

8) MANDATUM

SELVITYS HALLINTO- JA
OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ
2025

SISÄLLYSLUETTELO

JOHDANTO	3	SISÄINEN VALVONTA MANDATUM-KONSERNISSA	19
HALLINNOINNIN OHJAUSJÄRJESTELMÄ	4	Taloudellinen raportointi	19
Mandatum Oyj:n yhtiöjärjestys	4	Sisäpiirihallinto	20
Periaatteet ja politiikat	4	Lähipiiritoimia koskevat periaatteet	20
YHTIÖKOKOUS	5	Riskienhallinta	20
Varsinainen yhtiökokous	5	Compliance	22
Ylimääräinen yhtiökokous	5	Sisäinen tarkastus	23
Yhtiökokoukseen osallistuminen	5	TILINTARKASTAJA JA KESTÄVYYSRAPORTOINNIN VARMENTAJA	23
HALLITUS	6		
Hallituksen tehtävät	6		
Hallituksen jäsenten valinta ja toimikausi	6		
Hallituksen jäsenten omistuksessa olevat Mandatum Oyj:n osakkeet ja osakeperusteiset oikeudet	10		
HALLITUKSEN ASETTAMAT VALIOKUNNAT	11		
Tarkastusvaliokunta	11		
Palkitsemisvaliokunta	12		
OSAKKEENOMISTAJIEN NIMITYSTOIMIKUNTA	13		
Nimitystoimikunnan kokoonpano	13		
KONSERNIN TOIMITUSJOHTAJA	15		
MANDATUM-KONSERNIN JOHTORYHMÄ	16		

JOHDANTO

Tämä Mandatum Oyj:n (jäljempänä myös ”**Mandatum**”) selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuodelta 2025 on laadittu hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä, ja hallituksen tarkastusvaliokunta on käsitellyt sen.

Mandatum noudattaa voimassa olevaa lainsäädäntöä sekä Nasdaq Helsinki Oy:n (”**Nasdaq Helsinki**”) sääntöjä. Lisäksi Mandatum noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n laatimaa 1.1.2025 voimaan tullutta hallinnointikoodia 2025 (”**hallinnointikoodi**”) kokonaisuudessaan.

Hallinnointikoodi on julkisesti saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n verkkosivustolla cgfinland.fi. Mandatum on Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n kannatusjäsen.

Tämä arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 7 luvun 7 §:ssä tarkoitettu selvitys liikkeeseenlaskijan hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu hallinnointikoodin mukaisesti.

Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä muut hallinnointikoodin edellyttämät tiedot, yhtiön tilinpäätös, hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus ovat saatavilla yhtiön verkkosivustolla mandatum.fi/vuosi2025.

HALLINNOINNIN OHJAUSJÄRJESTELMÄ

MANDATUM OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

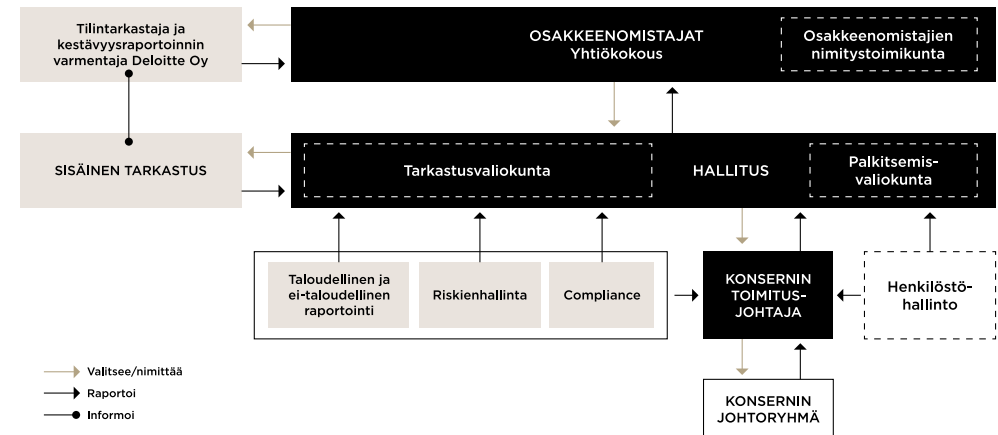
Osakeyhtiölaki edellyttää, että kaikilla suomalaisilla osakeyhtiöillä on yhtiöjärjestys. Mandatum Oyj:n yhtiöjärjestys määrittää muun muassa yhtiön toimialan sekä yhtiön keskeisten toimielinten (yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja) toimivaltuuksien ja keskinäisen vallanjaon pääperiaatteet.

PERIAATTEET JA POLITIIKAT

Mandatum-konsernin yleinen hallinnointi perustuu toimintamalliin, jossa Mandatum Oyj konsernin emoyhtiönä asettaa konserninlaajuiset periaatteet ja politiikat, joiden puitteissa emoyhtiö odottaa tytäryhtiöiden organisoivan ja harjoittavan liiketoimintaansa. Näillä periaatteilla ja politiikoilla Mandatum Oyj:n hallitus asettaa kaikilta Mandatum-konsernin yhtiöiltä, toiminnoilta ja työntekijöiltä edellytetyt menettelytavat ja vastuut konsernin sisäisten ja ulkoisten vaatimusten noudattamisen sekä järkevän ja vakaan liiketoiminnan järjestämisen varmistamiseksi.

Vastuiden, odotusten ja käyttäytymisstandardien kuvaaminen kirjallisesti ja niiden viestiminen asianmukaisesti kaikille asianomaisille osapuolille yhdenmukaistaa konsernin toimintaa ja edesauttaa toiminnallisten ja vaatimustenmukaisuustavoitteiden (compliance-tavoitteet) saavuttamisessa.

Mandatum Oyj:n hallintorakenne



YHTIÖKOKOUS

Yhtiökokous on Mandatum Oyj:n ylintä päätösvaltaa käyttävä toimielin. Yhtiökokouksessa osakkeenomistajat osallistuvat yhtiön hallinnointiin ja valvontaan käyttämällä puhe- ja äänioikeuttaan. Osakeyhtiölaissa ja Mandatum Oyj:n yhtiöjärjestyksessä säädetään niistä asioista, jotka on käsiteltävä yhtiökokouksessa (yhtiökokouksen toimivalta). Tavanomaisesti yhtiökokouksessa käsitellään lakimääräisten ja yhtiöjärjestyksessä määrättyjen asioiden lisäksi yhtiön hallituksen kokoukselle esittelemät asiat. Myös osakkeenomistajalla on osakeyhtiölain säännösten mukaisesti oikeus saada yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi. Hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle julkaisemalla sitä koskevan kutsun Mandatumin verkkosivustolla. Kutsu julkaistaan viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu yhtiökokoukseen julkistetaan myös pörssitiedotteella.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Varsinainen yhtiökokous on järjestettävä hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksessä määrättyt asiat sekä muut yhtiökokouskutsussa mainitut asiat. Kokouskutsun lisäksi muutkin yhtiökokousasiakirjat, kuten hallituksen ja sen valiokuntien päätösehdotukset, tilinpäätös ja hallituksen toimintakertomus, ovat nähtävillä yhtiön verkkosivustolla viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta.

Vuonna 2025 Mandatum Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 15. toukokuuta Scandic Marina Congress Centerissä Helsingissä ja kokouksessa oli edustettuna yhteensä 891 osakkeenomistajaa, jotka edustivat 260 134 527 osaketta ja ääntä.

Varsinaisen yhtiökokouksen keskeisimmät tehtävät

- Yhtiökokoukselle esitetään:
 - tilinpäätös ja toimintakertomus
 - tilintarkastuskertomus.
- Yhtiökokous päättää:
 - tilinpäätöksen vahvistamisesta
 - taseen osoittaman voiton käyttämisestä
 - vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
 - tarvittaessa neuvoa-antavasti palkitsemispolitiikasta
 - neuvoa-antavasti palkitsemisraportin hyväksymisestä
 - hallituksen jäsenten lukumäärästä ja palkkioista
 - tilintarkastajan ja kestävyysraportoinnin varmentajan palkkiosta.
- Yhtiökokous valitsee:
 - hallituksen jäsenet
 - tilintarkastajan ja kestävyysraportoinnin varmentajan.
- Yhtiökokous käsittelee:
 - muut kokouskutsussa mainitut asiat.

YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS

Hallitus kutsuu ylimääräisen yhtiökokouksen koolle, kun se katsoo siihen olevan aihetta. Myös tilintarkastajalla sekä osakkeenomistajilla, jotka edustavat vähintään kymmentä prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, on oikeus vaatia ylimääräisen yhtiökokouksen koolle kutsumista käsittelemään heidän esittämänsä asiaa.

YHTIÖKOKOUKSEEN OSALLISTUMINEN

Osallistumalla yhtiökokouksiin osakkeenomistajat voivat käyttää ääni- ja kyselyoikeuttaan sekä osallistua yhtiön asioita koskevaan päätöksentekoon joko henkilökohtaisesti tai asiamiehensä välityksellä.

Yhtiökokouksessa jokainen Mandatum Oyj:n osake oikeuttaa yhteen ääneen.

HALLITUS

Mandatum Oyj:n yhtiökokouksen vuosittain valitsema hallitus käyttää yhtiökokousten välillä ylintä päätösvaltaa Mandatum-konsernissa. Mandatum Oyj:n hallituksen tehtävänä on yhtiön johtaminen lakien, viranomaismääräysten, yhtiöjärjestyksen ja yhtiökokouksen tekemien päätösten mukaisesti.

HALLITUKSEN TEHTÄVÄT

Hallituksen toimintaperiaatteet ja hallituksen keskeiset tehtävät on määritelty hallituksen työjärjestyksessä. Konsernin asianmukaisen toiminnan varmistamiseksi Mandatum Oyj:n hallitus on hyväksynyt periaatteita ja politiikoita, jotka koskevat muun muassa Mandatum-konsernin yleisiä toimintaperiaatteita, riskienhallintaa, compliancea, sisäistä valvontaa ja raportointia.

Hallituksen keskeisimmät tehtävät

- Hallitus vastaanottaa konsernitason raportointia.
- Hallitus valvoo:
 - liiketoimintojen asianmukaista järjestämistä
 - taloudellisen raportoinnin järjestelmiä sekä sisäisen tarkastuksen ja riskienhallinnan tehokkuutta
 - lähipiiritoimia
 - tilintarkastajan riippumattomuutta sekä tilintarkastajan tarjoamia muita kuin lakisääteisiä tilintarkastuspalveluita.
- Hallitus päättää:
 - Mandatum-konsernin strategiasta ja muista merkittävistä strategisista tai laajakantoisista asioista
 - varsinaisen yhtiökokouksen koolle kutumisesta
 - konsernitasoisista sekä Mandatum Oyj:n periaatteista ja politiikoista
 - pääomitusta koskevista vähimmäisvaatimuksista sekä ehdotuksesta voitonjaoksi
 - konsernitasoisista palkitsemisasiosta.

- Hallitus valmistelee:
 - tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen, mukaan lukien kestävyys selvityksen
 - ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle.
- Hallitus valitsee ja vapauttaa tehtävistään konsernin toimitusjohtajan sekä konsernin sisäisen tarkastuksen johtajan. Hallitus päättää heidän palvelussuhteidensa ehdoista ja palkitsemisesta kulloinkin voimassa olevan palkitsemispolitiikan mukaisesti.
- Hallitus keskustelee vuosittaisesta hallituksen toiminnan arvioinnista.

HALLITUKSEN JÄSENTEN VALINTA JA TOIMIKAUSI

Mandatum Oyj:n yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään kymmenen osakkeenomistajien yhtiökokouksessa valitsemaa jäsentä.

Hallituksen jäsenten toimikausi on yksi vuosi siten, että toimikausi alkaa heti sen yhtiökokouksen jälkeen, jossa hänet valittiin, ja päättyy vaalia seuranneen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäsenet valitsevat keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan ensimmäisessä varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen pidettävässä hallituksen kokouksessa.

Mandatum Oyj on perustanut osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, jonka tehtävänä on valmistella vuosittain hallituksen kokoonpanoa koskeva ehdotus varsinaiselle yhtiökokoukselle. Jokainen yhtiön osakkeenomistaja voi tästä riippumatta kuitenkin tehdä oman ehdotuksensa suoraan varsinaiselle yhtiökokoukselle osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukaisesti. Hallituksen jäseniä ei nimitetä erityisessä asettamisjärjestyksessä.

Mandatum Oyj:n hallitus on hyväksynyt hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet, joiden tavoitteena on määritellä Mandatum Oyj:n hallituksen kokoonpanossa huomioon otettavat monimuotoisuustekijät hyvän hallinnointitavan ja hallituksen tehokkaan toiminnan edistämiseksi. Yhtiö tunnistaa, että monimuotoinen hallitus, joka koostuu laajasti erilaisia näkökulmia, taustoja ja kokemuksia omaavista henkilöistä, edistää Mandatumin liiketoiminnan päätöksentekoa ja varmistaa hyvän hallinnointitavan toteutumista. Näitä tavoitteita tukevat hallituksen jäsenten laajat ominaisuudet ja osaaminen sekä monimuotoisuus, mukaan lukien ikä, sukupuoli, maantieteellinen alkuperä sekä koulutus- ja ammattitausta. Periaatteet ovat saatavilla yhtiön verkkosivustolla mandatum.fi.

Periaatteiden mukaan monimuotoisuuteen kuuluu se, että naiset ja miehet ovat hallituksessa tasapuolisesti edustettuina. Tasapuolinen edustus toteutuu, kun vähemmän edustettuna olevan sukupuolen edustajia on vähintään 40 prosenttia hallituksen jäsenistä ottaen huomioon soveltuvan sääntelyn mukaiset pyörityssäännöt.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen sekä hallinnointikoodin edellyttämällä tavalla Mandatum Oyj:n hallituksella on oltava riittävä asiantuntemus, tiedot ja osaaminen yhtiön

toimialaan kuuluvissa asioissa sekä riittävästi aikaa tehtäviensä suorittamiseen. Hallituksella on oltava riittävä pätevyys ja osaaminen erityisesti:

- yhtiön liiketoimintaan ja toimialaan liittyvistä asioista
- vastaavankokoisen julkisen osakeyhtiön johtamisesta
- yhtiö- ja taloushallinnosta
- sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta
- hallinnoinnista (corporate governance).

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti vuoden 2025 varsinainen yhtiökokous päätti kasvattaa hallituksen jäsenten lukumäärän kahdeksaan jäseneseen. Hallitukseen valittiin uudelleen Patrick Lapveteläinen, Jannica Fagerholm, Markus Aho, Herman Korsgaard, Kimmo Laaksonen, Johanna Lamminen ja Jukka Ruuska. Lisäksi Louise Sander valittiin uudeksi hallituksen jäseneksi.

Vuonna 2025 hallituksen kuului varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen kuusi suomalaista, yksi norjalainen ja yksi ruotsalainen hallituksen jäsen. Ikänsä puolesta hallituksen jäsenet jakautuivat 38–64 ikävuoden välille. Hallituksen jäsenten koulutustausta oli kauppatieteissä, tekniikan alassa ja oikeustieteessä.

Vuoden 2025 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti hallituksen sukupuolijakauma oli 71,4 prosenttia (miehet) ja 28,6 prosenttia (naiset). Varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen ja yhden uuden hallituksen jäsenen valinnan myötä sukupuolijakauma oli 62,5 prosenttia (miehet) ja 37,5 prosenttia (naiset). Näin ollen soveltuvan sääntelyn ja hallituksen asettamien monimuotoisuutta koskevien periaatteiden mukainen tavoite sukupuolten tasapuolisesta edustuksesta toteutui vuonna 2025 varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen.

Hallituksen jäsenet valittiin toimikaudelle, joka jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Hallitus valitsi yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa keskuudestaan puheenjohtajaksi Patrick Lapveteläisen ja varapuheenjohtajaksi Jannica Fagerholmin.

