoden nettorahavirta oli -75,4 miljoonaa euroa (-76,9). Negatiivisesta nettorahavirrasta huolimatta asiakasvarat nousivat positiivisen markkinan avustamana vuoden 2023 aikana 3,0 miljardista eurosta 3,2 miljardiin euroon. Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueen sijoitussidonnaisen eläkevakuutuskannan vakuutuspalvelumarginaali oli 123,3 miljoonaa euroa (101,3) ja riskivakuutuskannan vakuutuspalvelumarginaali ilman If:lle myytyä vakuutuskantaa oli 25,2 miljoonaa euroa (27,7).

Kesän 2023 aikana tehty ryhmittely uusiin liiketoiminta-alueisiin (varainhoito, yritysasiakkaat, henkilöasiakkaat, laskuperustekorkoinen liiketoiminta) vaikeuttaa liiketoiminta-alueiden tuloksen vertailua edellisvuoteen.

Tulos

Milj. €	10–12/2023	10–12/2022	Muutos	1–12/2023	1–12/2022	Muutos
Palkkiotulos	4,1	-5,1	9,2	18,2	2,7	15,5
Vakuutuspalvelutulos	5,0	-1,4	6,4	16,1	0,8	15,3
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	-0,9	-3,6	2,8	2,0	1,9	0,2
Sijoitustoiminnan tulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusten nettotuotot	0,0	0,0	0,0			0,0
Vakuutuksen rahoituskulut	0,0	0,0	0,0			0,0
Riskihenkivakuuttamisen tulos	2,4	0,1	2,3	9,8	1,9	7,9
CSM:n ja RA:n purkautuminen	2,0	1,0	1,0	10,5	3,9	6,6
Muu vakuutuspalvelutulos	0,4	-0,9	1,3	-0,7	-1,9	1,2
Muu tulos	-0,7	-4,3	3,6	-2,7	-1,4	-1,2
Tilikauden voitto ennen veroja	5,9	-9,2	15,1	25,3	3,2	22,1

Henkilöasiakkaat-liiketoiminnan hallinnoitavien asiakasvarojen kehitys 31.12.2022 –31.12.2023 (miljoonaa euroa)**Laskuperustekorkoinen liiketoiminta**

Laskuperustekorkoinen liiketoiminta-alue pitää sisällään Mandatum Lifen laskuperustekorkoisen vakuutuskannan vastuiden sekä vastuuta kattavan sijoitusomaisuuden ja Mandatum Lifen oman pääoman katteena olevan sijoitusomaisuuden hoidon. Sijoitustoiminnasta tavoitellaan maltillisella riskillä vastuuvelan vaatimukset ylittävää tuottoa, ja samanaikaisesti aleneva vakuutuskanta vapauttaa pääomia.

- Mandatum Life alensi vuoden aikana merkittävästi sijoitusriskiä mm. alentamalla suorien osakesijoitusten painoa 19,9 prosentista 8,5 prosenttiin ja suojaamalla osittain vakuutusvelan korkoriskiä korkojohdannaisilla.
- Riskitason madaltamisen seurauksena laskuperustekorkoisen liiketoiminnan vakavaraisuusvaade laski merkittävästi 612,5 miljoonasta eurosta 475,7 miljoonaan euroon.
- Sijoitustoiminnan tuotto (7,8 prosenttia) ylitti selkeästi vakuutusvelan rahoituskulun.
- Laskuperustekorkoinen vakuutuskanta supistui odotusten mukaisesti.

LASKUPERUSTEKORKOISEN LIKETOIMINNAN TULOS

Liiketoiminta-alueen viimeisen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli 30,2 miljoonaa euroa (90,2). Koko tilivuoden tulos ennen veroja oli 159,7 miljoonaa euroa (70,2). Alkuperäistä vakuutusvelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden määrä tilivuoden lopussa oli 3,3 miljardia euroa (3,8) ja tuotto oli 7,8 prosenttia (-8,8). Eriytettyä vakuutuskantaa kattavan omaisuuden määrä oli 0,7 miljardia (0,7) euroa ja tuotto oli 8,5 prosenttia (-6,7). Vakuutusvelan diskonttauskoron lasku kasvatti viimeisen vuosineljänneksen ja koko tilivuoden vakuutusvelan rahoituskulua merkittävästi, mutta hyvän sijoitustoiminnan tuoton seurauksena sijoitustoiminnan tulos muodostui koko vuoden osalta hyväksi. Sijoitustoiminnan tulos

ennen veroja koko tilivuoden osalta oli 137,8 miljoonaa euroa (50,3) ja viimeisen vuosineljänneksen osalta 19,1 miljoonaa euroa (77,9). Liiketoiminta-alueen muu tulos sisältää laskuperustekorkoisen liiketoiminnan osalta vakuutuspalvelutuloksen, joka oli vakuutuspalvelumarginaalin purkautumisen takia tilivuoden (21,9 miljoonaa euroa) ja vertailuvuoden (19,9 miljoonaa euroa) osalta poikkeuksellisen suuri. Vuoden 2023 lopussa liiketoiminta-alueen vakuutuspalvelumarginaali oli enää 8,8 miljoonaa euroa (52,2), joten tilivuoden kaltaista vakuutuspalvelumarginaalin purkua ei ole odotettavissa lähivuosina.

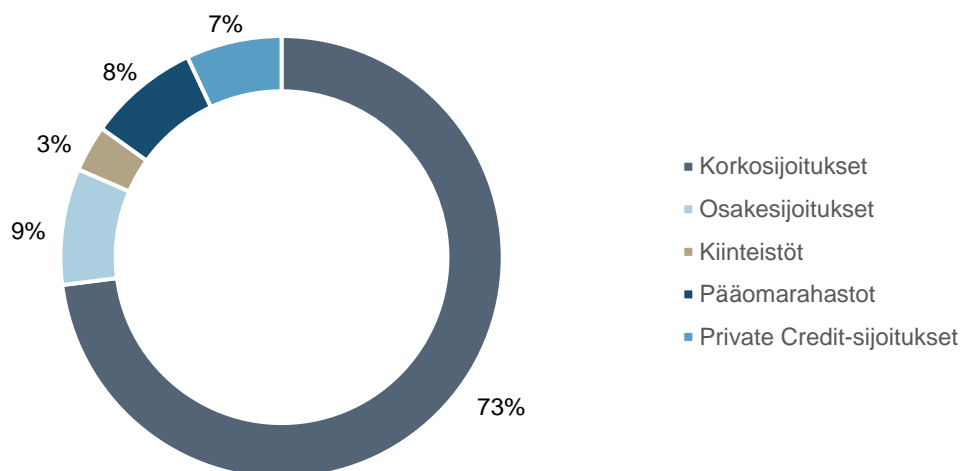
Yhtiö alensi merkittävästi sekä alkuperäiseen että eriytettyyn kantaan liittyvän omaisuuden sijoitusriskiä tilivuoden aikana. Alkuperäisen kannan osalta listattujen osakkeiden paino laski vuodenvaihteen 2022 19,9 prosentista 8,5 prosenttiin. Uudet korkosijoitukset tehtiin pääosin investment grade -luottoluokituksen kohteisiin, minkä seurauksena näiden osuus alkuperäisen taseen korkosijoituksista nousi 47,1 prosentista 59,2 prosenttiin. Tilivuoden aikana tehdyillä korkojohdannaisilla alennettiin lisäksi taseen korkoriskiä merkittävästi. Alkuperäisen taseen korkosijoitukset yhdessä korkojohdannaisten kanssa kattavat noin 71 prosenttia korkokäyrän tasomuutoksesta aiheutuvasta IFRS:n mukaisesta vakuutussopimusvelan muutoksesta. Alkuperäisen kannan korkosijoitusten juokseva tuotto markkina-arvoin (mark-to-market yield) oli tilivuoden lopussa 5,7 prosenttia, joka oli korkotason laskun seurauksena 0,5 prosenttiyksikköä syyskuun tasoa alhaisempi.

Vakuutussopimusvelan määrään kirjanpidossa ja sen muutokseen vaikuttaa tarkasteluajankohdan korkotaso, joka aiheuttaa vakuutussopimusvelan määrään vaihtelua. Alkuperäisen kannan vakuutussopimusvelka oli 1 794 miljoonaa euroa (1 873). Eriytetyn kannan vakuutussopimusvelka kasvoi hyvän sijoitustuoton ja siitä vakuutuksille allokoitun osuuden seurauksena 632 miljoonaan euroon (614). Vakuutussopimusvelkaan sisältyvä vakuutuspalvelumarginaali laski viimeisen vuosineljänneksen aikana pääosin kassavirtamallinnuksiin tehtyjen oletusmuutosten seurauksena 52,2 miljoonasta eurosta 8,8 euroon. Koska markkinakorkojen muutos aiheuttaa vaihtelua IFRS-kirjanpidon mukaiseen vakuutussopimusvelkaan, varsinaista vakuutuskannan kehitystä seurataan myös ns. vakuutussäästöjen kehityksen kautta. Vakuutussäästöjä kasvattaa vakuutusmaksujen ja korvausten lisäksi sopimuksille vuosittain maksettava laskuperustekorko ja asiakashyvitykset. Alkuperäisen vakuutuskannan vakuutussäästöt alenivat tilivuoden aikana odotusten mukaisesti 119,9 miljoonaa euroa ja olivat 827,0 miljoonaa euroa. Korkeat laskuperustekorot, 3,5 ja 4,5 prosenttia, sisältävät vakuutuskannat alenivat 140,2 miljoonaa euroa ja olivat 1 446,5 miljoonaa euroa. Alkuperäisen kannan vakuutussäästöille hyvitettiin laskuperustekorkoa 60,3 miljoonaa euroa ja asiakashyvityksiä 2,9 miljoonaa euroa. Alkuperäistä vakuutuskantaa ja omaa varallisuutta kattavan omaisuuden tuotot käyvin arvoin olivat noin 260 miljoonaa euroa.

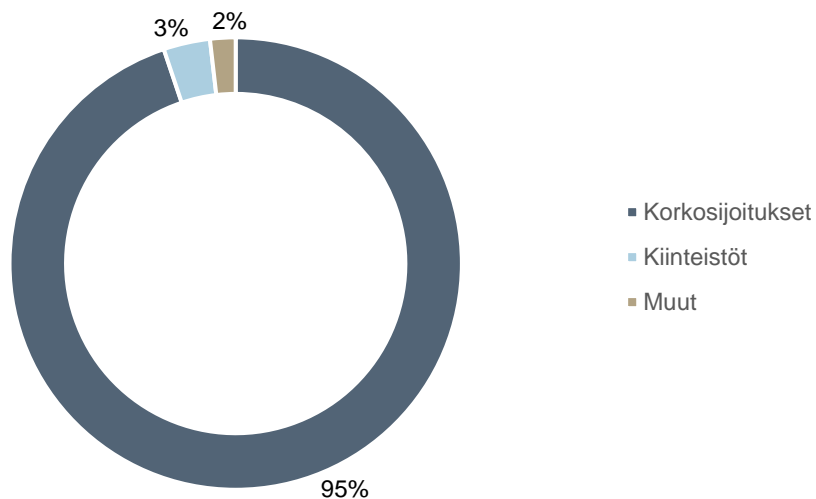
Tulos						
Milj. €	10–12/2023	10–12/2022	Muutos	1–12/2023	1–12/2022	Muutos
Palkkiotulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vakuutuspalvelutulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitustoiminnan tulos	19,1	77,9	-58,9	137,8	50,3	87,5
Sijoitusten nettotuotot	163,6	80,7	82,8	307,0	-433,3	740,3
Vakuutuksen rahoituskulut	-144,5	-2,8	-141,7	-169,1	483,7	-652,8
Riskihenkivakuuttamisen tulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CSM:n ja RA:n purkautuminen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muu tulos	11,2	12,3	-1,1	21,9	19,9	1,9
Tilikauden voitto ennen veroja	30,2	90,2	-60,0	159,7	70,2	89,4

Mandatumin henkivakuutustoimintoihin liittyvä sijoitusomaisuus on hajautettu sekä maantieteellisesti että eri omaisuusluokkien kesken tuottojen lisäämiseksi ja riskien pienentämiseksi. Mandatumin henkivakuutustoimintaan liittyvien sijoitusten omaisuusallokaatio alkuperäisen kannan ja eriytetyn kannan osalta 31.12.2023 on esitetty alla olevissa kaavioissa.

Alkuperäistä kantaa ja omia varoja kattavan omaisuuden jakautuminen omaisuuslajien kesken 31.12.2023, 3 340 miljoonaa euroa



Eriytetyn kannan sijoitusomaisuuden jakautuminen omaisuuslajien kesken 31.12.2023, 701 miljoonaa euroa



Vakavaraisuus

Konsernin vakavaraisuus

Mandatum-konsernin Solvenssi II -vakavaraisuussuhde 31.12.2023 oli 221,4 prosenttia. Tässä on huomioitu omaa varallisuutta vähentävänä tekijä hallituksen yhtiökokoukselle ehdottama 0,33 euron osakekohtainen osinko. Edellisen vuosineljänneksen lopussa vertailukelpoinen pro forma -vakavaraisuussuhde oli 236,6 prosenttia, jossa oli huomioitu Sampo Oyj:n osittaisjakautumisen yhteydessä sovitun taseen uudelleenjärjestelyn vaikutus. Kyseiseen järjestelyyn liittyvistä transaktioista on toteuttamatta Saxo Bank A/S:n osakkeiden kauppa, mutta raportointikauden lopun vakavaraisuusvaatimuksessa transaktion riskivaikutus on jo huomioitu. Vertailukelpoinen vakavaraisuussuhde laski vuosineljänneksen aikana 15,2 prosenttiyksikköä. Tämä selittyy pääosin niin osinkokertymän kuin vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa sovellettavan osakeriskin symmetrisen mukautustekijän kasvulla. Mandatum-konsernin vakavaraisuussuhteen tavoitetaso on 170–200 prosenttia.

Mandatum-konsernin vakavaraisuus 31.12.2023, 30.9.2023 (pro-forma) ja 31.12.2022

Milj. €	31.12.2023	30.9.2023 (pro-forma)	31.12.2022
Oma varallisuus	2 140	2 198	2 532
Vakavaraisuuspääomavaatimus	966	929	954
Vakavaraisuussuhde	221,4 %	236,6 %	265,5 %

Oma varallisuus oli joulukuun 2023 lopussa 2 140 miljoonaa euroa. Tilikauden aikana oma varallisuus on alentunut yhteensä 392 miljoonaa euroa. Tämä selittyy pääosin emoyhtiön 165,6 miljoonan euron ehdotetulla osingolla, osittaisjakautumisessa Sammosta siirtyneillä 101,8 miljoonan euron lainoilla ja tytäryhtiö Mandatum Lifen takaisinmaksamalla 100 miljoonan euron pääomalainalla. Vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi tilivuoden aikana vuoden alun 954 miljoonasta eurosta 966 miljoonaan euroon. Tilivuoden aikana laskuperustekorkoisen liiketoiminnan omaisuuden riskillisyyden vähentäminen alensi vakavaraisuuspääomavaatimusta, mutta Sammosta jakautumisen yhteydessä siirtyneiden sijoitusten vaikutus osittain kumosi tämän. Tilivuoden vakavaraisuuspääomavaatimukseen vaikutti merkittävästi myös osakeriskin laskennassa käytetyn mukautuskertoimen kasvu. Yhtiön vakavaraisuusasema on edelleen vahva ja vahvan vakavaraisuuden johdosta Mandatumilla on valmius toimia epävarmassakin markkinaympäristössä.