Vuonna 2025 Mandatum Oyj:n hallitukseen kuuluivat seuraavat henkilöt:


Patrick Lapveteläinen, hallituksen puheenjohtaja, palkitsemisvaliokunnan jäsen, osakkeenomistajien nimitystoimikunnan asiantuntijajäsen

- s. 1966, KTM, mies
- Päätoimi: **Mandatum Oyj**, hallituksen päätoiminen puheenjohtaja
- Luottamustoimet
 - **Mandatum Asset Management Oy**, hallituksen puheenjohtaja
 - **Svenska Handelshögskolan**, hallituksen jäsen
 - **Saxo Bank A/S**, hallituksen jäsen
 - **Projekti GH Oy (Garden Helsinki -hanke)**, hallituksen jäsen
- Mandatum Oyj:n hallituksessa ja sen puheenjohtajana 1.10.2023 alkaen



Jannica Fagerholm, hallituksen varapuheenjohtaja, palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja

- s. 1961, KTM, nainen
- Päätoimi: **Signe ja Ane Gyllenbergin säätiö**, toimitusjohtaja
- Luottamustoimet
 - **Solidium Oy**, hallituksen varapuheenjohtaja
 - **Sanoma Oyj**, hallituksen jäsen
 - **Kesko Oyj**, hallituksen jäsen
 - **Suomen arkkitehtuuri- ja designmuseosäätiö sr**, hallituksen jäsen
 - **Kelonia (Private Equity -sijoitusyhtiö)**, hallituksen jäsen
- Mandatum Oyj:n hallituksessa ja sen varapuheenjohtajana 1.10.2023 alkaen



Markus Aho, hallituksen jäsen, tarkastusvaliokunnan jäsen

- s. 1980, DI, mies
- Päätoimi: **Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma**, varatoimitusjohtaja, sijoitukset
- Mandatum Oyj:n hallituksessa 1.10.2023 alkaen



Herman Korsgaard, hallituksen jäsen, tarkastusvaliokunnan jäsen

- s. 1987, MBA, BSc, mies
- Päätoimi: **Altor Equity Partners AS**, Partner ja Head of Financial Services
- Luottamustoimet
 - **Kommunalkredit Austria AG**, hallintoneuvoston jäsen, Credit Committee jäsen, tarkastusvaliokunnan jäsen
 - **Svea Solar AB**, hallituksen jäsen
 - **Dale of Norway**, hallituksen jäsen
- Mandatum Oyj:n hallituksessa 15.5.2024 alkaen

Vuonna 2025 Mandatum Oyj:n hallitukseen kuuluivat seuraavat henkilöt:



Kimmo Laaksonen, hallituksen jäsen

- s. 1963, KTM, mies
- Mandatum Oyj:n hallituksessa 1.10.2023 alkaen



Johanna Lamminen, hallituksen jäsen, tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja

- s. 1966, TkT, MBA, nainen
- Päätoimi: **Novana Oy**, toimitusjohtaja
- Luottamustoimet
 - **Greenriver Holdco S.L.**, hallituksen puheenjohtaja
 - **Alisa Pankki Oyj**, hallituksen varapuheenjohtaja, tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja
 - **Auroora Yhtiöt Oyj**, hallituksen jäsen, tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja
 - **Stena Recycling Holding AB**, hallituksen jäsen
 - **Elinkeinoelämän valtuuskunta (EVA)** ja **Elinkeinoelämän tutkimuslaitos (ETLA)**, hallituksen jäsen
 - **Savonlinnan Oopperajuhlat**, hallituksen puheenjohtaja
- Mandatum Oyj:n hallituksessa 1.10.2023 alkaen



Jukka Ruuska, hallituksen jäsen, palkitsemisvaliokunnan jäsen

- s. 1961, OTM, MBA, mies
- Luottamustoimet
 - **Vastuu Group Oy**, hallituksen puheenjohtaja
 - **Duunitori Oy**, hallituksen puheenjohtaja
 - **Cambio Healthcare Systems**, hallituksen jäsen
 - **Eficode Oy**, hallituksen jäsen
 - **HC Speed Holding I Oy Ab ja II Oy Ab** (Secto Automotive Group Oy:n emoyhtiö), hallituksen puheenjohtaja
- Mandatum Oyj:n hallituksessa 1.10.2023 alkaen



Louise Sander, hallituksen jäsen

- s. 1969, KTM, nainen
- Päätoimi: **Springville**, omistaja
- Luottamustoimet
 - **Bliwa Livförsäkring**, hallituksen jäsen
 - **Dahlgren Capital AB**, hallituksen jäsen
 - **Swedish House of Finance**, hallituksen jäsen
- Mandatum Oyj:n hallituksessa 15.5.2025 alkaen

Patrick Lapveteläisen on arvioitu hallinnointikoodin mukaisesti olevan riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista, mutta ei riippumaton yhtiöstä, sillä hän on vakituksessa toimsuhteessa yhtiöön päätoimisena hallituksen puheenjohtajana. Herman Korsgaardin on arvioitu olevan riippumaton yhtiöstä, mutta ei riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista, sillä Korsgaard toimii hallituksen puheenjohtajana Altor Invest 8 AS:ssä, jonka omistususuus yhtiöstä oli Mandatumin 19.6.2025 vastaanottaman liputusilmoituksen perusteella yli 10 prosenttia.* Muiden hallituksen jäsenten on arvioitu olevan riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Mandatum Oyj:n hallitus piti vuoden 2025 aikana yhdeksän kokousta ja teki viisi hallituksen kirjallista päätöstä. Hallituksen jäsenten osallistumisprosentti kokouksiin ja päätöksiin oli 100. Tarkemmat tiedot hallituksen jäsenten osallistumisesta hallituksen kokouksiin ja kirjallisiin päätöksiin on esitetty seuraavassa taulukossa.

HALLITUKSEN JÄSENTEN OMISTUKSESSA OLEVAT MANDATUM OYJ:N OSAKKEET JA OSAKEPERUSTEISET OIKEUDET

Mandatum Oyj:n hallituksen jäsenet omistivat 31.12.2025 suoraan tai määräysvaltayhteisöjensä kautta Mandatum Oyj:n osakkeita seuraavasti:

Hallituksen jäsen	kpl
Patrick Lapveteläinen	590 927
Jannica Fagerholm	39 595
Markus Aho	24 322
Herman Korsgaard	7 419
Kimmo Laaksonen	9 724
Johanna Lamminen	14 738
Jukka Ruuska	10 822
Louise Sander	3 069

Hallituksen jäsenillä ei ollut omistuksessaan Mandatum Oyj:n osakeperusteisia oikeuksia.

Hallituksen jäsen	Läsnäolo (%)	Kokoukset
Patrick Lapveteläinen (puheenjohtaja)	100	14/14
Jannica Fagerholm (varapuheenjohtaja)	100	14/14
Markus Aho	100	14/14
Herman Korsgaard	100	14/14
Kimmo Laaksonen	100	14/14
Johanna Lamminen	100	14/14
Jukka Ruuska	100	14/14
Louise Sander (hallituksen jäsen 15.5.2025 alkaen)	100	8/8

* 24.2.2026 julkaistun liputusilmoituksen perusteella Herman Korsgaardin on arvioitu 24.2.2026 alkaen olevan riippumaton yhtiöstä sekä sen merkittävistä osakkeenomistajista.

HALLITUKSEN ASETTAMAT VALIOKUNNAT

Hallitus voi perustaa osoittamiaan tehtäviä varten valiokuntia, johtoryhmiä ja muita pysyviä tai määräaikaisia elimiä. Hallitus vahvistaa Mandatum Oyj:n valiokuntien työjärjestykset ja muiden asettamiensa toimielinten toimintaohjeet ja toimintavaltuudet.

Mandatum Oyj:n hallitus on perustanut tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan, joiden jäsenet se nimittää keskuudestaan valiokuntien työjärjestyksen mukaisesti. Mandatum Oyj:n tarkastusvaliokunnan työjärjestyksen mukaisesti riskienhallintaan liittyvät asiat käsitellään tarkastusvaliokunnassa.

TARKASTUSVALIOKUNTA

Mandatumissa hallituksen perustama tarkastusvaliokunta on vastuussa osakeyhtiölain ja muun sääntelyn mukaisista tarkastusvaliokunnan tehtävistä sekä muista hallituksen sille asettamista tehtävistä, jotka liittyvät muun muassa yhtiön talouteen ja kontrollijärjestelmiin perehtymiseen sekä yhteydenpitoon tilintarkastajien ja sisäisen tarkastuksen kanssa.

Työjärjestyksensä mukaisesti tarkastusvaliokuntaan kuuluu vähintään kolme yhtiön johtoon kuulumatonta hallituksen keskuudestaan valitsemaa jäsentä, joiden tulee olla yhtiöstä riippumattomia ja joista ainakin yhden tulee olla riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Lisäksi valiokunnan kokouksiin osallistuvat päävastuullinen tilintarkastaja ja kestävyysraportoinnin varmentaja, konsernin toimitusjohtaja, konsernin talousjohtaja, sisäisen tarkastuksen johtaja, compliance-toiminnon johtaja ja riskienhallintajohtaja.

Vuonna 2025 tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana toimi **Johanna Lamminen**. Muut jäsenet olivat **Markus Aho** ja **Herman Korsgaard**. Tarkastusvaliokunta kokoontui vuoden 2025 aikana kahdeksan kertaa. Valiokunnan jäsenten osallistumisprosentti kokouksiin oli 100. Tarkemmat tiedot valiokunnan jäsenten osallistumisesta tarkastusvaliokunnan kokouksiin on esitetty alla olevassa taulukossa.

Tarkastusvaliokunnan keskeisimmät tehtävät

Taloudellinen raportointi ja kestävyysraportointi

Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on seurata tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen lakisääteistä tilintarkastusta sekä tilinpäätösraportoinnin prosessia. Tarkastusvaliokunta seuraa myös konsernin kestävyysraportoinnin valmistelua ja kestävyysraportoinnin varmennusprosessia. Valiokunnan tehtävänä on lisäksi valvoa ja arvioida Mandatum-konsernin tilinpäätöksen oikeellisuutta sekä valvoa ja arvioida konsernin taloudellista raportointiprosessia ja valvoa Solvenssi II -sääntelyyn liittyvää konsernin vakavaraisuusraportoinnin valmistelua. Se myös seuraa konserniyhtiöiden kannattavuutta, rahoitusasemaa ja pääomien riittävyyttä.

Nimi	Läsnäolo (%)	Kokoukset
Johanna Lamminen (puheenjohtaja)	100	8/8
Markus Aho	100	8/8
Herman Korsgaard	100	8/8

Tilintarkastajien toiminta

Tarkastusvaliokunta valvoo tilintarkastajien toimintaa Suomen lakien puitteissa ja seuraa ja arvioi tarkoituksenmukaiseksi katsomallaan tavalla tilintarkastajien tilintarkastuksen ja muiden kuin tilintarkastuspalveluiden laskutusta. Valiokunnan tehtävänä on seurata ja arvioida tilintarkastajien ja tilintarkastusyhteisön riippumattomuutta ja erityisesti oheispalveluiden tarjoamista Mandatum-konsernille sekä valmistella tilintarkastajan ja kestävyysraportoinnin varmentajan valintaa ja heidän palkkioitaan koskevat päätösehdotukset yhtiökokoukselle.

Sisäinen valvonta ja sisäinen tarkastus

Tarkastusvaliokunta seuraa ja arvioi konsernin sisäisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen tehokkuutta, riskienhallintajärjestelmien tehokkuutta sekä valvoo konsernin riskejä ja riskienhallinnan laatua ja kattavuutta. Lisäksi valiokunta vahvistaa sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelman, seuraa liiketoiminta-alueittain riskinotto politiikoiden toteutumista, limiittien käyttöä ja tuloksen kehitystä, valvoo riskienhallinnan periaatteiden ja muiden riskienhallintaan ja tarkastusvaliokunnan toimialaan kuuluvien yleisohjeiden valmistelua ja noudattamista sekä käsittelee yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästäan antamaan selvitykseen sisältyvää kuvausta

taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä. Valiokunta määrittelee Mandatum Oyj:n lähipiiritoimien seuraamiseen ja arvioimiseen liittyvät yleiset periaatteet ja lisäksi se seuraa näiden lähipiiritoimien raportointiprosessia.

Vaatimustenmukaisuus

Tarkastusvaliokunta arvioi lakien ja määräysten noudattamista Mandatum-konsernissa, seuraa konserniyhtiöiden merkittäviä oikeudenkäyntejä, valvoo valiokunnalle osoitettua eri viranomaisille toimitettavaa raportointia sekä toimeenpanee hallituksen valiokunnalle antamat muut tehtävät.

PALKITSEMISVALIOKUNTA

Työjärjestyksensä mukaisesti hallituksen palkitsemisvaliokuntaan kuuluu vähintään kolme hallituksen keskuudestaan valitsemaa jäsentä, joista enemmistön tulee olla riippumattomia yhtiöstä.

Vuonna 2025 palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajana toimi **Jannica Fagerholm**. Muut jäsenet olivat **Patrick Lapveteläinen** ja **Jukka Ruuska**.

Palkitsemisvaliokunta kokoontui vuoden 2025 aikana kuusi kertaa. Valiokunnan jäsenten osallistumisprosentti kokouksiin oli 100. Tarkemmat tiedot valiokunnan jäsenten osallistumisesta palkitsemisvaliokunnan

kokouksiin on esitetty alla olevassa taulukossa. Valiokunnan jäsenten lisäksi kokouksiin osallistuvat konsernin toimitusjohtaja ja henkilöstöjohtaja.

Palkitsemisvaliokunnan keskeisimmät tehtävät

Palkitsemisvaliokunnan tehtävänä on valmistella ja esitellä yhtiökokoukselle tehtävät esitykset Mandatum Oyj:n toimielinten palkitsemispolitiikasta ja toimielinten palkitsemisraportista. Osakkeenomistajien nimitystoimikunta tarkistaa toimielinten palkitsemispolitiikan hallituksen jäsenten palkitsemisen osalta ennen yhtiökokousta.

Lisäksi palkitsemisvaliokunta valmistelee hallituksen päätettäväksi Mandatum-konsernin palkitsemisperiaatteet, Mandatum-konsernin pitkäaikaiset kannustinjärjestelmät, pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien ja lyhytaikaisten kannustinohjelmien perusteella maksettavat enimmäismäärät samoin kuin niiden pohjalta tehtävät lopulliset maksut.

Valiokunta valmistelee myös hallitukselle esitykset päätoimisen hallituksen puheenjohtajan, konsernin toimitusjohtajan ja konsernin johtoryhmän palkitsemisesta sekä monitoroi koko Mandatum-konsernin palkitsemisjärjestelmän toimivuutta.

Nimi	Läsnäolo (%)	Kokoukset
Jannica Fagerholm (puheenjohtaja)	100	6/6
Patrick Lapveteläinen	100	6/6
Jukka Ruuska	100	6/6

OSAKKEENOMISTAJIEN NIMITYSTOIMIKUNTA

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta (**"nimitystoimikunta"**) on Mandatum Oyj:n osakkeenomistajien toimielin, jonka tehtävänä on valmistella vuosittain hallituksen jäsenten valintaa ja palkitsemista sekä hallituksen valiokuntien palkitsemista koskevat ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitystoimikunnan tehtävänä on lisäksi varmistaa, että hallituksella ja sen jäsenillä on Mandatumin tarpeita vastaava riittävä asiantuntemus, tiedot ja osaaminen sekä mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtäviensä suorittamiseen.

Nimitystoimikunnan tehtäviin kuuluvat:

- varsinaiselle yhtiökokoukselle tehtävän hallituksen jäsenten määrää koskevan ehdotuksen valmistelu ja esittely yhtiöjärjestyksen mukaisesti
- varsinaiselle yhtiökokoukselle tehtävän hallituksen puheenjohtajaa, varapuheenjohtajaa ja jäseniä koskevan ehdotuksen valmistelu ja esittely
- Mandatum Oyj:n toimielinten palkitsemispolitiikan tarkistaminen hallituksen jäsenten palkitsemisen osalta
- varsinaiselle yhtiökokoukselle tehtävän hallituksen jäsenten sekä hallituksen valiokuntien ja nimitystoimikunnan

palkitsemista koskevan ehdotuksen valmistelu Mandatum Oyj:n toimielinten palkitsemispolitiikan mukaisesti ja sen esittely

- hallituksen jatkuvuussuunnitelman arvioiminen sekä hallituksen jäsenten seuraajaehdokkaiden etsiminen.

Nimitystoimikunta noudattaa toiminnassaan soveltuvaa lainsäädäntöä sekä muuta säännöstöä, mukaan lukien Nasdaq Helsingin sääntöjä ja hallinnointikoodia. Nimitystoimikunnan työjärjestys on saatavilla Mandatumin verkkosivustolla [mandatum.fi](https://www.mandatum.fi).

Nimitystoimikunta koostuu neljästä jäsenestä, joista kolme edustaa niitä Mandatumin kolmea suurinta osakkeenomistajaa, joilla seuraavaa varsinaista yhtiökokousta edeltävän elokuun viimeisen Nasdaq Helsingin kaupankäyntipäivän päättyessä on suurin osuus yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä. Yhtiön hallituksen puheenjohtaja toimii asiantuntijaroolissa nimitystoimikunnan neljäntenä jäsenenä.