Velka-asema

Mandatum-konsernin velkaisuusaste lasketaan jakamalla konsernin rahoitusvelat IFRS:n mukaisen oman pääoman, verovelalla vähennetyin vakuutuspalvelumarginaalin ja rahoitusvelkojen summalla. Rahoitusveloissa ei velkaisuusastetta laskettaessa huomioida johdannaisten vaikutusta. Mandatumin velkaisuusaste 31.12.2023 oli 14,9 prosenttia. Viimeisen vuosineljänneksen aikana yhtiön velkaisuusasteen laskennassa huomioitavat rahoitusvelat kasvoivat johtuen Sampo Oyj:n osittaisjakautumisesta siirtyneistä osuuksista Sampo Oyj:n yleisveloista. Tilivuoden aikana rahoitusvelkoja vähensi lisäksi tytäryhtiö Mandatum Lifen Sampo Oyj:lle takaisinmaksama 100 miljoonan euron pääomalaina. Alla olevassa taulukossa on esitetty velkaisuusasteen tarkempi rakenne.

Mandatum-konsernin velkaantuneisuus 31.12.2023

Milj. €	31.12.2023
Rahoitusvelat	351,1
Oma pääoma	1 599,0
CSM+RA, verojen jälkeen	408,0
Velkaisuusaste	14,9 %

Osittaisjakautumisen yhteydessä sovitun Saxo Bank A/S:n osakkeiden osto ja sen rahoittamiseen liittyvä lainajärjestely Sampo Oyj:n kanssa tulee nostamaan velkaisuusastetta. Kyseisen transaktion vuoksi nostettavan lainan määrä yksilöity tarkemmin kaupanteon yhteydessä.



Keskeiset tapahtumat

Mandatum Oyj päätti 11.12.2023 toteuttaa kokonaan omistamansa tytäryhtiön Mandatum Holding Oy:n sulauttamisen Mandatum Oyj:hin osakeyhtiön mukaisena tytäryhtiösulautumisena. Sulautumisessa ei suoriteta vastiketta ja sen taustalla on Mandatumin irtautuminen Sampo Oyj:stä osittaisjakautumisessa ja sen tarkoituksena on yksinkertaistaa konsernirakennetta. Sulautumisella ei ole vaikutusta yhtiön liiketoimintaan. Sulautumisen täytäntöönpanopäivän odotetaan olevan 30.4.2024.

Mandatum-konserni eriytettiin osittaisjakautumisella Sampo-konsernista 1.10.2023. Kaupankäynti Mandatum Oyj:n osakkeilla alkoi 2.10.2023 Nasdaq OMX Helsingin päälistalla. Kaikilla yhtiön osakkeilla on yhtäläinen osinko- ja äänioikeus. Yhtiön osakkeita on 501 796 752 kappaletta. Mandatum Oyj:n osakepääoma on 80 000 euroa.

Mandatum tiedotti 13.10.2023, että Altor Fund Manager AB:n ja sen rahastojen suora tai välillinen osakeomistus Mandatum Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä oli noussut yli 5 prosenttiin. Uusimmat tiedot Mandatumin suurimmista osakkeenomistajista löytyvät yhtiön internetsivuilta: <https://www.mandatum.fi/konserni/sijoittajat/osakkeenomistajat/>.

Muut tiedot

Luottoluokitukset

Mandatum-konsernin 31.12.2023 tilanteen mukainen Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön Issuer Credit Rating -luottoluokitus Standard & Poor's antaman luottoluokituksen mukaan on A ja näkyvä vakaa.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Mandatum Oyj:n osakkeiden lukumäärä 31.12.2023 oli 501 796 752 osaketta. Rekisteröityjen omistajien lukumäärä oli 222 359. Hallintorekisteröityjen ja ulkomaisten omistajien osuus omistuksesta oli noin 42 prosenttia. Joulukuun lopussa ei ollut rekisteröimättömiä osakkeita.

Mandatum Oyj:n markkina-arvo vuoden 2023 viimeisen kaupankäyntipäivän päättyessä oli noin 2,04 miljardia euroa. MANTA-osakkeen päätöskurssi oli 4,07 euroa. Korkeimmillaan osakkeella käytiin viimeisen vuosineljänneksen aikana kauppaa 4,07 eurolla ja alimmillaan 3,28 eurolla.

Voitonjakoehdotus

Mandatum-konsernin emoyhtiö Mandatum Oyj:n voitonjakokelpoiset varat 31.12.2023 olivat 660 110 031,33 euroa, josta tilikauden 2023 voitto oli 223 432 791,36 euroa. Hallitus ehdottaa 15.5.2024 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,33 euroa osaketta kohden, yhteensä 165 592 928,16 euroa. Ehdotetun osingon huomioimisen jälkeen Mandatum Oyj:n jakokelpoiset varat ovat 494 517 103,17 euroa. Loput varoista jätetään yhtiön omaan pääomaan.

Osinko ehdotetaan maksettavan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 17.5.2024 rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Mandatum Oyj:n osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa osingonmaksupäiväksi 24.5.2024.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Hallituksen näkemyksen mukaan ehdotettu voitonjako ei vaaranna yhtiön vakavaraisuutta tai maksukykyä.

Palkitseminen / Kannustinjärjestelmät

Mandatum-konsernissa maksettiin tammi–joulukuussa 2023 lyhytaikaisia kannustepalkkioita sosiaalikulut mukaan lukien yhteensä 9,3 miljoonaa euroa. Samalla ajanjaksolla pitkäaikaisia kannustepalkkioita maksettiin 3,6 miljoonaa euroa. Mandatum-konsernin avainhenkilöt ja konsernijohtaja osallistuvat Sampo-konsernin pitkäaikaiseen kannustinjärjestelmään 2020. Myös Mandatum Oyj:n päätoiminen hallituksen puheenjohtaja osallistuu Sampo-konsernin avainhenkilöiden pitkäaikaiseen kannustinjärjestelmään, johon hänet on liitetty vuonna 2020 hänen ollessaan Sampo-konsernin johtoryhmän jäsen. Kannustinjärjestelyn kustannukset hallituksen puheenjohtajan osalta maksaa Sampo Oyj.

Kannustinjärjestelmä käynnistettiin elokuussa 2020, ja sen ehtoja päivitettiin Sampo Oyj:n 1.10.2023 tapahtuneen osittaisjakautumisen ja Mandatum Oyj:n listaamisen Nasdaq Helsinkiin johdosta syyskuussa 2023. Pitkäaikaisen kannustinjärjestelmän ehdot ovat saatavilla osoitteessa:

www.mandatum.fi/konserni/hallinnointi/palkitseminen/pitkaaikaiset-kannustinjarjestelmat.

Hallituksen kokoonpano

Mandatum Oyj:n hallituksen jäsenten lukumäärä 31.12.2023 oli kuusi jäsentä ja sen kokoonpano oli seuraava:

- Patrick Lapveteläinen, puheenjohtaja
- Jannica Fagerholm, varapuheenjohtaja
- Johanna Lamminen, jäsen
- Kimmo Laaksonen, jäsen



- Markus Aho, jäsen
- Jukka Ruuska, jäsen

Mandatum Oyj:n hallitus valittiin 17.5.2023 pidetyssä osittaisjakautumisesta päättäneessä Sampo Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa. Ennen Sampo Oyj:n osittaisjakautumista ja Mandatum Oyj:n perustamista 1.10.2023 Mandatum-konsernin emoyhtiö oli Mandatum Holding Oy. Osittaisjakautumisen täytäntöönpanon jälkeen 1.10.2023 Mandatum Holding Oy on ollut Mandatum Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö. Mandatum Holding Oy:n hallituksen jäsenten lukumäärä 31.12.2023 oli kolme jäsentä ja sen kokoonpano oli seuraava:

- Patrick Lapveteläinen, puheenjohtaja
- Jukka Ruuska, jäsen
- Kimmo Laaksonen, jäsen

Jukka Ruuska ja Kimmo Laaksonen valittiin hallituksen jäseniksi Mandatum Holding Oy:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa 4.9.2023. Hallituksen jäsenenä aiemmin toimineet Sampo-konsernin työntekijät Anne Teitto ja Ricard Wennerklint olivat ylimääräisen yhtiökokouksen päivämääränä ilmoittaneet eroavansa yhtiön hallituksen jäsenen tehtävästä Sampo Oyj:n osittaisjakautumisen johdosta.

Muutokset johdossa

Mandatum tiedotti 20.9.2023, että yhtiön uudeksi talousjohtajaksi on nimitetty KTM Matti Ahokas. Ahokas aloittaa tehtävässään 1.5.2024. Nykyinen talousjohtaja Jukka Kurki nimitettiin Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön toimitusjohtajaksi Petri Niemisvirran siirryttyä Mandatum Oyj:n toimitusjohtajaksi. Jukka Kurki jatkaa myös Mandatum Oyj:n talousjohtajana siihen saakka, kunnes Matti Ahokas aloittaa tehtävässään.

Henkilöstö

Mandatum-konsernin palveluksessa oli tammi-joulukuussa 2023 keskimäärin 678 työntekijää (FTE). Mandatum-konsernin palveluksessa oli 31.12.2023 694 (663) työntekijää, josta Mandatum Oyj:n palveluksessa oli 22 henkilöä, Mandatum Life -konsernin palveluksessa oli 536 henkilöä ja Mandatum Asset Management -konsernin palveluksessa 136 henkilöä. Henkilöstöstä työskenteli Suomessa 687 henkilöä, Ruotsissa 3 ja Luxemburgissa 4 henkilöä. Henkilöstöstä 54,4 prosenttia oli miehiä ja 45,6 prosenttia naisia. Henkilöstön keski-ikä oli 40 vuotta.

Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä

Mandatum-konserni altistuu liiketoiminnassaan erilaisille riskeille ja epävarmuustekijöille ensisijaisesti keskeisten liiketoiminta-alueidensa kautta. Mandatumin kannattavuuteen ja sen vaihteluihin vaikuttavat markkina-, vakuutus- ja kustannusriskit sekä operatiiviset riskit. Mandatumin konserniyhtiön kannalta lyhyellä aikavälillä keskeisimmät riskit liittyvät kuitenkin markkinariskeihin, sillä esimerkiksi vakuutusriskit realisoituvat yleensä vasta pidemmällä aikavälillä (vrt. pitkäikäisyysriski).

Markkinariskit johtuvat pääasiassa osakesijoitusten, korkosijoitusten ja vakuutussopimusvelan epäsuotuisista muutoksista, kahden viimeksi mainitun osalta nimenomaan niiden yhteisvaikutuksesta. Merkittävin liiketoiminnan osa-alue, jolla esiintyy näitä kaikkia riskejä, on laskuperustekorkoinen liiketoiminta. Myös muut liiketoiminta-alueet ovat alttiita markkinariskeille, koska niiden tuotot ovat vahvasti riippuvaisia hallinnoitavien varojen määrästä. Mandatum on myös suorien osake- ja korkosijoitusten osalta altis markkinariskien vaikutukselle, ja sen osalta riskejä korostaa sijoitusten keskittyminen muutamaan yksittäiseen isoon sijoitukseen. Edellä mainitut muutokset sijoitusmarkkinoilla voivat pienentää hallinnoitavien asiakasvarojen määrää sekä heikentää sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulosta. Korjojen aleneminen kasvattaa laskuperustekorkoisen vakuutussopimusvelan määrää ja heikentää siten sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulosta.

Epävarmuustekijöiden identifiointi on helpompaa kuin epävarmuustekijöiden todennäköisyyksien, ajoituksen ja mahdollisten taloudellisten vaikutusten laajuuden arviointi. Ennalta arvaamattomat ja merkittävät tapahtumat voivat vaikuttaa Mandatumin kannattavuuteen välittömästi, erityisesti kun liittyvät makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden kehitykseen. Tällöin Mandatum

markkinariskit voivat realisoitua sijoitusomaisuuden tai vakuutusvelan epäsuotuisan arvostuksen kautta. Ajan kuluessa mahdolliset epäsuotuisat makrotaloudelliset vaikutukset voivat heijastua myös Mandatumin operatiiviseen liiketoimintaan. Esimerkiksi talouskasvun alentuminen voi vaikuttaa heikentävästi asiakasvarojen kehitykseen.

Inflaatiokehityksen hillitseminen saattaa pakottaa keskuspankkeja pitämään korot ylhäällä ennakoitua pidempään. Tämä voi johtaa sekä talouskasvun merkittävään hidastumiseen että ongelmiin yritysten, kotitalouksien ja valtioiden velanhoitokyvyssä.

Myös Ukrainan sota on edelleen merkittävä taloudellinen riski kuten myös Lähi-idän kiristynyt tilanne. Samaan aikaan nopeasti kehittyvät hybridiuhat luovat uusia haasteita valtioille ja yrityksille. Ukrainan sodan ja Lähi-idän kriisin vaikutukset Mandatumiin liittyvät pitkälti sodan ja kriisin vaikutuksiin pääomamarkkinoilla ja makrotaloudessa. Mandatumin taseeseen ei sisälly merkittäviä suoria sijoituksia Venäjälle tai Ukrainaan. Suorien riskipositioiden vähyyden huomioiden suurin Ukrainan sodasta Mandatumille aiheutuva riski liittyy yllä kuvailtuihin toisen asteen vaikutuksiin pääomamarkkinoilla ja makrotaloudessa.

Muita epävarmuuden lähteitä ovat toimintaympäristön ennalta-arvaamattomat rakenteelliset muutokset sekä jo tunnistetut toimintaympäristöön vaikuttavat trendit ja mahdolliset vaikutuksiltaan suuret tapahtumat. Näillä ulkoisilla tekijöillä voi olla vaikutuksia Mandatumin liiketoiminnan harjoittamiseen myös pitkällä aikavälillä. Esimerkkejä tunnistetuista trendeistä ovat demografiset muutokset, kestävän kehityksen teemat ja teknologinen kehitys, esimerkiksi tekoälyn ja digitalisaation saralla mukaan lukien kyberturvallisuuteen liittyvät uhat.

Digitalisaation ja kyberuhkien osalta vuoden 2023 alussa voimaan astunut digitaalisesta häiriönsietokykyä koskeva säädös (DORA) edellyttää finanssialan yrityksiltä aikaisempaa kattavampaa varautumista erilaisiin häiriöihin, ja yrityksillä on vuoden 2024 loppuun asti aikaa mukauttaa toimintaansa sääntelyn mukaiseksi. Mandatum on oman toimintansa osalta hyvin aikataulussa vaadittavien mukautusten osalta. Ilmastoon ja sen odotettavissa oleviin muutoksiin liittyvät riskit vaikuttavat myös Mandatumiin, mutta yhtiön arvion mukaan ilmastoliitännäisten seikkojen vaikutus ei ole suoraan yhtiölle olennainen, mutta ilmastoseikat voivat välillisesti vaikuttaa yhtiön toimintaan sijoitusportfolion kautta.

Koronapandemialla ei vuoden 2023 aikana ole ollut merkittäviä vaikutuksia yhtiön liiketoiminnan tuloksellisuuteen tai operatiivisten toimintojen jatkuvuuteen.

Yllä esitetyt tuovat talouden ja pääomamarkkinoiden kehitykseen tällä hetkellä merkittävää epävarmuutta. On olemassa myös lukuisia yleisesti tunnistettuja makrotaloudellisia ja poliittisia tekijöitä sekä muita epävarmuuden lähteitä, jotka voivat vaikuttaa finanssialaan monilla tavoin negatiivisesti.

Muiden tunnuslukujen laskentakaavat

IFRS:n tai muun lainsäädännön säätelemiä tunnuslukuja ei katsota vaihtoehtoisiksi tunnusluvuiksi. Kaikki vaihtoehtoiset tunnusluvut vertailulukuineen lasketaan yhdenmukaisesti eri vuosina, jollei toisin ole mainittu.

Vakavaraisuussuhde	$\frac{\text{Oma varallisuus}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus}}$
Velkaisuusaste	Lasketaan jakamalla konsernin rahoitusvelat IFRS:n mukaisen oman pääoman, verovelalla vähennetyn vakuutuspalvelumarginaalin ja rahoitusvelkojen summalla. Rahoitusveloissa ei velkaisuusastetta laskettaessa huomioida johdannaisten vaikutusta.
Oman pääoman tuotto, %	$\frac{\text{Osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Osakekohtainen tulos, €	$\frac{\text{Osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden antioikaistu keskimääräinen lukumäärä}}$
Osakekohtainen oma pääoma, €	$\frac{\text{Osakkeenomistajille kuuluva oman pääoman osuus}}{\text{Osakkeiden antioikaistu keskimääräinen lukumäärä}}$
Osakekohtainen osinko, %	$\frac{\text{Tilikaudelta jaettu osinko}}{\text{Osakkeiden antioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä}} \times 100$
Osinko tuloksesta, %	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}} \times 100$
Efektiiivinen osinkotuotto, %	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakkeen antioikaistu tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}} \times 100$
Hinta/voittosuhte (P/E-luku)	$\frac{\text{Osakkeen antioikaistu tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Palkkiotulos	Vakuutuspalvelutulos sijoitussidonnaisista vakuutus sopimuksista + tuotot sijoitussopimuksista + tuotot muista varainhoitopalveluista - kulut sijoitussopimuksista - kulut muista varainhoitopalvelusta
Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos ilman sijoitussidonnaista liikettä	Sijoitustoiminnan nettotuotot sijoituksista, jotka ovat laskuperustekorkoisen ja riskihenkivakuutusten vakuutus sopimusvelan ja Mandatumin oman pääoman katteena +/- laskuperustekorkoisen ja riskihenkivakuutusten vakuutus sopimusvelan diskonttausvaikutuksen purkautuminen ja diskonttauskorkojen muutoksesta aiheutunut muutos laskuperustekorkoisessa ja riskihenkivakuutusten vakuutus sopimusvelassa
Riskihenkivakuuttamisen tulos	Riskihenkivakuutuksista johtuva vakuutuspalvelutulos
Muu tulos	Muu tulos kuin palkkiotulos, sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos ilman sijoitussidonnaista liikettä ja riskihenkivakuuttamisen tulos. Sisältää mm. laskuperustekorkoisen kannan vakuutuspalvelutuloksen, pääomalainojen ja muiden lainojen korkomenot sekä muiden palveluiden tuloksen.

Muiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Nettorahavirta	Nettorahavirta sisältää asiakasvaroihin tulleet rahavirrat, asiakasvaroista ulos maksetut rahavirrat sekä mahdolliset siirrot sopimusten laskuperustekorkoisten ja sijoitussidonnaisten osien välillä.
Asiakasvarat	Sijoitussidonnaisiin sopimuksiin liittyvät varat ja muut hallinnoitavat asiakasvarat pl. lähipiirin sijoitusvarat, joita hoidetaan Instituutio- ja varainhoitoasiakkaat liiketoiminta-alueen toimesta.
Kulu/tuotto -suhde asiakasvarojen hoidosta	$\frac{\text{Asiakasvarojen hoitoon liittyvät kulut}}{\text{Asiakasvarojen hoitoon liitännäinen ansainta}}$

Mandatum Oyj
Hallitus



Puhelinkonferenssi

Analyytikoille ja sijoittajille järjestetään englanninkielinen puhelinkonferenssi 13.2.2024 klo 13.00 (Suomen aikaa). Puhelinkonferenssiin voi rekisteröityä alla olevan linkin kautta. Puhelinkonferenssin puhelinnumerot sekä tunnuksen, jolla pääsee liittymään puhelinkonferenssiin, saa rekisteröitymällä.

Rekisteröityminen tilaisuuteen: <https://palvelu.flik.fi/teleconference/?id=10012279>

Puhelinkonferenssia voi seurata samanaikaisesti internetissä osoitteessa www.mandatum.fi/tulos. Tallenne on kuunneltavissa myöhemmin samassa osoitteessa.

LISÄTIEDOT

Jukka Kurki, talousjohtaja, jukka.kurki@mandatum.fi, +358 50 424 6630

Lotta Borgström, sijoittajasuhdejohtaja, lotta.borgstrom@mandatum.fi, +358 500 221 027

Mandatumin osavuosisiraporttia täydentävä sijoittajille suunnattu englanninkielinen esitysaineisto on saatavilla osoitteessa www.mandatum.fi/tulos.

Mandatum Oyj julkaisee Q1-osavuosisiraporttinsa 8.5.2024, puolivuosisikatsauksensa 13.8.2024 ja Q3-osavuosisiraporttinsa 12.11.2024.

JAKELU:

Nasdaq Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

Finanssivalvonta

www.mandatum.fi

Taulukot

Konsernin laaja tuloslaskelma vuosineljänneksittäin

Konserni					
Milj. €	10–12/2023	7–9/2023	4–6/2023	1–3/2023	10–12/2022 ¹
Vakuutusmaksutuotot	83,0	84,6	81,0	89,5	83,3
Vakuutuspalvelukulut	-85,5	-67,9	-70,2	-75,4	-62,4
Jälleenvakuutustulos	-0,3	0,4	-0,6	-0,8	-0,2
Vakuutuspalvelutulos	-2,9	17,2	10,2	13,3	20,7
Sijoitustoiminnan nettotuotot	618,4	40,0	333,3	287,8	74,9
Vakuutus sopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-279,7	63,1	-81,8	-142,8	-31,4
Sijoitus sopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut ja liikekulut	-287,5	-34,4	-212,1	-126,1	-26,8
Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos	51,3	68,7	39,4	18,9	16,7
Muut tuotot	10,6	8,3	8,1	7,0	8,8
Muut kulut	-9,9	-6,4	-6,1	-3,7	-36,0
Rahoituskulut	-1,9	-3,2	-3,3	-3,2	-2,3
Osuus osakkuusyritysten voitoista/tappioista	-0,8	-0,6	-0,1	-0,2	0,0
Tilikauden voitto ennen veroja	46,3	83,9	48,2	32,0	7,9
Verot	-17,1	-15,8	-8,7	-8,4	-5,0
Voitto jatkuvista toiminnoista	29,2	68,2	39,5	23,6	3,0
Tilikauden voitto	29,2	68,2	39,5	23,6	3,0
Tilikauden muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi					
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,0	0,0	0,0	0,0	54,8
Verot laajan tuloksen eristä					-11,0
Muut laajan tuloksen erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen	0,0	0,0	0,0	0,0	43,8
Muu laaja tulos jatkuvista toiminnoista yhteensä nettona verojen jälkeen	0,0	0,0	0,0	0,0	43,8
Tilikauden laaja tulos	29,2	68,2	39,5	23,6	46,8
Tilikauden voiton jakaantuminen					
Emoyhtiön omistajien osuus	29,2	68,2	39,6	23,7	3,0
Määräysvallattomien osuus	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,0
Laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajien osuus	29,2	68,2	39,6	23,7	46,8
Määräysvallattomien osuus	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,0

1) IFRS 17:n ja IAS 40:n luvut takautuvasti oikaistu

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj.€	Liite	1–12/2023	1–12/2022 oikaistu
Vakuutusmaksutuotot		338,1	327,9
Vakuutuspalvelukulut		-299,0	-292,0
Jälleenvakuutustulos		-1,3	-2,0
Vakuutuspalvelutulos	1	37,8	33,9
Sijoitustoiminnan nettotuotot	5	1 279,5	-830,1
Vakuutusoppimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	2	-441,1	920,2
Sijoitussoppimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut ja liikekulut		-660,1	578,1
Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos		178,3	668,2
Muut tuotot	3	33,9	80,0
Muut kulut		-26,2	-91,2
Rahoituskulut		-11,6	-9,6
Osuus osakkuusyritysten voitoista/tappioista		-1,8	0,1
Tilikauden voitto ennen veroja		210,4	681,4
Verot		-49,9	-138,9
Voitto jatkuvista toiminnoista		160,5	542,5
Tilikauden voitto		160,5	542,5
Tilikauden muut laajan tuloksen erät			
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi			
Myytavissä olevat rahoitusvarat		0,0	-605,6
Verot laajan tuloksen eristä		0,0	121,1
Muut laajan tuloksen erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi, yhteensä nettona verojen jälkeen		0,0	-484,5
Muu laaja tulos jatkuvista toiminnoista yhteensä nettona verojen jälkeen		0,0	-484,5
Tilikauden laaja tulos		160,5	58,0
Tilikauden voiton jakautuminen			
Emoyhtiön omistajien osuus		160,7	542,6
Määräysvallattomien osuus		-0,2	-0,2
Laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajien osuus		160,7	58,1
Määräysvallattomien osuus		-0,2	-0,2
Laimentamaton osakekohtainen tulos		0,32	0,12

Konsernitase

Milj.€	Liite	12/2023	12/2022 oikaistu	1.1.2022 oikaistu
Varat				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		27,4	25,6	27,6
Sijoituskiinteistöt	8	125,7	165,5	176,0
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet		54,1	55,1	54,3
Sijoitukset osakkuusyrityksissä		1,4	4,3	1,3
Rahoitusvarat		3 592,4	3 776,0	4 427,4
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset		11 636,1	9 934,3	10 557,6
Vakuutus sopimusvarat	9	15,1	6,2	41,2
Muut varat		152,0	156,2	151,6
Käteiset varat		738,4	724,6	918,1
Myytäväksi luokitellut varat				196,4
Varat yhteensä		16 342,6	14 847,8	16 551,5
Velat				
Vakuutus sopimusvelka	9	5 518,3	5 320,6	6 570,8
Sijoitus sopimusvelka	10	8 529,3	7 107,0	7 250,1
Jälleenvakuutus sopimusvelka		1,2 ¹	1,1	0,9
Pääomalainat		249,8	349,6	349,4
Muut rahoitusvelat		103,6	2,6	29,0
Laskennalliset verovelat		140,8	160,3	164,4
Muut velat		200,5	215,2	206,0
Myytäväksi luokiteltuihin varoihin liittyvät velat				196,4
Velat yhteensä		14 743,6	13 156,4	14 767,0
Oma pääoma				
Osakepääoma		0,1	5,0	5,0
Rahastot		436,7	533,5	533,5
Kertyneet voittovarot		1 162,6	973,5	581,9
Muut pääoman erät		0,0	179,6	664,1
Emoyhtiön omistajien osuus		1 599,3	1 691,6	1 784,5
Määräysvallattomien osuus		-0,3	-0,1	0,0
Oma pääoma yhteensä		1 599,0	1 691,5	1 784,5
Oma pääoma ja velat yhteensä		16 342,6	14 847,8	16 551,5

1) Sisältää jälleenvakuutuksen osuuden vakuutus sopimusvaroista 1,5 Milj.€ (1,5) sekä arvionvaraiset erät jälleenvakuutus palkkioista 7,2 Milj.€ (5,8) ja -maksuista - 9,9 Milj.€ (-8,4). Arvionvaraiset erät on aiemmin esitetty erissä Muut varat ja Muut velat.

Laskelma oman pääoman muutoksista

Milj. €	Osake-pääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Voittovarot	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Myytävissä olevat rahoitusvarat IFRS 4.30	Määräysvallattomien osuudet	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2021 (IFRS 4)	5,0	533,5	558,9	664,1	-23,4	0,0	1 738,1
IFRS 17-siirtymän vaikutus 1.1.2022			-14,3		23,4		9,1
IAS 40 käyvän arvon mallin käyttöönoton vaikutus			37,2				37,2
Oikaistu oma pääoma 1.1.2022 (IFRS 17)	5,0	533,5	581,8	664,1	0,0	0,0	1 784,4
Tilikauden tulos			542,7			-0,1	542,6
Muun laajan tuloksen erät				-484,5			-484,5
Siirrot erien välillä			-1,0				-1,0
Osingonjako			-150,0				-150,0
Oikaistu oma pääoma 31.12.2022	5,0	533,5	973,5	179,6	0,0	-0,1	1 691,5
Oma pääoma 31.12.2022 (IFRS 17)	5,0	533,5	973,5	179,6	0,0	-0,1	1 691,5
IFRS 9 -siirtymän vaikutus 1.1.2023			179,6	-179,6			0,0
Oma pääoma 1.1.2023	5,0	533,5	1 153,1	0,0	0,0	-0,1	1 691,5
Konsernirakenteen muutos	-4,9	-96,8					-101,7
Tilikauden tulos			160,7			-0,2	160,5
Siirrot erien välillä			-1,2				-1,2
Osingonjako			-150,0				-150,0
Oma pääoma 31.12.2023	0,1	436,7	1 162,6	0,0	0,0	-0,3	1 599,0

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj.€	1–12/2023	1–12/2022
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto ennen veroja	210,4	681,4 ¹
Oikaisut		
Poistot	4,8	8,6
Realisoitumattomat arvostusvoitot ja -tappiot	-773,0	1 011,8
Sijoitusten myyntivoitot ja -tappiot	-129,4	141,2
Vakuutus – ja sijoitussopimusvelkojen muutos	1 613,9	-1 358,4
Muut oikaisut	319,0	66,8
Oikaisut yhteensä	1 035,2	-130,0
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)		
Sijoitukset ²	-776,6	-538,9
Muut varat	-25,0	-7,5
Yhteensä	-801,6	-546,4
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) ja vähennys (-)		
Rahoitusvelat	-0,3	-26,4
Muut velat	-34,5	51,3
Maksetut korot	-68,6	-32,1
Maksetut tuloverot	-60,4	-13,5
Yhteensä	-163,8	-20,7
Liiketoimintaan käytetyt nettorahavarat	280,2	-15,7
Investointien rahavirta		
Investoinnit ja divestoinnit tytä- ja osakkuusyhtiöosakkeisiin	19,7	-7,1
Nettoinvestoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-5,5	-4,2
Investointien nettorahavirta	14,2	-11,3
Rahoitustoiminnan rahavirta		
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-1,6	-1,5
Pääomalainat	-100,0	0,0
Konserniavustus	-29,0	-15,0
Maksetut osingot	-150,0	-150,0
Rahoitustoimintaan käytetyt nettorahavarat	-280,6	-166,5
Rahavirrat yhteensä	13,8	-193,5
Rahavarat tilikauden alussa	724,6	918,1
Rahavarat tilikauden lopussa	738,4	724,6
Rahavarojen nettomuutos	13,8	-193,5

1) Voitto ennen veroja on oikaistu poistamalla Baltian lopetettujen toimintojen voitto ennen veroja ja huomioiden IFRS 17:n mukaisesti laaditut luvut takautuvasti.

2) Sijoitukset sisältävät sijoituskiinteistöt, rahoitusvarat sekä sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset.

Osavuositarkastuksen laadintaperiaatteet

Mandatum Oyj (yhtiö) on Nasdaq Helsingissä noteerattu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Suomessa (y-tunnus 3355142-3). Yhtiön rekisteröity osoite on Bulevardi 56, 00120 Helsinki. Tämä konsernitilinpäätös käsittää Yhtiön ja sen tytäryritykset (yhdessä "konserni"). Konserni tarjoaa yksityis- ja yritysasiakkaille omaisuudenhoito- ja varainhoitopalveluita, palkitsemispalveluita ja henkilövakuuttamisen palveluita.