Mikäli osakkeenomistaja ei halua käyttää nimeämisoikeuttaan, nimeämisoikeus siirtyy seuraavaksi suurimmalle omistajalle, jolla muutoin ei olisi nimeämisoikeutta. Hallinnointikoodin suosittelemalla tavalla yhtiö ottaa valintaprosessissa huomioon myös osakkeenomistajat, joilla on arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) mukainen velvollisuus ilmoittaa omistusosuutensa (liputusvelvollisuus), joka on jaettu useisiin rahastoihin tai rekistereihin, tai jotka omistavat hallintarekisteröityjä osakkeita, mikäli nämä esittävät viimeistään kokoonpanon määräytymispäivänä hallituksen puheenjohtajalle asiaa koskevan kirjallisen pyynnön. Pyyntöön on liitettävä riittävä ja luotettava selvitys omistusoikeudesta hallintarekisteröityihin osakkeisiin tai arvopaperimarkkinalain mukaisesta velvollisuudesta omistusten huomioimiseen.

NIMITYSTOIMIKUNNAN KOKOONPANO

Mandatum Oyj:n nimitystoimikuntaan nimitettiin 29.8.2025 osakeomistusten perusteella 13.10.2025 seuraavat jäsenet: Øistein Widding (Altor Invest 8 AS:n nimeämänä), Risto Murto (Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varman nimeämänä) ja Esko Torsti (Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen nimeämänä). Mandatum Oyj:n hallituksen puheenjohtaja Patrick Lapveteläinen toimi asiantuntijaroolissa nimitystoimikunnan neljäntenä jäsenenä. Nimitystoimikunta valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Risto Murron ja kokoonpano julkistettiin yhtiön toimesta pörssitiedotteella 13.10.2025. Sama kokoonpano toimi myös elokuun 2024 viimeisen kaupankäyntipäivän osakeomistusten perusteella nimitetyssä nimitystoimikunnassa vuonna 2025 ajanjaksolla ennen 13.10.2025.

Nimitystoimikunta kokoontui vuoden 2025 aikana kolme kertaa. Toimikunnan jäsenten osallistumisprosentti kokouksiin oli 100.

Osakkeenomistajat ja näiden nimittämät edustajat nimitystoimikunnassa

Osakkeenomistaja	Osakkeet 29.8.2025	Osakkeet 31.12.2025	Edustaja
Altor Invest 8 AS	57 378 580 (hallintarekisteröidyt osakkeet)	57 378 580 (hallintarekisteröidyt osakkeet)	Øistein Widding s. 1969, MSc (Industrial Engineering), MBA, mies Altor Equity Partners AS , Partner Osakeomistus Mandatum Oyj:ssä 31.12.2025: [0] osaketta
Keskinäinen työeläke- vakuutusyhtiö Varma	22 248 420	22 248 420	Risto Murto s. 1963, KTT, mies Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma , toimitusjohtaja Osakeomistus Mandatum Oyj:ssä 31.12.2025: [4 449] osaketta
Keskinäinen työeläke- vakuutusyhtiö Ilmarinen	16 919 974	16 709 974	Esko Torsti s. 1963, VTL, mies Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Ilmarinen , pääomasijoitusjohtaja Osakeomistus Mandatum Oyj:ssä 31.12.2025: [5 930] osaketta

Taulukossa esitetyillä osakkeenomistajien edustajilla ei ollut omistuksessaan Mandatum Oyj:n osakeperusteisia oikeuksia.

Nimitystoimikunnan neljäntenä jäsenenä asiantuntijaroolissa toimivan Patrick Lapveteläisen tiedot on esitetty selvityksen kohdassa **'Hallitus'**.

KONSERNIN TOIMITUSJOHTAJA

Mandatum Oyj:llä on toimitusjohtaja, joka on samalla Mandatum-konsernin toimitusjohtaja. Konsernin toimitusjohtajana toimii oikeustieteen kandidaatti **Petri Niemisvirta**.

Konsernin toimitusjohtajan tehtävänä on hoitaa Mandatumin juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluvat myös muun muassa konsernin liiketoiminnan johtaminen ja valvonta, hallituksessa käsiteltävien asioiden valmistelu ja hallituksen päätösten toimeenpano. Toimitusjohtaja saa ryhtyä Mandatumin toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen epätavallisiin ja laajakantoisiin toimiin vain hallituksen valtuuttamana. Toimitusjohtaja huolehtii Mandatumin kirjanpidon lainmukaisuudesta ja varainhoidon luotettavasta järjestämisestä.

Mandatum Oyj:n hallitus valitsee ja vapauttaa konsernin toimitusjohtajan sekä päättää hänen palvelussuhteensa ehdoista ja muusta kompensatiosta.



MANDATUM-KONSERNIN JOHTORYHMÄ

Konsernin toimitusjohtaja on asettanut Mandatum-konsernin johtoryhmän, joka toimii toimitusjohtajan tukena Mandatum-konserniin liittyvien strategisten kysymysten valmistelussa, merkittävien tai luonteeltaan periaatteellisten operatiivisten asioiden käsittelyssä sekä sisäisen tiedonkulun varmistamisessa.

Johtoryhmässä käsitellään erityisesti Mandatum-konsernin strategiaa, tuloskehitystä, suuria hankintoja ja projekteja, Mandatum-konsernin rakennetta ja organisaatiota sekä hallinnon päälinjoja ja henkilöstöhallinnon linjakysymyksiä. Johtoryhmä kokoontuu tyypillisesti kuukauden välein.

KONSERNIN TOIMITUSJOHTAJAN JA JOHTORYHMÄN JÄSENTEN OMISTUKSESSA OLEVAT MANDATUM OYJ:N OSAKKEET JA OSAKEPERUSTEISET OIKEUDET

Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet omistivat 31.12.2025 suoraan tai määräysvalta-yhteisöjensä kautta Mandatum Oyj:n osakkeita seuraavasti:

Johtoryhmän jäsen	kpl
Petri Niemisvirta	209 600
Matti Ahokas	19 213
Jukka Kurki	40 805
Juhani Lehtonen	18 414
Sanna Rajaniemi	31 510
Janne Sarvikivi	270
Tarja Tyni	85 482
Petri Vieraankivi	23 639

Konsernin toimitusjohtajalla tai muilla johtoryhmän jäsenillä ei ollut omistuksessaan Mandatum Oyj:n osakeperusteisia oikeuksia.

Vuonna 2025 Mandatum-konsernin johtoryhmään kuuluivat seuraavat henkilöt:



Petri Niemisvirta, konsernin toimitusjohtaja

- s. 1970, OTK, mies
- Luottamustoimet
 - **Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö**, hallituksen puheenjohtaja
 - **Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva**, hallituksen puheenjohtaja
 - **Finanssiala ry**, hallituksen jäsen
 - **Elinkeinoelämän keskusliitto (EK)**, talous- ja verovaliokunta, jäsen
 - **Midaxo Oy**, hallituksen puheenjohtaja
- Mandatum-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2023



Matti Ahokas, konsernin talousjohtaja

- s. 1972, KTM, mies
- Luottamustoimet
 - **Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö**, hallituksen varapuheenjohtaja
 - **Mandatum Asset Management Oy**, hallituksen varapuheenjohtaja
 - **SRV Yhtiöt Oy**, hallituksen jäsen, tarkastusvaliokunnan jäsen
- Mandatum-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2024



Jukka Kurki, johtaja, laskuperustekorkoinen liiketoiminta

- s. 1968, FL, SHV, mies
- Luottamustoimet
 - **Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö**, toimitusjohtaja
 - **Mandatum Palvelut Oy**, hallituksen puheenjohtaja
 - **Finanssiala ry**, henkivakuutuksen johtokunnan jäsen
- Mandatum-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2023



Juhani Lehtonen, sijoitusjohtaja

- s. 1975, VTM, mies
- Luottamustoimet
 - **Finanssiala ry**, arvopaperitoimikunnan jäsen
- Mandatum-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2023



Sanna Rajaniemi, konsernin operatiivinen johtaja

- s. 1970, DI, nainen
- Luottamustoimet
 - **Mandatum Palvelut Oy**, toimitusjohtaja
- Mandatum-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2023



Janne Sarvikivi, johtaja, varainhoito

- s. 1976, KTM, mies
- Luottamustoimet
 - **Mandatum Asset Management Oy**, toimitusjohtaja
 - **Mandatum Palvelut Oy**, hallituksen jäsen
- Mandatum-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2025



Tarja Tyni, johtaja, yritysasiakkaat

- s. 1964, OTM, nainen
- Luottamustoimet
 - **Arvopaperimarkkinayhdistys ry**, ostotarjouslautakunnan jäsen (nykyinen markkinatapalautakunta)
 - **Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma**, hallintoneuvoston jäsen
- Mandatum-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2023



Petri Vieraankivi, johtaja, henkilöasiakkaat

- s. 1967, KTM, mies
- Mandatum-konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2023

SISÄINEN VALVONTA MANDATUM-KONSERNISSA

Sisäinen valvonta Mandatum-konsernissa on kokonaisuus, joka varmistaa, että liiketoimintaa toteutetaan suunnitelmallisesti, vastuullisesti ja lakien sekä viranomaismääräysten mukaisesti. Se on jatkuva prosessi, joka ulottuu kaikille organisaation tasoille ylimmästä johdosta operatiivisiin toimintoihin. Sisäisen valvonnan avulla varmistetaan, että toiminta tukee konsernin strategisia tavoitteita, riskit tunnistetaan ajoissa ja päätöksenteko perustuu luotettavaan tietoon.