Mandatum Oyj-konserni on syntynyt Sampo-konsernin osittaisjakautumisessa ilman selvitysmenettelyä niin, että Mandatum Holding Oy:n kaikki osakkeet ja niihin liittyvät varat ja velat siirtyvät siirtyvät jakautumisessa perustettavalle yhtiölle Mandatum Oyj:lle 1.10.2023. Jakautumisen jälkeisessä osakeannissa Sampo Oyj:n osakkeenomistajat saivat jakautumisvastikkeena omistusosuutensa mukaisen osuuden Mandatum Oyj:n osakkeista, eikä osakeanti näin ollen kasvattanut Mandatum Oyj:n omaa pääomaa. Kumpikaan Mandatum Oyj tai Mandatum Holding Oy ei ollut jakautumisessa hankkijaosapuoli, koska Sampo Oyj käytti Mandatum Oyj:tä välineenä varojen jakamisessa Sampo-konsernin omistajille.

Mandatum -konsernin liiketoiminta ja rakenne pysyi samana kuin ennen jakautumista lukuun ottamatta Mandatum Oyj:n perustamista. Mandatum konsernin tilinpäätös on laadittu jatkumona Mandatum Holding -konsernin päättävästä taseesta 31.12.2022. Mandatum Oyj -konsernin tilinpäätöksen vertailutietoina esitetään Mandatum Holding -konsernin tiedot 31.12.2022 päätyvältä tilikaudelta

Mandatumin konsernitilinpäätös laaditaan Euroopan unionin hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Tämän osavuositarkastuksen laatimisperiaatteissa on noudatettu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia. Osavuositarkastukseen sisällytetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Osavuositarkastuksen laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet vuodelta 2022 lukuun ottamatta IFRS 17 Vakuutus sopimukset- ja IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardien käyttöönotosta johtuvia muutoksia. Lisäksi Mandatum otti käyttöönsä 1.1.2023 alkaen sijoituskiinteistöjen arvostamisessa IAS 40 Sijoituskiinteistöt -standardin mukaisen käyvän arvon mallin. IAS 40 -standardin mukainen käyvän arvon malliin siirtyminen on tehty takautuvasti ja vertailukauden luvut on oikaistu vastaamaan uutta laadintaperiaatetta.

Tilinpäätös 2022 on luettavissa Mandatumin kotisivulla: [Mandatum-konsernin vuosikertomus 2022](#).

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

Konsernitilinpäätöstä laatiessaan johto on käyttänyt harkintaa soveltaessaan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita ja tehdessään arvioita, jotka vaikuttavat esitettävien varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen määriin. On mahdollista, että toteumat saattavat poiketa näistä arvioista. Arviot ja niiden perustana olevat oletukset tarkistetaan säännöllisesti. Arvioiden muutokset kirjataan ehtakautuvasti.

Johdon harkintaan perustuvia ratkaisuja, joita on tehty laatimisperiaatteiden soveltamisessa ja joilla on vaikutusta konsernitilinpäätöksessä kirjattaviin määriin ovat:

- rahoitusvarojen luokittelu (liiketoimintamallin arviointi)
- siirtyminen käyvän arvon malliin sijoituskiinteistöjen arvostamisessa (vapaaehtoinen laadintaperiaatteen muutos)
- vakuutus- ja sijoitussopimusten luokittelu koskien sopimuksia, jotka ovat lailliselta muodoltaan vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimuksia
- vakuutus sopimusten yhdistelytaso (ryhmien muodostaminen alkuperäisen kirjaamisajankohdan ja odotetun kannattavuuden mukaan sekä vakuutus sopimusten arvostaminen muita kuin rahoitusriskiä koskevan riskioikaisun estimointitekniikan määrittäminen ja vakuutus turvayksiköiden määrittäminen)
- konsolidointi (määräysvalta Mandatumin hallinnoimissaan rahastoissa)
- siirtyminen IFRS17:ään (ratkaisut siirtymämenetelmien käytössä)

Mandatum-konsernin keskeiset tulevaisuutta koskevat oletukset ja tilinpäätöspäivän arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät liittyvät muun muassa:

- vakuutusmatemaattisissa laskelmien arvostamisessa tehtyihin oletuksiin (oletukset tulevista rahavirroista, jotka liittyvät kuolevuuteen, sairastavuuteen, vakuutuksenottajien käyttäytymiseen, laskuperustekorkoon ja lisähvityksiin, oletukset diskonttorokosta)
- rahoitusinstrumenttien ja sijoituskiinteistöjen käyvän arvon määrittämiseen muiden kuin havainnoitavissa olevien syöttötietojen perusteella

- liikearvoa sisältävien rahavirtaa tuottavien yksiköiden arvonalentumiseen (kerrytettävissä olevien rahamäärien perustana olevat keskeiset oletukset)

Uudet laadintaperiaatteet 1.1.2023 alkaen

Mandatum-konserni otti käyttöönsä 1.1.2023 alkaen sijoituskiinteistöjen arvostamisessa IAS 40 Sijoituskiinteistöt -standardin mukaisen käyvän arvon mallin. Laatimisperiaatteen muutos tehtiin takautuvasti eli vertailuvuoden (2022) tiedot ja vertailuvuoden avaava tase (1.1.2022) oikaistiin uuden laatimisperiaatteen mukaisesti.

IAS 8 -standardin mukaan laatimisperiaatteen vapaaehtoinen muuttaminen on mahdollista vain, kun muutoksen ansiosta tilinpäätös antaa luotettavaa ja merkityksellisempää informaatiota liiketoimien, muiden tapahtumien tai olosuhteiden vaikutuksista yhteisön taloudelliseen asemaan, taloudelliseen tulokseen ja rahavirtoihin.

Uuden laatimisperiaatteen mukaan sijoituskiinteistöt kirjataan alkuperäiseen hankintamenuun, johon on sisällytetty transaktiomenot. Myöhemmin sijoituskiinteistöt arvostetaan käypään arvoon ja syntyvät käyvän arvon muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti kaudelle, jona ne syntyvät. Mandatum-konserni on käyttänyt käypien arvojen määrittämiseen ulkopuolista asiantuntijaa puolivuositain 30.6. ja 31.12. Arviointi tehdään myös, mikäli kohteen olosuhteissa tapahtuisi jokin ennekoimaton tai merkittävä muutos, joka vaikuttaisi markkina-arvoihin tai sen perusteena oleviin parametreihin. IAS 40 -standardin käyvän arvon maliin käyttöönoton vaikutus sijoituskiinteistöjen arvoon oli 1.1.2022 oli 37,2 miljoonaa euroa, joka kirjattiin suoraan omaan pääoman. Vaikutus vuoden 2022 tulokseen oli 2,1 miljoonaa euroa.

1.1.2023 käyttöön otetut IFRS-standardit

Mandatum soveltaa IFRS 17 Vakuutus sopimukset- ja IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardeja 1. tammikuuta 2023 alkaen.

Mandatum-konserni on laatinut taloudelliset tietonsa 31.12.2023 päättyneeltä kahdentoista kuukauden jaksolta IFRS 17:n ja IFRS 9:n mukaisesti ja Mandatum-konserni on oikaissut taloudelliset tietonsa 31.12.2022 päättyneeltä kahdentoista kuukauden jaksolta IFRS 17:n mukaisesti. IFRS 17:n ja IFRS 9:n mukaisesti laaditut luvut ovat tilintarkastamattomia lukuja. IFRS 17:n Q4/2022 vertailuluvut on oikaistu, mutta IFRS 9:n Q4/2022 vertailulukuja ei ole oikaistu. Vuonna 2022 voimassa olleet ja noudatetut IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen laadintaperiaatteet ovat luettavissa Mandatumin vuosikertomuksesta 2022.

Keskeisimmät laadintaperiaatteet IFRS 17- ja IFRS 9 -standardeihin liittyen on sisällytetty osavuositarkastukseen. Mandatum-konserni julkaisee laajemmat laadintaperiaatteet osana konsernitilinpäätöstä 2023.

IFRS 17 VAKUUTUSSOPIMUKSET (VOIMASSA 1. TAMMIKUUTA 2023 TAI SEN JÄLKEEN ALKAVILLA TILIKAUSILLA)

IASB julkaisi IFRS 17 Vakuutus sopimukset -standardin 18. toukokuuta 2017. IFRS 17 -standardi ja kesäkuun 2020 muutokset hyväksyttiin Euroopan unionissa 19. marraskuuta 2021. Lisäksi hyväksyttiin vapaavalintainen vapautus olla soveltamatta vuosikohorttivaatimuksia tietyin tyypisille vakuutus sopimuksille. Mandatum ei sovelta poikkeusta. Mandatum soveltaa IFRS 17 -standardia ensimmäistä kertaa 1. tammikuuta 2023 alkavalla tilikaudella ja tilikauden 2022 vertailutiedot mukaan lukien tunnusluvut esitetään oikaistuina.

IFRS 17 -standardi korvasi IFRS 4 Vakuutus sopimukset -standardin ja loi periaatteet vakuutus sopimusten kirjaamiselle, arvostamiselle, esittämiseksi ja liitetiedoille. IFRS 17 -standardia sovelletaan vakuutus sopimukseen, jälleenvakuutus sopimukseen sekä sijoitus sopimukseen, joihin sisältyy oikeus harkinnanvaraisiin lisätuihin. Standardin tavoitteena on antaa tilinpäätöksen käyttäjille informaatiota, joka antaa todenmukaisen kuvan vakuutus sopimuksista ja yhtenäistää vakuutus sopimusvelkojen arvostamista ja esittämistä.

KESKEISET LAATIMISPERIAATTEET

Soveltamisala

Vakuutus sopimukset voivat sisältää yhden tai useamman komponentin, jotka kuuluisivat eri tilinpäätösstandardien soveltamisalaan ja jotka käsiteltäisiin erillään toisistaan, jos komponentit ovat erotettavissa. Mandatum-konserni arvioi vakuutus sopimukset tunnistaakseen komponentit sopimuksista.

Mandatum on tunnistanut kapitalisaatiosopimuksia sekä sijoitussidonnaisia sopimuksia, joihin sisältyy erotettavissa olevia sijoituskomponentteja, ja jotka eivät sisällä merkittävää vakuutusriskiä. Sijoituskomponentti on erotettavissa oleva, jos sen arvo ei ole riippuvainen vakuutuskomponentin arvosta ja se voitaisiin tai olisi voitu myydä myös erillisenä sopimuksena. Näihin sopimuksiin ja sijoituskomponentteihin ei sovelleta IFRS 17 -standardia vaan ne arvostetaan IFRS 9 -standardin mukaisesti. Sijoitussopimukseen liittyvä palkkiotuotto käsitellään IFRS 15 -standardin mukaisesti. Sopimuksen osa, johon sisältyy merkittävä vakuutusriski tai oikeus harkinnanvaraisiin lisäetuuksiin, arvostetaan IFRS 17 -standardin mukaisesti.

Vakuutus sopimusten yhdistelytaso

IFRS 17 -standardin mukaan vakuutus sopimukset muodostavat vakuutus sopimus portfolioita. Portfolio koostuu sopimuksista, joihin sisältyvät riskit ovat samankaltaiset, ja joita hallinnoidaan yhdessä. Mandatum muodostaa vakuutus sopimus ryhmiä jakamalla portfolioit vuosikohortteihin. Kohortti sisältää vakuutus sopimuksia, joita ei ole myönnetty yhtä vuotta pidemmin väliajoin.

Mandatum jakaa riskivakuutukset, laskuperustekorkoiset vakuutukset ja sijoitussidonnaiset vakuutukset eri portfolioihin. Siirtymässä ja alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä Mandatum on tunnistanut vain sopimuksia, jotka eivät ole odotetusti tappiollisia ja joilla ei ole merkittävää mahdollisuutta tulla tappiolliseksi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen. Myöhemmin tappiokomponenttia synnyttäneiden sopimusten määrä ei ole olennainen.

Sopimusraja

Vakuutus sopimus ryhmän alkuperäinen arvostaminen sisältää kaikki sopimus rajojen sisällä olevat tulevat rahavirrat. Määrittäessä rahavirtoja, jotka kuuluvat sopimus rajojen sisälle, otetaan huomioon sopimusehdoista tulevat tosiasialliset oikeudet ja veloitteet sekä voimassa olevasta sääntelystä tulevat vaateet.

Sopimus rajat riippuvat sopimusten ominaisuuksista ja noudattavat sopimuksen voimassaoloaikaa. Voimassaoloajat sopimuksilla ovat pääsääntöisesti pitkiä, mutta osassa riskihenkivakuutuksia on liitännäisturvia, joiden on oletettu olevan vuoden mittaisia.

Arvostaminen

IFRS 17 sisältää yleisen arvostusmallin (GMM, general measurement model), joka on sovellettavissa kaikille vakuutus sopimuksille vakuutus sopimus velkojen arvostamisessa sekä muuttuvien palkkioiden mallin (VFA, variable fee approach), jota sovelletaan vakuutus sopimukseen, joihin sisältyy suoria oikeuksia osuuteen sopimuksen ylijäämästä.

Molemmissa arvostusmalleissa vakuutus sopimusten arvostus perustuu tuleviin rahavirtoihin huomioiden rahan aika-arvo sekä riskioikaisu ja vakuutus palvelumarginaali (CSM, contractual service margin). CSM kuvaa odotettuja tulevaisuuden voittoja, jotka Mandatum esittää tulosvaikutteisesti tulevaisuudessa tuotettaviin vakuutus palveluihin perustuen. Mandatum soveltaa GMM:ää laskuperustekorkoisiin sopimukseen ja riskivakuutus sopimukseen sekä VFA:ta sijoitussidonnaisiin sopimukseen, jotka arvostetaan IFRS 17 -standardin mukaisesti.

CSM:n purkautuminen kirjataan tuloslaskelmalle kausittain vastaamaan vakuutus sopimusten mukaisesti tuotettuja palveluja kyseisen kauden aikana. Tuotettujen palveluiden määrittäminen tapahtuu tunnistamalla vakuutus sopimus ryhmän vakuutus turvayksiköt ja sopimusten odotettu voimassaoloaika. Riskivakuutusten osalta vakuutus turvayksiköksi on valittu riskikorvaukset. Muiden sopimusten osalta vakuutus turvayksiköksi on valittu vakuutus säästöjen määrä sekä lisäksi eläkevakuutus sopimusten osalta huomioidaan maksetut eläkkeet eläkeaikana.

Vakuutus sopimus velan arvo koostuu jäljellä olevasta vakuutus kauden velasta (LRC, liability for remaining coverage) ja toteutuneista vakuutus tapahtumista aiheutuvasta velasta (LIC, liability for incurred claims), joka sisältää tunnetut ja tuntemattomat vahingot.

Vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat huomioidaan vakuutus sopimus ryhmän alkamishetkellä sopimusten täyttämistä aiheutuvia rahavirtoja arvioidessa. Hankinnasta aiheutuvat rahavirrat määritetään vakuutus sopimus ryhmän alkamishetkellä ja ne voidaan kohdistaa suoraan portfolioille sekä allokoida vakuutus sopimuksille. Jos toteutuneet vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat eivät vastaa oletettuja, rahavirtojen erotus kirjataan vakuutus palvelulukuihin tuloslaskelmassa.

Kun tietyt soveltuvuus kriteerit täyttyvät, vakuuttajat voivat soveltaa vakuutus sopimusten arvostamiseen yksinkertaistettua vakuutus maksujen kohdistamiseen perustuvaa lähestymistapaa (PAA, premium allocation approach). PAA soveltuu vakuutus sopimuksille, joiden vakuutus kausi on enintään yksi vuosi. Soveltaminen on myös sallittua, jos se ei tuota olennaisesti

erilaista lopputulosta kuin GMM. Mandatum soveltaa PAA:ta meneviin jälleenvakuutus sopimuksiin.

Diskonttaus

Siirtyminen IFRS 17:n soveltamiseen laajentaa vakuutus sopimusvelkoihin kohdistuvaa diskonttaamista. Kaikissa sovelletuissa arvostusmalleissa huomioidaan rahan aika-arvo diskonttaamalla vastaiset odotetut rahavirrat.