Mandatum-konsernin sisäisen valvonnan malli pohjautuu kahteen kansainvälisesti tunnustettuun viitekehykseen: Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commissionin (COSO) Internal Control – Integrated Framework -malliin sekä the Institute of Internal Auditor (IIA) -järjestön määrittelemään kolmen linjan malliin. COSO-malli määrittää sisäisen valvonnan periaatteet ja rakenteet, kun taas IIA:n malli selkeyttää vastuita ja rooleja riskienhallinnassa ja valvonnassa. Näiden viitekehysten avulla varmistetaan, että sisäinen valvonta on systemaattista, kattavaa ja tehokasta.

Sisäisen valvonnan keskeisenä tavoitteena on:

- varmistaa toiminnan luotettavuus ja tehokkuus
- taata raportoinnin oikeellisuus ja läpinäkyvyys
- varmistaa lakien ja viranomaismääräysten noudattaminen.

Käytännössä tämä tarkoittaa, että konsernin hallinto ja prosessit tukevat strategisia päämääriä, riskit hallitaan ennakoivasti ja poikkeamat havaitaan viipymättä. Mandatum Oyj:n hallitus ohjaa toimintaa vahvistamallaan politiikoilla ja periaatteilla, jotka luovat selkeät pelisäännöt koko konsernille. Lisäksi hallitus varmistaa, että sisäisen valvonnan järjestelmä on riittävän kattava ja joustava reagoimaan toimintaympäristön muutoksiin. Prosessien jatkuva seuranta ja raportointi tukevat päätöksentekoa ja mahdollistavat nopean korjaavien toimenpiteiden toteuttamisen. Näin luodaan vahva perusta luottamukselle sekä sidosryhmien että viranomaisten näkökulmasta, ja varmistetaan, että konsernin toiminta on läpinäkyvää, vastuullista ja kestävää pitkällä aikavälillä.

TALOUDELLINEN RAPORTOINTI

Mandatum-konsernin taloudellisen raportointiprosessin tehtävänä on varmistaa, että johdolla on päätöksenteon tukena käytettävissään luotettavaa ajantasaista tietoa ja että myös ulkoiset sidosryhmät voivat luottaa saamaansa taloudelliseen informaatioon.

Raportoinnin luotettavuuden varmistamiseksi raportoinnissa käytetyt tietokannat täsmäytetään kuukausittain, ja prosessin tehokkuutta ja täsmällisyyttä tukevat lisäksi useat järjestelmät ja analyttiset työkalut.

Mandatumin konsernitasoinen taloudellinen raportointi on organisoitu konsernin talousjohtajan alaisuudessa toimiviin liiketoiminnan ohjaus (Management Accounting) ja ulkoinen laskenta (External Accounting) -yksiköihin.

Liiketoiminnan ohjaus -yksikön tehtävänä on valmistella ja seurata konsernin ja emoyhtiön strategisia tavoitteita ja ennusteita sekä huolehtia kuukausittaisesta tulosseurannasta ja tulosraportoinnista.

Ulkoiden laskennan tehtävänä on tuottaa Mandatum-konsernin merkittävimpien tytäryhtiöiden kuukausittaiset tuloslaskelmat ja taseet suomalaisen tilinpäätöskäytännön (Finnish GAAP) mukaisesti verolaskelmia varten. Lisäksi ulkoisen laskennan tehtävänä on valmistella Mandatum-konsernin osavuosisiraportit ja tilinpäätökset kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti.

SISÄPIIRIHALLINTO

Mandatum Oyj:n hallitus on vahvistanut Mandatum-konsernin toimialan ja laajan sijoitustoiminnan sekä listayhtiövelvoitteet huomioivan sisäpiiripolitiikan, joka on saatavilla Mandatumin verkkosivustolla mandatum.fi. Poliitikka velvoittaa kaikkia Mandatum-konsernin palveluksessa olevia henkilöitä sekä hallituksen jäseniä. Sisäpiiripolitiikassa on otettu huomioon ajantasainen ylikansallinen sääntely, kuten markkinoiden väärinkäyttöasetus (Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014 (MAR)), sekä soveltuva kansallinen sääntely mukaan lukien Nasdaq Helsingin valmisteleva sisäpiiriohje ja Finanssivalvonnan määräykset sekä kannanotot ja tulkinnot.

Mandatum soveltaa MAR:n ja Nasdaq Helsingin sisäpiiriohjeen mukaisesti Mandatum Oyj:n hallitukseen, konsernin johtoryhmään ja osavuosisraporttien ja muiden taloudellisten raporttien kanssa työskenteleviin henkilöihin niin sanottua suljetun ikkunan kaupankäyntirajoitetta. Rajoituksen piirissä olevat henkilöt eivät saa hankkia tai luovuttaa Mandatumin arvopapereita 30 päivänä ennen Mandatumin kvartaaleittain julkistettavan taloudellisen raportin julkistamista. Näihin henkilöihin sovelletaan lisäksi niin sanottua lyhyen kaupan kieltoa Mandatumin rahoitusvälineiden osalta. Lyhyen kaupan kiellon perusteella samojen rahoitusvälineiden hankinnan ja luovutuksen

tai vastaavasti luovutuksen ja hankinnan välisen ajan tulee olla vähintään 30 päivää.

Mandatum-konsernin sijoituspalveluiden tarjoamiseen osallistuvaan henkilökuntaan sovelletaan lisäksi kaupankäyntirajoituksia (kuten kaikkia rahoitusvälineitä koskeva lyhyen kaupan kieltö). Sijoituspalvelutoimintaan osallistuvista henkilöistä pidetään julkista sisäpiirilistää.

Sisäpiiripolitiikan ja sen taustalla vaikuttavan sääntelyn mukaisten velvoitteiden noudattamista valvoo viranomaisten lisäksi Mandatum-konsernissa keskitetty sisäpiirihallinto, jota johtaa sisäpiirivastaava.

LÄHIPIIRITOIMIA KOSKEVAT PERIAATTEET

Mandatum arvioi ja seuraa lähipiirinsä kanssa tehtäviä liiketoimia varmistaakseen, että mahdolliset eturistiriidat tulevat päätöksenteossa asianmukaisella tavalla huomioon otetuiksi. Mandatum Oyj:n hallitus on vahvistanut Mandatum-konsernin sisäisen lähipiiritoimia koskevan politiikan, jonka tarkoituksena on varmistaa, että Mandatumilla on tehokkaat mekanismit lähipiiritoimien tunnistamiseksi, hallitsemiseksi, valvomiseksi ja raportoimiseksi.

Mandatum-konserniin kuuluvat yhtiöt eivät voi pääsääntöisesti tehdä lähipiiritahojensa kanssa sopimuksia tai liiketoimia ehdoilla,

jotka poikkeavat kyseessä olevan konserniyhtiön tavallisesti soveltamista ehdoista tai eivät ole muutoin kaupallisesti perusteltuja tai ovat tiettyjen tahojen eduksi. Kaikista lähipiiritoimista tulee sopia kirjallisesti ja tavanomaisen liiketoiminnan puitteissa.

Mandatum-konsernin lähipiiritoimet liittyvät tyypillisesti sisäisten palvelujen hankintaan tai muihin palveluihin tai tuotteisiin, jotka ovat osa konserniyhtiön tavanomaista liiketoimintaa. Lähipiiritoimet, jotka eivät ole osa yhtiön tavanomaista liiketoimintaa tai tehdään poiketen tavanomaisista kaupallisista ehdoista, edellyttävät hallituksen päätöstä ennen niiden toteuttamista.