Mandatum on määrittänyt diskonttauskorot perustuen top-down-lähestymistapaan, jossa teoreettista viiteportfoliota käyttäen määritetään soveltuva diskonttauskäyrä. Vakuutus sopimuksille, joihin ei sisälly suoria oikeuksia osuuteen sopimuksen ylijäämästä, on sovellettu niin kutsuttua locked-in-korkoa, jolla tarkoitetaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä määritettyä diskonttauskorkoa, jota sovelletaan CSM:n arvostamisessa.

Samaa diskonttauskäyrää käytetään kaikille portfolioille, ja se sisältää riskittömän koron ja epälikvideettipreemion. Vakuutus sopimusten likvideettiominaisuuksiin perustuen valittu teoreettinen viiteportfolio, josta epälikvideettipreemion sisältämä diskonttauskäyrä johdetaan, sisältää euromääräisiä BBB-luottoluokituksen omaavia kiinteän kuponnikoron joukkovelkakirjoja. Ekstrapolointi on tuotettu perustuen oletukseen riskitöntä korkoa lähenevästä päätekorosta (ultimate risk-free forward rate), mikä on yhdenmukainen suhteessa EIOPA:n määrittämään käyrään.

Kertyvän koron ja korkomuutosten vaikutukset ja muut rahoitukseen liittyvät oletukset esitetään tuloslaskelmalla vakuutukseen liittyvinä rahoitustuotoina tai -kuluina. Mandatum on päättänyt olla soveltamatta IFRS 17 -standardin sallimaa optiota kirjata näitä vaikutuksia muiden laajan tuloksen eriin.

Riskioikaisu

IFRS 17 sisältää eksplisiittisen muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskevan riskioikaisun (RA, risk adjustment) osana vakuutus sopimusvelkojen arvostusta. RA kuvastaa epävarmuuden hintaa sellaisen rahavirtojen määrää ja ajoittumista. RA määritellään erikseen kaikille portfolioille. RA johdetaan luottamustekniikalla, ja käytetty luottamusväli on 85 prosenttia. Riskioikaisun osalta huomioidaan seuraavat riskit: kuolevuus-, pitkäikäisyys-, työkyvyttömyys- (sis. pysyvä työkyvyttömyys), raukeavuus- ja kuluriski. Mandatum määrittää riskioikaisun osana LRC:tä. Jo sattuneiden vahinkojen lyhyestä selviytymisajasta johtuen Mandatum ei määritä eksplisiittistä riskioikaisua osana LIC:ä.

Yleinen arvostusmalli (GMM)

Alkuperäisenä kirjaamisajankohtana vakuutus sopimusryhmä arvostetaan sopimusten täyttämisestä aiheutuvien rahavirtojen pääoma-arvoon (FCF, fulfilment cash flows), joka sisältää arvion tulevaisuuden rahavirroista, diskonttausvaikutuksen ja muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskevan riskioikaisun. Sopimusten täyttämisestä aiheutuviin rahavirtoihin lisätään vakuutuspalvelumarginaali.

Tulevaisuuden rahavirtoihin liittyvät arviot perustuvat rahavirtaennusteisiin ja niitä arvioidaan sopimuksen erääntymiseen saakka. Vain riskisopimukset ilman kuolemanvaraturvaa tai pysyvän työkyvyttömyyden turvaa ovat lyhyitä (vuoden vakuutuskausi) sopimuksia. Rahavirrat arvioidaan jokaiselle raportointikaudelle ja oletuksia päivitetään vuosittain tai tarvittaessa useammin. CSM:n kehityksessä huomioidaan locked-in-korko.

Myöhemmillä raportointikausilla vakuutus sopimusvelkojen määrä koostuu seuraavien erien yhteismäärästä; LRC, joka koostuu tulevina kausina tarjottavien palveluiden tulevien rahavirtojen nykyarvosta, RA, raportointipäivänä jäljellä oleva CSM ja LIC.

Muuttuvien palkkioiden malli (VFA)

Muuttuvien palkkioiden malli on muunnos GMM:stä. Myöhemmillä raportointikausilla locked-in-koron sijasta CSM:ää oikaistaan vastaamaan palkkioiden muuttuvaa luonnetta, missä muuttuvat palkkiot edustavat yhtiön osuutta perustana olevien erien käyvästä arvosta. Mandatum soveltaa VFA:ta ennen 1.1.2023 myytyihin sijoitussidonnaisiin eläkevakuutus sopimuksiin, joissa vakuutus sopimuksen säästön määrä perustuu mm. sopimukseen valittujen osuuksien arvoihin. Tuloslaskelmassa näihin vakuutus sopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja kulut koostuvat osuuksien markkina-arvojen muutoksista ja muut taloudellisista oletuksista tai markkinaympäristöstä aiheutuvat muutokset vaikuttavat CSM:ään ja sitä kautta vakuutus palvelutulokseen. GMM:n osalta taloudelliset oletukset ja markkinaympäristön muutokset esitetään rahoitustuotoissa- ja kuluissa.

Vakuutusmaksutuotot

Vakuutusmaksutuotot kuvaavat raportointikauden jäljellä olevan vakuutuskauden velan (LRC) pienentymistä tuotettujen vakuutuspalveluiden johdosta ja tästä syystä vakuutusmaksutuottojen muodostuminen esitetään eri LRC-komponenttien purkautumisen kautta. Vakuutusmaksutuotot kuvastavat osuutta vakuutusmaksuista ja vakuutus sopimuksista perityistä palkkioista, joihin yhtiö kokee olevansa oikeutettu tuotettuja vakuutuspalveluita vastaan.

Vakuutuspalvelumarginaalin (CSM) purkautuminen kirjataan tuloslaskelmalle kausittain vastaa-maan vakuutus sopimusten mukaisesti tuotettuja palveluja kyseisen kauden aikana. Tuotettujen palveluiden määrittäminen tapahtuu tunnistamalla vakuutus sopimusryhmän vakuutus turvayksiköt. Ryhmän vakuutus turvayksiköiden määrä mitataan myönnetyn vakuutus turvan mukaisesti määrittämällä korvausten tai muiden velvoitteiden määrä ja odotettu sopimuksen voimassaoloaika. Hankinnasta aiheutuvat rahavirrat määritetään vakuutus sopimusryhmän alkuhetkellä ja ne voidaan kohdistaa suoraan portfolioille sekä allokoida vakuutus sopimuksille. Vakuutus palvelukulut sisältävät syntyneet korvaukset ilman sijoituskomponentteja, muut vakuutus palvelukulut mukaan lukien vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirtojen muutokset, kokemusperäiset oikaisut, toteutuneista vakuutus tapahtumista aiheutuvan velan (LIC) ja tappiokomponentin muutokset. Vakuutus palvelukulut on esitetty liitetiedossa Muut-erä sisältää riskihenkivakuutusten lyhytaikaisten turvien maksutulon kokemusperäisen oikaisun, joka ei vaikuta enää tulevaisuudessa tuotettuihin palveluihin.

Vakuutus sopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut

Vakuutus sopimukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut sisältävät muutokset vakuutus sopimusvelassa johtuen VFA-mallin mukaisesti arvostettujen sopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutoksesta ja GMM-mallin mukaisesti arvostettujen sopimusten vakuutus sopimusvelan komponenteille kertyneistä koroista sekä koroissa ja muissa taloudellisissa oletuksissa tapahtuneista muutoksista. Kaikki vakuutus sopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut kirjataan tuloksen kautta ja ne sisältävät riskioikaisuun liittyvät rahoitustuotot ja -kulut.

Vakuutus sopimukset on raportoitu euromääräisenä, joten valuuttakurssimuutoksia ei ole.

Sovelletut siirtymämenetelmät

Siirtymässä on vaatimuksena IFRS 17 -standardin täysin takautuva soveltaminen ja edellisten tilikausien vertailutietojen oikaisu. Kuitenkin, jos täysin takautuva soveltaminen ei ole käytännössä mahdollista, voidaan soveltaa mukautettua takautuvaa lähestymistapaa tai käypiin arvoihin perustuvaa lähestymistapaa.

Täysin takautuvassa lähestymistavassa Mandatum-konserni on tunnistanut, kirjannut ja arvostanut jokaisen vakuutus sopimusryhmän ikään kuin IFRS 17 -standardia olisi aina sovellettu ja kirjannut pois taseesta kaikki määrät, joita ei olisi ollut olemassa, jos IFRS 17 -standardia olisi aina sovellettu. Siirtymästä aiheutuva ero kirjattiin kertyneisiin voittovaroihin.

Mandatum-konserni on soveltanut mukautettua takautuvaa lähestymistapaa ja käypiin arvoihin perustuvaa lähestymistapaa silloin, kun täysin takautuvan lähestymistavan soveltaminen ei ole ollut käytännössä mahdollista. Esimerkiksi historiallisen datan rajallisuus ei ole mahdollistanut täysin takautuvan lähestymistavan soveltamista. Siirtymässä käytetyn lähestymistavan valinta on perustunut tuotteiden tai salkkujen ominaisuuksiin ja myöntämisaikakohtaan sekä saatavilla olevaan dataan. Soveltaessaan käypiin arvoihin perustuvaa lähestymistapaa Mandatum-konserni on määrittänyt vakuutus sopimusryhmän jäljellä olevan vakuutuskauden velan sopimukseen sisältyvän vakuutus palvelumarginaalin tai tappiokomponentin siirtymähetkellä vakuutus sopimusryhmän käyvän arvon ja sopimuksen täyttämistä aiheutuvien rahavirtojen nykyarvon erotuksena.

IFRS 17:n vaikutukset Mandatumiin

IFRS 17:n mukaisessa avaavassa taseessa 1.1.2022 vakuutus sopimusvelka oli 6 528 miljoonaa euroa. Diskonttauksen ja uusien IFRS 17 -komponenttien, riskioikaisun ja sopimukseen sisältyvän vakuutus palvelumarginaalin (CSM) käyttöönotto kasvattivat vakuutus sopimusvelkaa. Siirtymähetkellä CSM oli 433 miljoonaa euroa. Sijoitus sopimusvelka kasvoi 7 250 miljoonaan euroon johtuen sijoitussidonnaisten sopimusten uudelleenluokittelusta IAS 39 -standardin soveltamisalaan kuuluviksi sopimuksiksi. Merkittävä osa henkivakuutus sopimusveloista (sijoitussidonnaiset sopimukset) kuuluu IFRS 9:n mukaiseen soveltamisalaan, koska kyseiset sopimukset eivät sisällä merkittävää vakuutus riskiä tai oikeutta harkinnanvaraisiin lisäetuihin. IFRS 9:n soveltamisalaan kuuluvien sopimusten osalta odotettuja voittoja ei esitetä osana CSM:ää. Näin ollen CSM:än odotetaan pienenevän ajan kuluessa, koska Mandatumin laskuperustekorkoinen kanta jatkaa run-off-tilassa ja suurin osa uusista sopimuksista kirjataan IFRS 9:n mukaisesti.



Mandatum-konsernin IFRS 17:n mukainen tase 31.12.2022 oli 14 846,7 miljoonaa euroa. IFRS 4:n mukaisen taseen 14 833,3 miljoonaan euroon verrattuna IFRS 17:n tase kasvoi näin 13,4 miljoonaa euroa. IFRS 17:n mukainen oma pääoma yhteensä oli 1 691,5 miljoonaa euroa. Verrattuna IFRS 4:n mukaiseen 1 318,5 miljoonan euron omaan pääomaan kasvua oli 373,0 miljoonaa euroa.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardi korvasi IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen -standardin. Uusi standardi muutti rahoitusvarojen luokittelua ja arvostusta sekä sisältää uuden arvonalentumismallin, joka perustuu odotettavissa olevin odotettuihin luottotappioihin.

Mandatum on soveltanut väliaikaista vapautusta IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin käyttöönotosta. IFRS 9 -standardi otettiin käyttöön samanaikaisesti IFRS 17 Vakuutus sopimukset -standardin kanssa, eli 1.1.2023. Vertailukauden 2022 lukuja ei oikaista IFRS 9:n osalta.

KESKEISET LAATIMISPERIAATTEET

Rahoitusvarat – luokittelu

IFRS 9:n mukaan rahoitusvarat luokitellaan myöhemmin arvostettaviksi joko jaksotettuun hankintamenuon, käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta tai käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Aikaisemmat IAS 39 -luokat, eräpäivään asti pidettävät sijoitukset, myytävissä olevat rahoitusvarat sekä lainat ja muut saamiset poistuvat IFRS 9:n tullessa käyttöön. IFRS 9:n mukaisesti valtaosa Mandatumin rahoitusvaroista arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Siirryttäessä IFRS 9:n käyttöön Mandatum on luokitellut vain rajoitetun määrän rahoitusvaroja jaksotettuun hankintamenuon, eikä lainkaan käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta.

Rahoitusvarojen luokittelu uusiin arvostusluokkiin perustuu Mandatumin liiketoimintamallin mukaiseen rahoitusvarojen hallintaan sekä rahoitusvarojen sopimusperusteisiin rahavirtaominaisuuksiin (vain pääoman sekä koron maksukriteerit, SPPI). SPPI-kriteerit täyttyvät, kun rahoitusinstrumentin sopimukseen perustuvat rahavirrat ovat yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksuja. Pääomalla tarkoitetaan rahoitusvaroihin kuuluvan erän käypää arvoa alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä. Korko sisältää korvauksen rahan aika-arvosta, tietynä ajanjaksona jäljellä olevaan pääomamäärään liittyvästä luottoriskistä ja muista perustyyppiseen luotonantoon liittyvistä riskeistä ja menoista sekä voittomarginaalin.

Rahoitusvaroihin kuuluva erä arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon vain, jos liiketoimintamallin tavoitteena on pitää rahoitusvara hallussa sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi ja rahoitusvaran sopimukseen perustuvat rahavirrat täyttävät SPPI-kriteerit. Korkotuotot lasketaan soveltamalla efektiivisen koron menetelmää. IFRS 9:n mukaisesti jaksotettuun hankintamenuon myöhemmin arvostettaviin rahoitusvaroihin kohdistuu tappiota koskevan vähennyserän, odotettavissa olevat luottotappiot (ECL).

Rahoitusvarat – arvonalentuminen

IFRS 9:n myötä otetaan käyttöön tulevaisuuteen kohdistuva "odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL)" -laskentamalli, joka korvaa IAS 39:n mukaisen toteutuneisiin tappioihin perustuvan arvonalentumismallin. Odotettavissa olevien luottotappioiden mallia sovelletaan jaksotettuun hankintamenuon arvostettaviin rahoitusvaroihin, IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin mukaisiin sopimuksiin perustuviin omaisuuseriin sekä lainasitoumuksiin ja takaussopimuksiin, joita arvonalentumisvaatimukset koskevat. Vaatimukset eivät koske oman pääoman ehtoisia instrumentteja tai muita käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja.

Odotettavissa olevat luottotappiot heijastavat menneitä tapahtumia, eli aiemmin luottotappioita, vallitsevia olosuhteita ja ennusteita tulevista taloudellista olosuhteista.

Rahoitusvelat

IFRS 9:ään siirtymällä ei ole ollut vaikutusta rahoitusvelkojen arvostamisessa. Mandatum arvostaa johdannaisvelat käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Rahoitusvelat, mukaan lukien etuoikeusasemaltaan huonommat velkapaperit, liikkeeseen lasketut velkapaperit ja muut rahoitusvelat, on luokiteltu myöhemmin jaksotettuun hankintamenuon arvostettaviksi soveltaen efektiivisen koron menetelmää.