Mandatum-konserni ylläpitää rekisteriä Mandatum-konsernin lähipiiriin kuuluvista tahoista ja raportoiduista lähipiiritoimista. Lähipiiritoimista raportoidaan Mandatum Oyj:n hallituksen tarkastusvaliokunnalle vuosittain, ja tarkastusvaliokunta seuraa ja arvioi, miten Mandatumin ja sen lähipiirin kesken tehtävät sopimukset ja muut oikeustoimet täyttävät vaatimukset Mandatumin tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumisesta ja markkinaehtoisuudesta.

RISKIENHALLINTA

Mandatum Oyj:n hallitus on vastuussa siitä, että riskienhallinta ja riskienvalvonta on konsernissa asianmukaisesti järjestetty. Hallitus määrittää konsernitasoisen riskienhallintapolitiikan ja siihen kiinteästi liittyvät palkitsemisen periaatteet sekä vastaa liiketoiminta-alueiden ohjeistamisesta riskienhallintaan ja sisäiseen valvontaan liittyen. Hallituksen tarkastusvaliokunta huolehtii Mandatum-konsernin riskienhallintapolitiikan valmistelusta. Hallituksen palkitsemisvaliokunta puolestaan huolehtii riskienhallintaan kiinteästi liittyvien palkitsemisperiaatteiden valmistelusta. Näiden periaatteiden ja ohjeiden puitteissa tytäryhtiöt järjestävät riskienhallintansa oman liiketoimintansa erityispiirteet huomioon ottaen.

Hallitus tekee päätökset liiketoimintastrategiasta, liiketoiminnalle asetetuista tavoitteista sekä riskienottoon ja pääomanhallintaan liittyvistä yleisistä periaatteista.

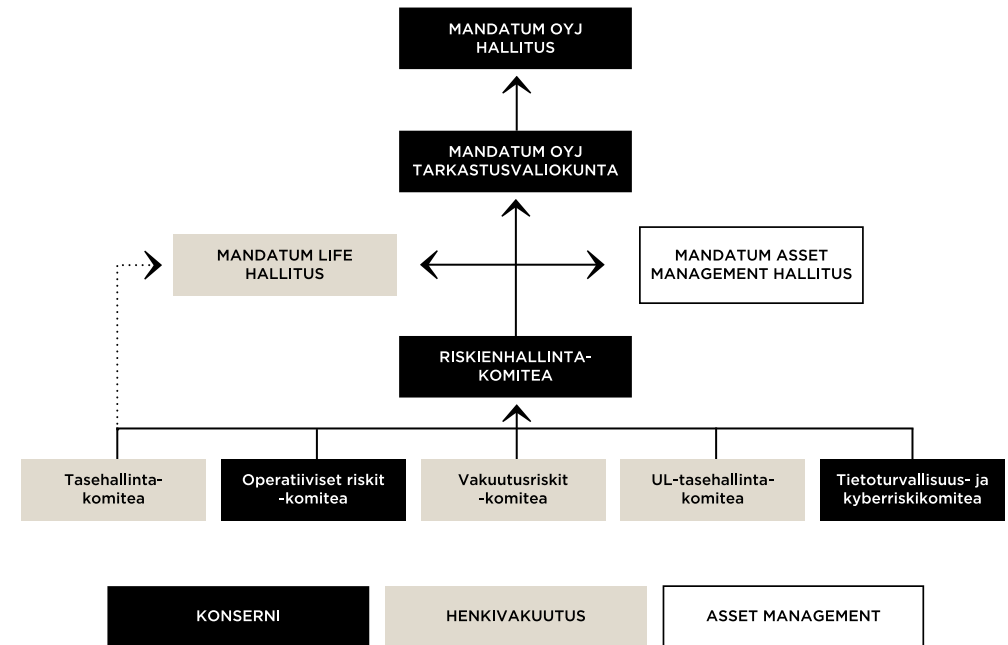
Mandatum Oyj:n ja kaikkien sen tytäryhtiöiden riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa vakaa ja hyvin ymmärretty riskienhallintakulttuuri kussakin yhtiössä sekä varmistaa, että riskit tunnistetaan, arvioidaan, hallitaan, seurataan ja raportoidaan ja että toimet ovat sopivia suhteessa riskien vaikutukseen lyhyen ja pitkän aikavälin taloudelliseen tulokseen.

Lisäksi kukin yhtiö arvioi säännöllisesti omaa riski- ja vakavaraisuusasemaansa, minkä avulla pyritään varmistamaan, että konserniyhtiöillä on riittävät puskurit lakisääteisille pääomavaatimuksille ja että ne ylläpitävät operatiivisia valmiuksia myös taloudellisen myllerryksen varalta. Yhtiön hallitus ohjaa tätä riski- ja vakavaraisuusarvion valmistelua. Onnistunut riskienhallinta tukee toiminnan yleistä tehokkuutta, turvallisuutta ja jatkuvuutta sekä turvaa Mandatumin mainetta ja luotettavuutta asiakkaiden ja sidosryhmien keskuudessa.

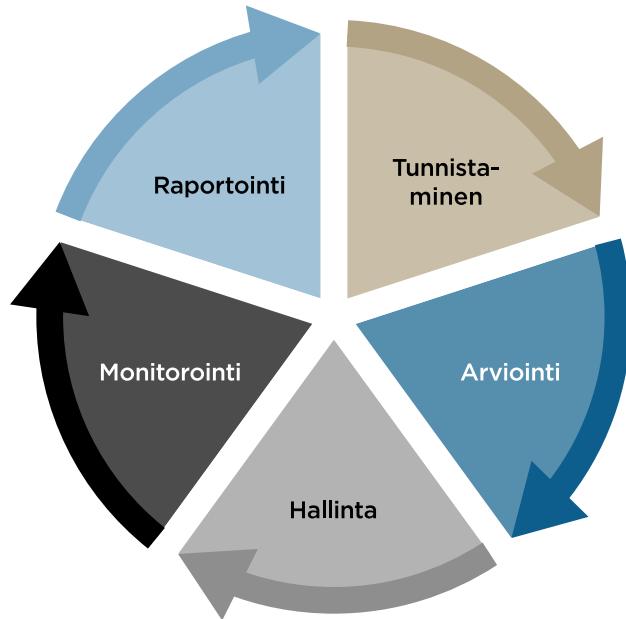
Mandatum-konsernissa riskienhallintatoiminto kuuluu yhtiön sisäisen valvonnan periaatteiden mukaisesti toiseen linjaan. Sen pääasiallinen tehtävä on varmistaa, että konsernilla on toimiva, tehokas ja korkealaatuinen riskienhallintaprosessi, ja huolehtia sen ylläpidosta ja kehittämisestä. Keskeinen keino tämän osalta on tukea liiketoimintoja riskienhallinnassa. Lisäksi riskienhallintatoiminto tekee uhka- ja riskianalyysjä tunnistettujen riskien pohjalta luotuun riskirekisteriin perustuen sekä koostaa ja raportoi koko konsernin riskiposiitiosta ja -tasosta tehden siihen perustuvia toimenpide-ehdotuksia.

Riskienhallinnalle asetettujen tavoitteiden saavuttamisen varmistamiseksi Mandatum-konsernissa on erillinen riskienhallintakomitearakenne (ks. kuva). Komiteoissa on edustettuina sekä liiketoiminnan edustajia (1. linja) että riskienhallinta- ja compliance-toimintojen edustajia. Eri riskialueita käsitellään omissa komiteoissaan ja näin varmistetaan riittävän kattava läpikäynti riskien osalta. Mandatum-konsernin riskienhallintakomitean puheenjohtajana toimii konsernin toimitusjohtaja, ja lisäksi edustettuina ovat konsernin laajennetun johtoryhmän jäsenet.

Mandatum-konsernin riskienhallinnan hallintokehikko



Riskienhallintaprosessi



Riskienhallinnassa sovellettu prosessi on kuvattu oheisessa kuvassa. Mandatum-konsernissa organisaatioyksiköt tekevät kerran vuodessa kattavan riskien ja kontrollien itsearvioinnin, ja merkittävimpien riskien osalta analyysia päivitetään kvartaaleittain. Konsernissa on lisäksi käytössä muutosriskien analyysiprosessi, jossa toimintojen tai prosessien merkittävien muutoksien yhteydessä tehdään erillinen riskianalyysi. Käytössä oleva toteutuneiden riskitapahtumien raportointiprosessi tukee edellä mainittua prosessia.

COMPLIANCE

Mandatumissa compliance eli vaatimustenmukaisuus on kaiken toiminnan keskiössä ja jokaisen mandatulaisen vastuulla. Erillisen compliance-toiminnon tarkoituksena on tukea liiketoimintaa, jotta konsernissa toimitaan sääntelyn mukaisesti sekä eettisesti kestäväällä tavalla.

Riippumaton toisen linjan toiminto on osa Mandatumin hallinto- ja riskienhallintajärjestelmää sekä sisäistä valvontaa. Toiminto toimii Mandatumissa hallitusten ja johdon tukena varmistaen, että Mandatum-konsernin yhtiöillä on tarvittavat sisäiset ohjeet, prosessit, resurssit ja työkalut lakien, säännösten ja ohjeiden noudattamiseksi. Lisäksi toiminto tukee ensimmäistä linjaa compliance-riskien tunnistamisessa ja arvioi itsenäisesti

riskejä. Osana toimintoa työskentelevät myös Mandatum-konsernin tietosuojavastaava ja konsernin AML Compliance Officer. Tietosuojavastaava seuraa ja valvoo riippumattomana tahona tietosuojaa koskevien säännösten noudattamista Mandatum-konsernin yhtiöissä. Konsernin AML Compliance Officer varmistaa, että yhtiön toimintaperiaatteet, menettelytavat ja kontrollit noudattavat AML/CTF-sääntelyä ja sisäisiä ohjeita. Compliance-toiminto, tietosuojavastaava ja AML Compliance Officer raportoivat säännöllisesti compliance-asioista Mandatum-konserniyhtiöiden hallituksille ja johdolle. Konserniyhtiöiden hallitukset ovat vahvistaneet sisäisen compliance-politiikan, joka koskee toiminnon järjestämistä ja sen vastuita Mandatum-konsernissa.

Compliance-toiminnon tulee olla asianmukaisesti järjestetty siten, että Mandatum pystyy vastaamaan liiketoimintaympäristön muuttuviin vaatimuksiin. Toiminnossa työskentelee henkilöitä, joihin sovelletaan voimassa olevia sopivuus- ja luotettavuusvaatimuksia, sekä henkilöitä, joilla on riittävä osaaminen tehtäviensä luotettavaan hoitamiseen. Toiminnon henkilöstön palkitseminen ei saa perustua valvottavien yksiköiden tuloksiin. Johto vastaa compliance-toiminnon riittävien resurssien turvaamisesta, jotta toiminto voi hoitaa lakisääteiset ja sääntelyyn liittyvät tehtävänsä. Toiminnolla

on myös oikeus saada kaikki työnsä suorittamiseen tarvittavat tiedot ja asiakirjat.

Kaikkien työntekijöiden on noudatettava sovellettavia sääntöjä ja ylläpidettävä compliance-kulttuuria, minkä tueksi compliance-toiminto tarjoaa koulutusta.

Whistleblowing

Mandatum-konsernilla on käytössä sähköinen whistleblowing-kanava, jonka kautta epäillyistä rikkomuksista ja väärinkäytöksistä on mahdollista ilmoittaa. Kanava on julkinen ja avoimena Mandatumin työntekijöille sekä sidosryhmille, jotka havaitsevat mahdollisia väärinkäytöksiä ja rikkomuksia. Ilmoituksen voi tehdä whistleblowing-kanavaan anonyyminä. Mandatum noudattaa ilmoitusten käsittelyssä soveltuvaa ilmoittajansuojalainsäädäntöä ja takaa tarvittavat suoja- ja kontrollikeinot ilmoittajan henkilötietojen suojelemiseksi sekä sen varmistamiseksi, ettei ilmoittajaan kohdistu ilmoituksen perusteella vastatoimia.

SISÄINEN TARKASTUS

Sisäinen tarkastus on Mandatum-konsernissa riippumaton ja objektiivinen toiminto, jonka keskeisenä tehtävänä on arvioida ja kehittää konsernin sisäisen valvonnan, riskienhallinnan ja hallintoprosessien riittävyyttä, tehokkuutta

ja kypsyyttä. Toiminnon tarkoituksena on varmistaa, että konsernin hallinnointi ja ohjaus tukevat liiketoiminnan strategisten tavoitteiden saavuttamista sekä täyttävät sääntelyn ja hyvän hallintotavan vaatimukset. Sisäinen tarkastus toimii konsernitasoisena yksikkönä ja raportoi suoraan Mandatum Oyj:n hallitukselle ja sen tarkastusvaliokunnalle, mikä korostaa toiminnon riippumattomuutta. Hallinnollisesti sisäinen tarkastus kuuluu konsernin toimitusjohtajan alaisuuteen, ja toiminnosta vastaa konsernin sisäisen tarkastuksen johtaja (Group Chief Audit Executive), jonka nimittää Mandatum Oyj:n hallitus.

Sisäisen tarkastuksen toiminta perustuu konsernin sisäisen tarkastuksen politiikkaan (Mandatum Group Internal Audit Policy), joka on Mandatum Oyj:n hallituksen hyväksymä ja toimiluvallisten konserniyhtiöiden hallitusten vahvistama. Poliitiikan mukaisesti sisäinen tarkastus noudattaa soveltuvin osin Institute of Internal Auditors (IIA) -järjestön kansainvälisiä ammattistandardeja, mikä varmistaa toiminnan laadun ja yhdenmukaisuuden kansainvälisten käytäntöjen kanssa. Toiminnon ulkoinen laadunarviointi toteutetaan viiden vuoden välein riippumattoman arvioijan toimesta.

Tarkastustoiminta perustuu riskiperusteiseen lähestymistapaan, jossa huomioidaan konsernin liiketoiminnan

strategiset painopisteet ja merkittävimmät riskit. Sisäinen tarkastus laatii vuosittain toimintasuunnitelmat, jotka hyväksytään kunkin toimiluvallisen konserniyhtiön hallituksessa ja vahvistetaan Mandatum Oyj:n tarkastusvaliokunnassa. Suunnitelmat toimitetaan tiedoksi myös konsernin tilintarkastajalle. Raportointi tapahtuu säännöllisesti: tarkastuksista ja seurantatoimista raportoidaan vähintään kaksi kertaa vuodessa kohdeyhtiöiden hallituksille sekä kvartaaleittain Mandatum Oyj:n tarkastusvaliokunnalle. Raportit sisältävät tiedot merkittävistä havainnoista ja riskeistä, erityisesti tilanteissa, joissa korjaavat toimenpiteet ovat viivästyneet tai jääneet toteuttamatta.

TILINTARKASTAJA JA KESTÄVYYSRAPORTOINNIN VARMENTAJA

- **Deloitte Oy**, tilintarkastusyhteisö, kestävyystarkastusyhteisö
- KHT, KRT **Reeta Virolainen**, päävastuullinen tilintarkastaja, päävastuullinen kestävyysraportointitarkastaja

Mandatum-konsernin tilintarkastajana ja kestävyysraportoinnin varmentajana toimi vuonna 2025 Deloitte Oy. Mandatum-konsernin yhtiöt maksoivat Deloitte Oy:lle vuonna 2025 tilintarkastuspalkkioita yhteensä noin 1,0 (1,0) miljoonaa euroa. Mandatum-konsernin yhtiöt maksoivat

tilintarkastusyhteisölle tilintarkastajan lausunnoista yhteensä noin 0,0 (0,1) miljoonaa euroa ja muista palveluista yhteensä noin 0,0 (0,1) miljoonaa euroa. Deloitte Oy:lle maksettiin vuonna 2025 palkkiota Mandatum Oyj:tä koskevista tilintarkastustehtävistä laskun mukaan yhteensä noin 320 (301) tuhatta euroa. Mandatum Oyj maksoi Deloitte Oy:lle veroneuvonnasta noin 14 (0) tuhatta euroa ja kestävyysraportoinnin varmennuksesta noin 68 (99) tuhatta euroa.

Deloitte Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan ja kestävyysraportointitarkastajanaan KHT, KRT Reeta Virolainen valittiin uudelleen Mandatum Oyj:n tilintarkastajaksi 15.5.2025 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa. Reeta Virolainen on toiminut Mandatum-konsernin päävastuullisena tilintarkastajana vuoden 2021 toukokuusta lähtien.



Mandatum Oyj

Rekisteröity kotipaikka ja osoite
Bulevardi 56, 00120 Helsinki, Suomi
Y-tunnus 3355142-3

www.mandatum.fi