Kuten edellä on kuvattu, merkittävä osa henkivakuutusveloista kuuluu IFRS 9:n soveltamisalaan. Mandatum kirjaa nämä sijoitussopimusvelat (sijoitussidonnaiset vakuutukset) käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Käypä arvo perustuu näiden rahoitusvarojen taustalla oleviin laadintaperiaatteisiin.

LUOKITTELU JA ARVOSTAMINEN IFRS 9:N MUKAAN

Taulukossa on esitetty tärkeimpien rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelun ja arvostamisen muutokset IFRS 9:ään siirtyessä. IFRS 9:n käyttöönotolla ei ole olennaista vaikutusta Mandatumin taseeseen, koska suurin osa rahoitusvaroista on raportoitu IAS 39:n käyvän arvon mukaisena taseessa, joka on sama arvostusperiaate kuin IFRS 9:ssä. Siten uusilla luokitteluvaatimuksilla ei ole olennaista vaikutusta omaan pääomaan.

Koska IAS 39:n mukaan myytävissä oleviksi luokitellut rahoitusvarat arvostetaan IFRS 9:n mukaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti, myytävissä oleviin rahoitusvaroihin liittyvä oman pääoman rahasto siirretään kertyneisiin voittovaroihin.

Luokittelukategoria IAS 39:n mukaisesti	Luokittelukategoria IFRS 9:n mukaisesti	Kirjanpitoarvo 31.12.2022 Milj. €	Siirtymä	Kirjanpitoarvo 1.1.2023 Milj. €
Johdannaisinstrumentit	Johdannaisinstrumentit	41,0	-	41,0
Käypään arvoon kirjattavaksi määritetyt rahoitusvarat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	9 916,3	-	9 916,3
Myytävissä olevat rahoitusvarat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	3 667,7	-	3 667,7
Lainat ja muut saamiset	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat	85,2	-	85,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	13 710,3	-	13 710,3

Rahoitusvelkojen arvostamisessa ei tapahtunut muutoksia IFRS 9:ään siirtyessä. Sijoitussopimusvelka (8 529,3 miljoonaa euroa tilanteessa 31.12.2023) arvostetaan kuitenkin IFRS 9:n mukaisesti, kun se aikaisemmin arvostettiin IFRS 4:n mukaisesti.

Odotettavissa olevat luottotappiot

Mandatumin odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan jaksotettuun hankintamenoön luokitelluista rahoitusvaroista. Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut rahoitusvarat olivat siirtymähetkellä 1.1.2023 noin 85 miljoonaa euroa. Mandatumin jaksotettuun hankintamenoön luokitellut rahoitusvarat koostuvat pääasiassa kahden osapuolen välisistä lainoista. Odotettavissa olevat luottotappiot lainasitoumuksista, lyhytaikaisista talletuksista ja pankkitileistä ovat merkityksellisiä.

International Tax Reform – Pillar Two Model Rules (IAS 12 Tuloverot muutokset)

Konserni on soveltanut IAS 12 -standardiin tehtyä muutosta International Tax Reform – Pillar Two Model Rules sen tultua voimaan 23. toukokuuta 2023. Muutos saattaa välittömästi voimaan väliaikaisen pakollisen poikkeuksen laskennallisten verojen laskemiseksi täydennysverosta ja tuo uusia liitetietovaatimuksia Pillar 2 -sääntelyn vaikutuksista.

Pakollinen poikkeus soveltuu takautuvasti. Kuitenkin, koska täydennysveroa koskevaa sääntelyä ei ollut säädetty tai käytännössä hyväksytty 31. joulukuuta 2022 mennessä yhdessäkin konsernin toimintamaassa eikä laskennallisia veroja ollut siten kirjattu, sääntelyn takautuvalla soveltamisessa ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

Liitetiedot

SEGMENTTIRAPORTOINTI

Osana valmistautumista Sammon osittaisjakautumiseen Mandatum muutti johtamismalliaan ja organisaatiotaan. Johtuen organisaatiomuutoksesta Mandatum on muuttanut segmenttiraportointiaan 30.6.2023. Mandatum-konsernin segmenttiraportointi perustuu siihen, miten yhtiön johto seuraa liiketoiminta-alueiden tuloksellisuutta. Raportoidut segmentit ovat samat kuin konsernin liiketoiminta-alueet eli toimintasegmentit. Liiketoiminta-alueet ovat varainhoito, yritysasiakkaat, henkilöasiakkaat sekä laskuperustekorkoinen liiketoiminta. Segmenttiraportointi pohjautuu Mandatum-konsernin IFRS-laatomisperiaatteiden mukaiseen raportointiin. Liiketoiminta-alueille on kohdistettu yksilöitävissä olevat, joko suoraan tai järjvällä perusteella kohdistettavissa olevat, myyntituotot ja kulut. Konsernitilinpäätöksessä Mandatum Oyj:n ja Mandatum Holding Oy:n sijoitusten tuottoja ja lainojen kuluja ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille.

Jokaisella liiketoiminta-alueella on oma johtajansa, joka vastaa liiketoiminta-alueen tuloksellisuudesta ja raportoi suoraan Mandatum konsernin toimitusjohtajalle, joka on konsernin ylin operatiivinen päätöksentekijä. Määrittely ylimmäksi operatiiviseksi päätöksentekijäksi perustuu toimitusjohtajan vastuuseen liiketoiminta-alueiden tuloksellisuuden arvioinnista ja resurssien kohdistamisesta liiketoiminta-alueille.

Mandatumin segmenttiraportoinnissa esittämät tiedot perustuvat konsernin sisäiseen raportointiin ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle.

Alla olevissa taulukoissa on esitetty Mandatumin liiketoiminnan tuloksen jakautuminen liiketoiminta-alueiden välillä.

Tulos liiketoiminta-alueittain

1.1.-31.12.2023

Milj.€	Varainhoito	Yritysasiakkaat	Henkilöasiakkaat	Laskuperuste-korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät ¹	Konserni
Palkkiotulos	19,7	14,7	18,2	0,0	0,0	52,6
Vakuutuspalvelutulos	0,0	15,2	16,1	0,0	0,0	31,3
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	19,7	-0,5	2,0	0,0	0,0	21,3
Sijoitustoiminnan tulos	0,0	0,0	0,0	137,8	10,8	148,6
Sijoitusten nettotuotot				307,0	10,8	317,8
Vakuutuksen rahoituskulut				-169,1		-169,1
Riskihenkivakuuttamisen tulos	0,0	8,1	9,8	0,0	0,0	17,9
CSM:n & RA:n purkautuminen	0,0	15,7	10,5	0,0	0,0	26,1
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	-7,5	-0,7	0,0	0,0	-8,2
Muu tulos	-0,4	-5,0	-2,7	21,9	-22,5	-8,7
Tilikauden voitto ennen veroja	19,4	17,8	25,3	159,7	-11,7	210,4
Hoidossa olevat asiakasvarat 31.12.2023	6 400,3	2 272,3	32 19,0			11 891,5

1) Liiketoiminnoille kohdistamattomat erät sisältävät Mandatum Holding Oy:n sijoitusten tuotot ja lainojen kulut, joita ei ole allokoitu liiketoiminta-alueille

1.1.-31.12.2022 (oikaistu)

Milj.€	Varainhoito	Yritysasiakkaat	Henkilöasiakkaat	Laskuperuste-korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät ¹	Konserni
Palkkiotulos	26,0	14,6	2,7	0,0	0,0	43,3
Vakuutuspalvelutulos	0,0	9,4	0,8	0,0	0,0	10,2
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	26,0	5,2	1,9	0,0	0,0	33,1
Sijoitustoiminnan tulos²	0,0	0,0	0,0	50,3	0,2	50,5



Sijoitusten nettotuotot	0,0	0,0	0,0	-433,3	0,2	-433,2
Vakuutuksen rahoituskulut	0,0	0,0	0,0	483,7	0,0	483,7
Riskihenkivakuuttamisen tulos	0,0	7,2	1,9	0,0	0,0	9,2
CSM:n & RA:n purkautuminen	0,0	10,3	3,9	0,0	0,0	14,2
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	-3,1	-1,9	0,0	0,0	-5,0
Muu tulos	-0,1	-4,1	-1,4	19,9	-41,5	-27,2
Tilikauden voitto ennen veroja²	25,9	17,6	3,2	70,2	-41,3	75,7
Hoidossa olevat asiakasvarat 31.12.2022	5 300,8	2 019,1	2 982,1			10 302,0

- 1) Liiketoiminnoille kohdistamattomat erät sisältävät Mandatum Holding Oy:n sijoitusten tuotot ja lainojen kulut, joita ei ole allokoitu liiketoiminta-alueille
2) Vertailukauden osalta laajan tuloksen erät huomioitu

Täsmäytyslaskelma konsernin laajan tuloslaskelman ja liiketoiminta-aluekohtaisen tuloksen välillä

Laaja tuloslaskelma	2023	2022	2023	2022	Liiketoiminta-aluekohtainen tulos
Vakuutusmaksutuotot	338,1	327,9	53,7	44,3	Palkkiotulos Vakuutuspalvelutulos
			72,4	56,0	Riskihenkivakuuttamisen tulos
			212,1	227,7	Muu tulos
Vakuutuspalvelukulut	-299,0	-292,0	-22,4	-34,1	Palkkiotulos Vakuutuspalvelutulos
			-53,1	-44,8	Riskihenkivakuuttamisen tulos
			-223,5	-213,1	Muu tulos
Jälleenvakuutustulos	-1,3	-2,0	-1,3	-2,0	Riskihenkivakuuttamisen tulos
Vakuutuspalvelutulos	37,8	33,9	37,8	33,9	
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1 279,5	-830,1	1,7	2,3	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			286,2	172,4	Sijoitustoiminnan tulos
			991,5	-1 004,9	Muu tulos
Vakuutussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja kulut	-441,1	920,2	-137,6	483,7	Sijoitustoiminnan tulos
			-303,5	436,6	Muu tulos
Sijoitussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut ja liikekulut	-660,1	578,1	-3,7	8,6	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			-656,4	569,5	Muu tulos
Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos	178,3	668,2	178,3	668,2	
Muut tuotot	33,9	80,0	20,5	16,2	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			13,4	63,8	Muu tulos
Muut kulut	-26,2	-91,2	2,8	6,0	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			-28,9	-97,2	Muu tulos
Rahoituskulut	-11,6	-9,6	-11,6	-9,6	Muu tulos
Osuus osakkuusyritysten voitoista/tappioista	-1,8	0,1	-1,8	0,1	Muu tulos
Tilikauden voitto ennen veroja	210,4	681,4	210,4	681,4	
Tilikauden muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi					
Myytävissä olevat rahoitusvarat		-484,5			
Muut laajan tuloksen erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettoina verojen jälkeen		-484,5		-605,6	Sijoitustoiminnan tulos
				121,1	Käyvän arvon rahastoon liittyvät verot
	-49,9	-138,9	-49,9	-138,9	Tilikauden verot
Tilikauden laaja tulos	160,5	58,0	160,5	58,0	

1 Vakuutuspalvelutulos

Milj.€	2023	2022
Vakuutusmaksutuotot	338,1	327,9
CSM:n purkautuminen	45,9	34,9
RA:n purkautuminen	9,5	6,5
Odotetut korvaukset ja liikekulut	258,6	267,1
Muut tuotot ¹	24,1	19,4
Vakuutuspalvelukulut	-299,0	-292,0
Korvaus- ja liikekulut	-284,0	-291,0
Muutokset LIC:ssä ja tappiokomponentissa	-15,0	-1,0
Jälleenvakuutustulos	-1,3	-2,0
Vakuutuspalvelutulos	37,8	33,9

¹ Muut tuotot -erä sisältää riskihenkivakuutusten lyhytaikaisten turvien maksutulon kokemuseräisen oikaisun, joka ei vaikuta enää tulevaisuudessa tuotettuihin palveluihin. Vertailukaudella kyseinen oikaisu esitettiin olennaisilta osin osana CSM:n raportointikauden palvelun muutosta (liite 9).

2 Vakuutusopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut

Milj.€	2023	2022
VFA-mallin mukaisten vakuutusopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutokset	-303,5	436,6
Kertyneet korot	-66,1	6,7
Korkojen ja muiden taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	-103,0	479,9
Muutos kassavirroissa johtuen ajantasaisen koron ja alkuperäisessä arvostamisessa käytetyn koron erosta	31,5	-2,9
Vakuutusopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	-441,1	920,2

3 Muut tuotot

Mandatum tarjoaa asiakkailleen kannustin- ja eläkejärjestelyihin liittyviä palveluja sekä varainhoitopalveluja. Varainhoitopalvelut voivat olla oikeudelliselta muodoltaan vakuutus- tai palvelusopimuksia. Mandatum kirjaa varainhoito- sekä kannustin- ja eläkejärjestelyihin liittyvistä palveluista syntyvät palkkiotuotot IFRS 15 -standardin mukaisesti.

Mandatum tarjoaa varainhoitopalveluja varainhoitosopimusten ja sijoitusopimusten kautta. Näistä palveluista Mandatum perii toistuvan maksun, joka perustuu hallinnoitaviin varoihin. Mandatum siirtää palveluihin liittyvän määräysvallan, täyttää täysimääräisesti suoritusvelvoitteen ja kirjaa tuotot ajan kuluessa, koska asiakas saa ja käyttää palvelua samanaikaisesti. Mandatum kirjaa tuotot kuukausittain, kun hallinnoitavien varojen määrä on määritetty.

Kannustin- ja eläkejärjestelyihin liittyvistä palveluista saatavat tuotot kirjataan, kun palvelun hallinta siirtyy asiakkaalle, yleensä tiettyinä ajankohtana.

Milj.€	2023	2022
Kannustin- ja eläkejärjestelypalkkiot	8,0	7,7
Varainhoitopalkkiot	20,7	16,2
Muut tuotot	5,2	56,1 ¹
Yhteensä	33,9	80,0

¹Sisältää tuottoja myydyistä Baltian toiminnoista 51,6 milj.€

4 Henkilöstökulut

Henkilöstö	2023	2022
Palkat ja palkkiot	46,7	41,8
Sosiaaliturvamaksut	2,8	2,7
Eläkekustannukset	9,7	8,7
Muut henkilöstökulut	8,1	5,2
Tulospalkkiot	7,5	8,2
Johdon bonuspalkkiot	1,4	8,3
Myyntipalkkiot	3,4	3,8
Yhteensä	79,6	78,6

5 Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj.€	2023	2022
Rahoitusvaroista		
Johdannaissopimuksista		
Voitot/tappiot	23,6	-11,5
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista sijoituksista		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	64,5	35,9
Voitot/tappiot	37,7	-74,3
Osakkeet		
Voitot/tappiot	709,3	-1 150,3
Osinkotuotot	143,4	162,9
Rahat ja muut saamiset		
Korkotuotot	12,0	0,5
Muut rahoitusvarat		
Voitot/tappiot	0,0	1,9
Muut varat		
Voitot/tappiot	-1,8	5,2
Yhteensä	965,1	-1 018,4
Lainoista ja muista saamisista		
Korkotuotot		7,7
Voitot/tappiot		-0,4
Yhteensä		7,3
Jaksotettuun hankintamenoön arvostetuista rahoitusvaroista		
Korkotuotot	29,3	
Voitot/tappiot	-10,2	
Yhteensä	19,1	0,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatusta rahoitusvaroista		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	108,0	
Voitot/tappiot	107,2	
Osakkeet		
Voitot/tappiot	36,7	
Osinkotuotot	41,9	
Yhteensä	293,9	
Myytävässä olevista rahoitusvaroista		
Saamistodistukset		
Korkotuotot		74,8
Voitot/tappiot		-4,3
Osakkeet		
Voitot/tappiot		77,4
Arvonmuutokset		-24,1
Osinkotuotot		58,7
Yhteensä		182,5
Yhteensä rahoitusvaroista		-840,0
Muista varoista		
Sijoituskiinteistöt		
Voitot/tappiot	-9,9	-0,9
Arvonmuutokset	-12,5	-1,2
Muut	8,9	1,2
Yhteensä muista varoista	-13,6	-0,9
Palkkiotuotot ja kulut, netto		
Omaisuudenhoito	-3,1	-22,0
Palkkiotuotot	-0,1	37,0
Palkkiotuotot sijoitussidonnaisesta kannasta	-5,6	
Yhteensä	-8,7	15,0
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	1 279,5	-825,9
Oikaistu osuus omaisuudenhoitopalkkiosta		-4,2

Oikaistu sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä

-830,1

Palkkiotuotot raportoidaan 2023 osana IFRS17 ja IFRS9 osan tulosta.

6 Osakkeiden liikkeeseen lasku, osingot ja korollisten velkojen muutos**Osingot**

Alla olevat osingot vahvistettiin ja maksettiin Mandatumin toimesta

Milj.€	2023	2022
	150	150

Korolliset velat

Milj.€	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo
Tase 1.1.2023	373,3	373,3
Lisäykset		
Vuokrasopimusvelat	3.6	3.6
Takaisinmaksut		
Pääomalainat	-99.8	-99.8
Muut korolliset velat	101,3	101,3
Vuokrasopimusvelat	-1.6	-1.6
Muut muutokset		
Tase 31.12.2023	376,5.	376,5

7 Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu sekä käyvät arvot

Rahoitusvarat 31.12.2023	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	18,9		18,9		18,9
Valuuttajohdannaiset	8,6		8,6		8,6
Yhteensä	27,4		27,4		27,4
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	300,0	232,1		68,0	300,0
Saamistodistukset	2 452,4	1 933,9	501,9	16,6	2 452,4
Rahastot	770,6	106,7	72,7	591,2	770,6
Yhteensä	3 523,0	2 272,7	574,6	675,8	3 523,0
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	634,4	582,6	2,1	49,7	634,4
Saamistodistukset	996,2	119,1	850,6	26,6	996,2
Rahastot	9 510,1	5 945,5	925,4	2 639,3	9 510,1
Johdannaissopimukset	14,6		14,6		14,6
Muut varat	484,5		484,5		484,5
Yhteensä	11 640,0	6 647,2	2 277,1	2 715,6	11 640,0
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	15 190,4	8 919,9	2 879,1	3 391,4	15 190,4
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat					
	41,9			41,9	41,9
Rahoitusvarat yhteensä	15 232,3	8 919,9	2 879,1	3 433,3	15 232,4
Rahoitusvelat 31.12.2023					
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	0,0		0,0		0,0
Valuuttajohdannaiset	2,3		2,3		2,3
Yhteensä	2,3		2,3		2,3
Sijoitussopimusvelka	8 529,3		8 529,3		8 529,3
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät johdannaissopimukset	3,8		3,8		3,8
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	8 535,5		8 535,5		8 535,5
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat					
Muut velat	101,3		97,9		97,9
Velat, joilla on huonompi etuoikeus					
Pääomalainat	249,8	244,0			244,0
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat	351,1	244,0	97,9		342,0
Rahoitusvelat yhteensä	8 886,6	244,0	8 633,4		8 877,5

Rahoitusvarat 31.12.2022	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	0,0		0,0		0,0
Valuuttajohdannaiset	23,1		23,1		23,1
Yhteensä	23,1		23,1		23,1
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	680,5	647,0	2,1	31,3	680,5
Saamistodistukset	941,3	89,8	757,2	94,3	941,3
Rahastot	7 882,60	4879,8	675,8	2 327,0	7 882,6
Johdannaissopimukset	20,4		20,4		20,4
Muut varat	411,9		411,9		411,9
Yhteensä	9 936,7	5 616,6	1 867,3	2 452,7	9 936,7
Myytävissä olevat rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	433,2	416,8		16,4	433,2
Saamistodistukset	2 214,6	1 570,2	631,0	13,4	2 214,6
Muut varat	1 019,9	358,6	67,6	593,6	1 019,9
Yhteensä	3 667,7	2 345,6	698,6	623,4	3 667,7
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	13 627,5	7962,2	2 589,0	3 076,1	13 627,4
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat					
Lainat ja muut saamiset	85,2			85,3	85,3
Rahoitusvarat yhteensä	13 712,6	7 962,3	2 589,0	3 161,4	13 712,7
Rahoitusvelat 31.12.2022					
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	2,2		2,2		2,2
Valuuttajohdannaiset	0,4		0,4		0,4
Yhteensä	2,6		2,6		2,6
Sijoitussopimusvelka	7 107,0		7 107,0		7 107,0
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät johdannaissopimukset	2,4		2,4		2,4
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	7 112,0		7 112,0		7 112,0
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat					
Velat, joilla on huonompi etuoikeus					
Pääomalainat	349,8	230,1		100,0	330,1
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat	349,8	230,1		100,0	330,1
Rahoitusvelat yhteensä	7 461,6	230,1	7 112,0	100,0	7 442,1

Käypien arvojen herkkyyshanalyysi

Milj. €	Korko				Luotto	Osake	Muut sijoitukset
	-100 bps tasoliike alas	+100 bps tasoliike ylös	-50 bps tasoliike alas	+50 bps tasoliike ylös			
Vaikutus tulokseen	111,2	-102,9	37,6	-41,0	-69,4	-141,0	
Kokonaisvaikutus	111,2	-102,9	37,6	-41,0	-69,4	-141,0	

Korkoinstrumenttien osalta rahoitusvarojen arvoa on testattu oletamalla korkotason muuttuvan 1 prosenttiyksiköllä kaikissa maturiteeteissa ja luottoriskimarginaalien muuttuvan 0,5 prosenttiyksikköä. Muiden omaisuuslajien osalta on oletettu hintojen laskevan 20 prosenttia. Edellä esitettyjen vaihtoehtoisten oletusten perusteella mahdollinen korkotason nousu sekä luottoriskimarginaalien leventyminen aiheuttaisi saamistodistusten osalta 143,9 miljoonan euron (101,3) ja muiden omaisuuslajien mahdollinen hinnan aleneminen 210,4 miljoonan euron (294,3) arvostustappion konsernin tuloslaskelmassa. Jokseenkin mahdollinen tulosvaikutus olisi näin konsernin omaan pääomaan suhteutettuna 22,2 prosenttia (23,4).



Muutokset tasojen välillä Milj. €	2023			2022
	Siirrot tasolta 2 tasolle 1	Siirrot tasolta 1 tasolle 2	Siirrot tasolta 2 tasolle 1	Siirrot tasolta 1 tasolle 2
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat				
Saamistodistukset	14,4	7,1	1,7	6,4
Muut rahoitusvarat				
Saamistodistukset	25,3	36,6		85,8

Siirrot perustuvat pääosin ulkoisen palveluntarjoajan tietoihin perustuviin muutoksiin kaupankäynnin volyymissa.

Rahoitusinstrumentit, jotka arvostetaan käypään arvoon ja niiden merkittävimmät arvostusmenetelmät

Erä	Arvostustekniikka	Merkittävät ei-havaittavissa olevat syöttötiedot	Ei-havaittavissa olevan syöttötiedon suhde käypään arvoon
Oman pääoman ehtoinen sijoitus (noteeraamattomat osakkeet)	Lisätuottomalli, jossa arvo muodostuu sijoitetusta pääomasta sekä odotettujen lisätuottojen nykyarvosta	Odotetut tulevat lisätuotot	Käypä arvo nousee (laskee), jos odotetut lisätuotot kasvavat (laskevat) tai jos diskonttokorko on matalampi (korkeampi)
Pääomarahastosijoitukset	<p>Kohde-etuutena olevien sijoitusten arvon määrittää rahastonhoitaja, jolla on olennaiset ja riittävät tiedot alla olevien sijoitusten arvonmäärittämistä varten.</p> <p>Pääomarahaston arvonmäärittäminen toteutetaan pääasiassa kvartaaleittain perustuen alla olevien sijoitusten arvoon ja vieraan pääoman määrään.</p> <p>Käytetyt arvot ovat uusimpia saatavilla olevia, mutta omaisuusluokan ominaispiirteiden vuoksi ne saadaan yleensä muutamana kuukauden kuluttua arvostuspäivästä.</p> <p>Pääomarahastot noudattavat yleisesti International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) -ohjeistusta, jossa kuvataan erilaisia arvostuskäytäntöjä yksityiskohtaisemmin.</p>	Sijoitusten arvo sekä vieraan pääoman määrä. Sijoitusten arvonmäärittäminen voidaan käyttää rahaston toimesta eri malleja (esim. hankintahinta, julkisesti vaihdetut verrokkiyhtiöt, tuottokerroinperuste tai kassavirtoihin perustuva arvostus)	n/a
Vaihtoehtorahastot	<p>Vaihtoehtorahastojen osalta arvon määrittää rahasto ja toteutuksesta vastaa ensisijaisesti rahastonhoitaja. Vaihtoehtorahastot ovat usein ominaisuuksiltaan monimutkaisia ja arvonmäärittäminen on riippuvainen kohde-etuutena olevien instrumenttien luonteesta.</p> <p>Käytetyt arvot ovat uusimpia saatavilla olevia, mutta omaisuusluokan ominaispiirteiden vuoksi ne saadaan yleensä muutamana kuukauden kuluttua arvostuspäivästä.</p> <p>Vaihtoehtorahastojen toimintaa ja arvonmäärittämistä sääntelee Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD), jossa kuvataan tarkemmin arvonlaskennan toimintaperiaatteita ja dokumentaatiovaatimuksia.</p>	Arvonmäärittäminen pohjautuu käytettyihin esim. kassavirtoihin perustuvaan arvostukseen.	n/a
Korkojohdannaiset	Korkojohdannaisten arvostukseen käytetään pääosin rahavirtojen diskonttaamiseen perustuvaa arvostusmallia.	Arviot tulevista vaihtuvista koroista perustuvat noteerattuihin johdannaisten hintoihin sekä futuurien hintoihin. Tulevat kassavirrat diskontataan käyttäen markkinakorkoihin perustuvaa korkokäyrää, joka vastaa markkinaosapuolten käyttämää korkoa vastaaville johdannaistuotteille.	n/a
Valuuttajohdannaiset	Valuuttajohdannaisten arvostukseen käytetään pääosin rahavirtojen diskonttaamiseen perustuvaa arvostusmallia sekä valuuttakurssia.	Arvostuksessa käytetään soveltuvaa valuuttakurssia ja markkinakorkoihin perustuvaa korkokäyrää.	n/a

Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen muutokset

2023

Milj. €	1.1.	Tulokseen kirjatut voitot/tappiot yht.	Ostot ja uudelleenluokitellut	Myynnit	Suoritukset	Siirrot tasolta 1 ja 2	Siirrot tasolle 1 ja 2	31.12.	Kaudelle kirjatut voitot/tappiot rahoitusvaroista
Rahoitusvarat 2023									
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat									
Osakkeet ja osuudet	16,4	-4,1	55,7					68,0	-4,1
Saamistodistukset	13,4	-2,1	27,4	-21,4	-0,6			16,6	0,1
Rahastot	593,6	-0,5	50,1	-52,0				591,2	0,2
Yhteensä	623,4	-6,8	133,1	-73,4	-0,6			675,8	-3,9
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat									
Osakkeet ja osuudet	31,4	10,1	8,5	-0,2				49,7	10,3
Saamistodistukset	94,3	-0,6	21,5	-86,2	-2,5			26,6	-0,9
Rahastot	2 327,0	4,4	556,0	-248,1				2 639,3	1,5
Yhteensä	2 452,7	13,9	586,0	-334,5	-2,5			2 715,6	11,0
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	3 076,1	7,1	719,1	-407,9	-3,1			3391,4	7,1

2022

Milj. €	1.1.	Tulokseen kirjatut voitot/tappiot yht.	Muihin laajan tuloksen eriin kirjatut voitot/tappiot	Ostot ja uudelleenluokitellut	Myynnit	Suoritukset	Siirrot tasolta 1 ja 2	Siirrot tasolle 1 ja 2	31.12.	Kaudelle kirjatut voitot/tappiot rahoitusvaroista
Rahoitusvarat 2022										
Myytävissä olevat rahoitusvarat										
Osakkeet ja osuudet	28,8	5,9	-12,0	0,0	-6,2	0,0	0,0	0,0	16,4	-12,0
Saamistodistukset	32,0	0,0	0,0	17,2	-5,7	0,0	0,0	-30,1	13,4	0,0
Rahastot	690,2	10,4	-50,8	43,8	-100,0	0,0	0,0	0,0	593,6	-40,8
Yhteensä	751,0	16,3	-62,8	61,0	-111,9	0,0	0,0	-30,1	623,4	-52,8
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat										
Osakkeet ja osuudet	20,1	1,2	0,0	15,0	-4,9	0,0	0,0	0,0	31,4	1,2
Saamistodistukset	60,5	-7,7	0,0	108,4	-81,2	-22,6	39,6	-2,8	94,3	-7,7
Rahastot	2 064,9	-15,7	0,0	597,7	-315,3	0,0	0,0	-4,5	2 327,0	-23,3
Yhteensä	2 145,5	-22,2	0,0	721,1	-401,4	-22,6	39,6	-7,3	2 452,7	-29,8
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	2 896,5	-5,9	-62,8	782,1	-513,3	-22,6	39,6	-37,4	3 076,1	-82,6

Milj. €

Tuloslaskelmaan kirjatut voitot tai tappiot tilikauden lopun taseeseen sisällytyistä varoista

Realisoituneet voitot/tappiot

-19,8

Käyvän arvon muutokset

-62,8

Yhteensä

-82,5



Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen herkkyyshanalyysi

Milj. €	2023		2022	
	Kirjanpitoarvo	Jokseenkin mahdollisten muutosten vaikutus (+/-)	Kirjanpitoarvo	Jokseenkin mahdollisten muutosten vaikutus (+/-)
Rahoitusvarat				
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat				
Osakkeet ja osuudet	68,0	-13,1		
Saamistodistukset	16,6	-0,1		
Rahastot	591,2	-118,2		
Myytäviksi olevat rahoitusvarat				
Osakkeet ja osuudet			16,4	-3,3
Saamistodistukset			13,4	0,0
Rahastot			593,6	-118,7
Yhteensä	675,8	-131,5	623,4	-122,1

Korkoinstrumenttien osalta rahoitusvarojen arvoa on testattu olettamalla korkotason nousevan 1 prosenttiyksiköllä kaikissa maturiteeteissa. Muiden omaisuuslajien osalta on oletettu hintojen laskevan 20 prosenttia. Edellä esitettyjen vaihtoehtoisten oletusten perusteella mahdollinen korkotason nousu aiheuttaisi saamistodistusten osalta 0,1 miljoonan euron (0,0) ja muiden omaisuuslajien mahdollinen hinnan aleneminen 131,3 miljoonan euron (122,0) arvostustappion konsernin tuloslaskelmassa. Jokseenkin mahdollinen tulosvaikutus olisi näin konsernin omaan pääomaan suhteutettuna 7,8 prosenttia (7,2).

8 Sijoituskiinteistöt

Milj.€	2023	2022
Kirjanpitoarvo 1.1.	165,5	176,0
Vähennykset	-13,9	-9,2
Nettomääräiset voitot ja tappiot käyvän arvon oikaisuista	-26,1	-1,2
Kirjanpitoarvo 31.12.	125,7	165,5
Vuokratuotot sijoituskiinteistöistä	14,8	15,5

9 Vakuutussopimusvelan muutosanalyysit

Muutosanalyysit esitetään arvostusmalleittain (GMM ja VFA) konsernitilinpäätöksessä 2023.

Muutosanalyysi vakuutussopimusvelkatyypeittäin

Milj.€	Jäljellä olevan vakuutuskauden velka			31.12.2023
	Nettovelka (tai -varat) ilman tappio-komponenttia	Tappio-komponentti	Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva velka	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	5 295,2	3,6	21,6	5 320,3
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-10,4	0,5	3,6	-6,2
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa	5 284,8	4,1	25,2	5 314,1
Vakuutusmaksutuotot	-338,1			-338,1
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet korvausvaateet ja muut toteutuneet liikekulut		-3,0	264,8	261,8
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset			2,1	2,1
Tappiokomponentin muutokset		15,9		15,9
Hankintamenon jaksotus	19,3			19,3
Vakuutuspalvelutulot	-318,8	12,9	266,9	-39,1
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	441,1	0,0	0,0	441,1
Tulos vakuutussopimuksista	122,3	12,9	266,9	402,0
Sijoituskomponentti	-203,5		203,5	0,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat				
Saadut vakuutusmaksut	261,6			261,6
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut	0,0	0,0	-469,7	-469,7
Hankintameno	-4,8	0,0	0,0	-4,8
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	256,8	0,0	-469,7	-212,9
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa	5 460,3	17,0	25,9	5 503,2
Vakuutussopimusvelka kauden lopussa	5 480,6	16,5	21,2	5 518,3
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-20,3	0,5	4,7	-15,1
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa	5 460,3	17,0	25,9	5 503,2

Milj.€	Jäljellä olevan vakuutuskauden velka			31.12.2022 (oikaistu)
	Nettovelka (tai -varat) ilman tappio-komponenttia	Tappio-komponentti	Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva velka	Yhteensä
Vakuutusvelka kauden alussa	6 550,4	0,0	19,3	6 569,7
Vakuutusvelkavarat kauden alussa	-50,5	0,0	9,3	-41,2
Vakuutusvelka (netto) kauden alussa	6 499,9	0,0	28,6	6 528,5
Vakuutusmaksutuotot	-327,9	0,0	0,0	-327,9
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet korvausvaateet ja muut toteutuneet liikekulut	0,0	-0,6	268,5	267,9
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	0,0	0,0	-3,1	-3,1
Tappiokomponentin muutokset	0,0	4,7	0,0	4,7
Hankintamenojaksot	22,5	0,0	0,0	22,5
Vakuutuspalvelutulot	-305,4	4,1	265,4	-35,9
Vakuutusvelkasta aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	-920,2	0,0	0,0	-920,2
Tulos vakuutusvelkasta	-1 225,6	4,1	265,4	-956,1
Sijoituskomponentti	-225,1	0,0	225,1	0,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat				
Saadut vakuutusmaksut	243,5	0,0	0,0	243,5
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut	0,0	0,0	-493,9	-493,9
Hankintameno	-7,8	0,0	0,0	-7,8
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	235,6	0,0	-493,9	-258,3
Vakuutusvelka (netto) kauden lopussa	5 284,8	4,1	25,2	5 314,1
Vakuutusvelka kauden lopussa	5 295,2	3,6	21,6	5 320,3
Vakuutusvelkavarat kauden lopussa	-10,4	0,5	3,6	-6,2
Vakuutusvelka (netto) kauden lopussa	5 284,8	4,1	25,2	5 314,1

Muutosanalyysi vakuutussopimusvelan komponenteittain

Miij.€				31.12.2023
	Odottettujen kassavirtojen nykyarvo	Riskioikaisu	Vakuutuspalvelu- marginaali	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	4 873,6	47,5	399,2	5 320,3
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-80,8	5,7	68,9	-6,2
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa	4 792,9	53,2	468,1	5 314,1
Raportointikauden palvelun muutokset				
Tulosvaikutteisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä			-45,9	-45,9
Tulosvaikutteisesti kirjattu riskioikaisun muutos, joka johtuu vapautuneesta riskistä		-8,7		-8,7
Kokemusperäiset oikaisut	-2,5			-2,5
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset				
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset	271,0	-2,0	-269,0	0,0
Tappiokomponentin muutokset	16,5	-0,7	0,0	15,9
Raportointikaudella kirjattujen vakuutussopimusten vaikutukset	-18,2	2,3	15,9	0,0
Tulevaisuuteen kohdistuvat kokemusperäiset oikaisut kaudella saaduista vakuutusmaksuista	-63,1	0,0	63,1	0,0
Toteutuneeseen palveluun liittyvät muutokset				
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	2,1			2,1
Vakuutuspalvelutulos	205,8	-9,0	-235,9	-39,1
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	207,5	5,2	228,4	441,1
Tulos vakuutussopimuksista	413,3	-3,8	-7,5	402,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	-212,9			-212,9
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa	4 993,2	49,4	460,6	5 503,2
Vakuutussopimusvelka kauden lopussa	5 098,3	43,5	376,4	5 518,2
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-105,1	5,8	84,2	-15,1
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa	4 993,2	49,4	460,6	5 503,1

Milj.€	31.12.2022 (oikaistu)			
	Odottujen kassavirtojen nykyarvo	Riskioikaisu	Vakuutuspalvelu-marginaali	Yhteensä
Vakuutus sopimusvelka kauden alussa	6 211,4	52,0	306,3	6 569,7
Vakuutus sopimusvarat kauden alussa	-188,7	20,5	127,1	-41,2
Vakuutus sopimusvelka (netto) kauden alussa	6 022,7	72,4	433,4	6 528,5
Raportointikauden palvelun muutokset				
Tulosvaikutteisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä			-34,9	-34,9
Tulosvaikutteisesti kirjattu riskioikaisun muutos, joka johtuu vapautuneesta riskistä		-6,4		-6,4
Kokemusperäiset oikaisut	3,8			3,8
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset				
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset	-419,5	4,7	414,8	0,0
Tappiokomponentin muutokset	4,8	-0,1	0,0	4,7
Raportointikaudella kirjattujen vakuutus sopimusten vaikutukset	-25,1	3,4	21,7	0,0
Tulevaisuuteen kohdistuvat kokemusperäiset oikaisut kaudella saaduista vakuutusmaksuista	-47,8	0,0	47,8	0,0
Toteutuneeseen palveluun liittyvät muutokset				
Toteutuneisiin vakuutus tapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	-3,1	0,0	0,0	-3,1
Vakuutus palvelutulos	-486,9	1,6	449,5	-35,9
Vakuutus sopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	-484,6	-20,8	-414,7	-920,2
Tulos vakuutus sopimuksista	-971,5	-19,3	34,7	-956,1
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	-258,3	0,0	0,0	-258,3
Vakuutus sopimusvelka (netto) kauden lopussa	4 792,9	53,2	468,1	5 314,1
Vakuutus sopimusvelka kauden lopussa	4 873,6	47,5	399,2	5 320,3
Vakuutus sopimusvarat kauden lopussa	-80,8	5,7	68,9	-6,2
Vakuutus sopimusvelka (netto) kauden lopussa	4 792,9	53,2	468,1	5 314,1

10 Sijoitussopimusvelan muutosanalyysi

Milj.€	Sijoitussopimusvelka	
	2023	2022
Sijoitussopimusvelka kauden alussa	7 107,0	7 250,1
Tuloslaskelmaan kirjatut määrät		
Sijoitussopimusten markkinakehityksestä johtuva arvonmuutos	656,6	-569,5
Veloitetut palkkiot	-52,8	-60,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat		
Saadut maksut *	1 421,5	1 149,6
Maksetut korvaukset	-602,9	-663,2
Sijoitussopimusvelka kauden lopussa	8 529,3	7 107,0

*) sisältää myös säästöjen siirrot laskuperustekorkoisesta kannasta

11 Lähipiiri

Mandatum-konsernin lähipiiriin kuuluvat tytär- ja osakkuusyrietykset. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Mandatum-konsernin johdon avainhenkilöt ja heidän läheiset perheenjäsenensä. Mandatum-konsernin avainhenkilöitä ovat Mandatum Oyj:n hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja Mandatum-konsernin johtoryhmä. Lähipiiriin kuuluvat edellä mainittujen henkilöiden läheiset perheenjäsenet ja yhteisöt, joissa avainhenkilöillä tai heidän läheisillä perheenjäsenillään on määräysvalta tai merkittävä vaikutusvalta. Lisäksi Sampo-konserni sekä Sampo-konsernin johdon avainhenkilöt ja heidän läheiset perheenjäsenensä ja yhteisöt, joissa avainhenkilöillä tai heidän läheisillä perheenjäsenillään on määräysvalta tai merkittävä vaikutusvalta, kuuluivat Mandatum-konsernin lähipiiriin 30.9.2023 asti. Nämä transaktiot ja saldot eivät eliminoidu Mandatumin konsernitilinpäätöksessä.

Milj.€	2023	2022
Toimitusjohtajalle maksettu kompensatio		
Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	0,4	0,4
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0,2	0,2
Osakeperusteiset maksut	0,6	0,7
Yhteensä	1,2	1,4

Milj.€	2023	2022
Muille johtoon kuuluville avainhenkilöille maksettu kompensatio		
Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	1,5	1,5
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0,4	0,4
Osakeperusteiset maksut	1,2	1,3
Yhteensä	3,1	3,2

Hallituksen puheenjohtajalle on maksettu palkkiota 0,1 miljoonaa euroa ja hallituksen puheenjohtajan eläkekulut olivat 0,1 miljoonaa euroa. Muille hallituksen jäsenille ei ole maksettu palkkioita tai eläkekuluja.

Milj.€	2023	2022
Lähipiiriliiketoimet		
Konserniavustus	-	29,0 ¹⁾
Maksetut osingot	150,0	150,0
Mandatumin osuus Sampo Oyj:n yleisveloista	102,0	-
Pääomalainojen takaisinmaksu	100,0	-
Palkkiotuotot	1,2	1,5
Sijoitussopimusten takaisinosto	1,8	-
Palveluostot	0,4	0,5

1) Konserniavustus pienensi Mandatum-konsernin tulosta tilikaudella 2022 ja konserniavustus maksettiin Sammolle tilikauden 2023 aikana.

Milj.€	2023	2022
Saamiset	0.1	0.1
Velat		
Pääomalaina	-	100,0
Muut velat	0.1	0.0

Transaktiot 31.12.2023 päättyneen tilikauden aikana

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö maksoi 15. maaliskuuta 2023 150,0 miljoonaa euroa osinkoina Mandatum Holding Oy:lle. Mandatum Holding Oy maksoi 150,0 miljoonaa euroa osinkoja Sampo Oyj:lle 15. maaliskuuta 2023.

Sampo Oyj ja Mandatum Holding Oy allekirjoittivat 25.9.2023 kauppakirjan, jonka perusteella Sampo Oyj myi käypään hintaan tietyt omistamansa omaisuuserät Mandatum Holding Oy:lle. Näihin omaisuuseriin kuuluvat muun muassa Kalevan takuusuudet (Sampo Oyj:n omistusosuus 30.6.2023 kaikista Kalevan takuusuuksista 30 %) sekä Sampo Oyj:n omistamat Terrafame Oy:n osakkeet ja lainasaatavat Terrafamelta.

Sampo Oyj ja Mandatum Holding Oy allekirjoittivat 30.9.2023 kauppakirjan, jolla Mandatum Holding Oy ostaa Sammon omistamat Saxo Bank A/S:n osakkeet Sampo Oyj:ltä käypään hintaan. Kauppa edellyttää tiettyjä viranomaishyväksyntöjä ja sen odotetaan toteutuvan vuoden 2024 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Sampo Oyj:n omistusosuus 31.12.2023 kaikista Saxo Bank A/S osakkeista on 19,83%.

Sampo Oyj ja Mandatum Holding Oy allekirjoittivat 30.9.2023 280 miljoonan euron lainasopimuksen (*vendor loan agreement*), jolla Mandatum Holding Oy voi rahoittaa edellä mainittujen omaisuuserien kauppvoja. Lainaa ei oltu nostettu 31.12.2023, mutta Mandatum Holding Oy:llä on mahdollisuus nostaa se kokonaan tai osittain rahoittaakseen Saxo Bank A/S:n osakkeiden oston Sampo Oyj:ltä kaupan toteutuessa. Tätä velkaa ei esitetä lähipiiriveloissa jakautumisen jälkeen, koska Sampo-konserni ei enää ole Mandatum-konsernin lähipiiriä jakautumisen jälkeen.

Sampo Oyj:n yleisveloista, jotka eivät kohdistu mihinkään määrättyyn liiketoiminta-alueeseen, kohdistettiin Mandatum-konsernille 101,3 miljoonaa euroa jakautumishetkellä. Tätä velkaa ei esitetä lähipiiriveloissa jakautumisen jälkeen, koska Sampo-konserni ei enää ole Mandatum-konsernin lähipiiriä jakautumisen jälkeen.

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö maksoi Sampo Oyj:lle pääomalainan 100,0 miljoonaa euroa takaisin 25.9.2023. Finanssivalvonta hyväksyi takaisinmaksun 11.9.2023 antamallaan päätöksellä.

Tilikauden aikana Mandatum Omaisuudenhoito Oy myi omaisuudenhoitopalveluita Sampo Oyj:lle 0,3 miljoonalla eurolla ja If Vahinkovakuutus Oyj:lle 1,2 miljoonalla eurolla. Mandatum Life Palvelut Oy myi taloushallintopalveluita Sampo Oyj:lle 0,1 miljoonalla eurolla.

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö maksoi If Vahinkovakuutus Oyj:lle myynti- ja hoitokomissioita 1,1 miljoonaa euroa. Mandatum-konserni osti If Vahinkovakuutus Oyj:ltä mm. palkkahallintopalveluita 0,6 miljoonalla eurolla.

Transaktiot 31.12.2022 päättyneen tilikauden aikana

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö maksoi osinkoa Mandatum Holding Oy:lle 20.12.2022 160,0 miljoonaa euroa. Mandatum Holding Oy maksoi 22.3.2022 osinkoa Sampo Oyj:lle vuoden 2021 tuloksesta 150,0 miljoonaa euroa.

Mandatum Asset Management Oy:n tulosta pienensi 26,3 miljoonan euron konserniavustus Sampo Oyj:lle. Mandatum AM AIFM Oy:n tulosta pienensi 2,7 miljoonan euron konserniavustus Sampo Oyj:lle.

Lähipiiritapahtumina on ilmoitettu liiketoimet, jotka eivät eliminoidu konsernitilinpäätöstä laadittaessa kuten Sampo Oyj:n myöntämä pääomainsa 100,0 miljoonaa euroa Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiölle sekä Mandatum Asset Management Oy:n veloittamat omaisuudenhoitopalkkiot 1,3 miljoonaa euroa Sampo Oyj:ltä sekä If-konsernilta.

12 Ehdolliset velat ja sitoumukset

Milj.€	2023	2022
Taseen ulkopuoliset sitoumukset		
Sijoitussitoumukset	2 006,5	2 121,3
IT-hankinnat	10,8	10,8
Yhteensä	2 017,3	2 132,1
Johdannaiskaupan vakuudeksi annettu omaisuus		
Käteinen	26,8	5,7

Muut taloudelliset vastuut


Saxo Bank A/S:n osakkeiden osto 310,0 miljoonaa euron hintaan.


 **MANDATUM**


Mandatum Oyj
Bulevardi 56, 00120 Helsinki


Puhelin: 010 515 225
Y-tunnus 3355142-3

[mandatum.fi](https://www.mandatum.fi)

 [@Mandatum](https://www.facebook.com/Mandatum)

 [@MandatumFi](https://twitter.com/MandatumFi)

 [@mandatum.fi](https://www.instagram.com/mandatum.fi)

 [@Mandatum](https://www.linkedin.com/company/Mandatum)