

8 MANDATUM

VUOSIKERTOMUS
2025

SISÄLLYSLUETTELO

Mandatum lyhyesti	3
Mandatum sijoituskohteena	4
Avainluvut	6
Toimitusjohtajan katsaus	7
Tärkeimmät tapahtumat	9
Toimintaympäristö	11
Strategia	12
Liiketoiminta-alueet	15
Varainhoito	15
Yritysasiakkaat	17
Henkilöasiakkaat	19
Laskuperustekorkoinen liiketoiminta	20
Vastuullisuus	21

VAKAVARAISUUS	23
HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS	34
Kestävyys selvitys	65
KONSERNIN IFRS-TILINPÄÄTÖS	139
MANDATUM OYJ:N TILINPÄÄTÖS	236
Tilintarkastuskertomus	244
Kestävyys selvityksen varmennuskertomus	249
Riippumattoman tilintarkastajan raportti Mandatum Oyj:n ESEF-tilinpäätöksestä	252
SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ	255
TOIMIELINTEN PALKITSEMISRAPORTTI	278

Osana Mandatumin 2025 vuosiraportointia on julkaistu myös erillinen vastuullisuuskatsaus. Vuosiraportointia täydentävät Mandatumin vuoden 2025 vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevat kertomukset. Kaikki raportit ovat saatavilla Mandatumin vuosikertomussivulta mandatum.fi/vuosi2025.

Tämä PDF-raportti on vapaaehtoinen julkaisu ja se ei ole ESEF-asetuksen (European Single Electronic Format) mukainen XHTML-asiakirja.

Mandatum lyhyesti

ARVOA RAHAN JA HENGEN ERIKOISOSAAMISELLA

Mandatum on rahan ja hengen erikoisosaamisen yhdistävä merkittävä finanssipalvelujen tarjoaja, jonka asiakkaisiin kuuluu niin institutionaalisia sijoittajia, yrityksiä kuin yksityishenkilöitä. Laaja palveluvalikoima kattaa varainhoidon, palkitsemisen ja sitouttamisen, eläke-aikaan varautumisen sekä henkilövakuuttamisen. Liiketoiminnan menestyksen keskiössä ovat osaava henkilöstö, vahva brändi ja onnistunut sijoitustoiminta. Mandatum on ollut listattuna Nasdaq Helsingissä vuodesta 2023.

TUOTTEET JA PALVELUT

Yksityis- ja instituutiovarainhoito

Lisäeläkeratkaisut

Henkilövakuutukset

 (henkivakuutukset ja turvat työkyvyttömyyden
sekä vakavan sairauden varalta)

Palkkiorahastot

Palkitsemisen neuvonantopalvelut

Mandatum Trader -kaupankäyntipalvelu

ARVOT

Hyötyä asiakkaalle

Ylivoimaisesti aktiivisin

Suoraa puhetta

Yhtenä joukkueena

Rohkeasti erilainen

Voitontahto

TOIMIPISTEET JA TÄRKEÄT MARKKINAT

Pääkonttori ja 10 toimipistettä Suomessa

1 Ruotsissa

1 Luxemburgissa

 Instituutiovarainhoidon asiakkaita on Suomen lisäksi
muissa Pohjoismaissa, erityisesti Ruotsissa ja Tanskassa,
sekä Keski-Euroopassa.

Mandatum sijoituskohteena

MIKSI SJOITTAAMANDATUMIIN

Mandatumilla on kunnianhimoiset kasvutavoitteet, ja sen tähtäimessä on yltää Pohjoismaiden nopeimmin kasvavaksi varainhoitotaloksi.



KUNNIANHIMOISET KASVUTAVOITTEET

Tavoitteena yli 10 % keskimääräinen vuotuinen kasvu pääomakevyyden liiketoiminnan tuloksessa ennen veroja vuosina 2025–2028.

Mandatum tavoittelee kannattavaa kasvua strategialle keskeisessä pääomakevyyden liiketoiminnassa, erityisesti varainhoidossa ja yritysasiakkaissa.

Strategiakaudella 2025–2028 kasvua haetaan:

- Kansainvälisessä instituutiovarainhoidossa, jossa tavoitellaan voimakasta kasvua vahvan sijoitusosaamisen ja erityisesti palkittujen korkotuotteiden tukemana.
- Yksityisvarainhoidossa, jossa tavoitteena on markkinaosuuden kaksinkertaistaminen.
- Yritysasiakasliiketoiminnassa, jossa kasvua haetaan edelleen kaikissa tuotteissa laajaa kontaktiverkostoa hyödyntäen ja myyntiresursseja kasvattamalla.



TÄHTÄIMESSÄ MERKITTÄVÄ KANNATTAVUUDEN PARANTUMINEN

Tavoitteena on yli 20 % oman pääoman tuotto (ROE) vuoden 2028 loppuun mennessä.

Mandatumin keskeisenä kannattavuuden mittarina toimii oman pääoman tuotto, jonka merkittävää tasonnostoa yhtiö tavoittelee.

Kannattavuuden ajureita ovat:

- Pääomakevyyden liiketoiminnan tulokasvu, jota tukevat liiketoiminnan volyymin kasvu ja liiketoiminnan skaalautuvuuden vahvistuminen entisestään.
- Laskuperustekorkoisen vakuutuskannan suunnitelmallisesta alasajosta vapautuva pääoma, sillä laskuperustekorkoinen liiketoiminta sitoo paljon pääomia, mikä rasittaa oman pääoman tuottoa.



HOUKUTTELEVA VOITONJAKO

Tavoitteena on yli miljardin euron kumulatiivinen voitonjako osakkeenomistajille vuosilta 2025–2028 ja vakavaraisuussuhde 160–180 %:n välillä vuoden 2028 loppuun mennessä.

Mandatum haluaa olla houkutteleva osingonmaksaja – nyt ja tulevaisuudessa.

Yhtiöllä on ainutlaatuinen taseasema, ja erityisesti laskuperustekorkoisesta liiketoiminnasta vapautuva pääoma mahdollistaa houkuttelevan voitonjaon.

Voitonjakokykyyn vaikuttavat:

- Vankka vakavaraisuusasema, joka oli vuoden 2025 lopussa 169 prosenttia¹.
- Jakokelpoiset varat, joita kasvattavat alas ajettavasta laskuperustekorkoisesta liiketoiminnasta vapautuva pääoma sekä pääomakevyyden liiketoiminnan kannattava tulokasvu.



VAHVA BRÄNDI JA KORKEA ASIAKAS- JA HENKILÖSTÖTYTYTYVÄISYYS

Mandatumin erottaa kilpailijoista sen vahva brändi, ja kilpailuetua antavat korkea asiakas- ja henkilöstötyytyväisyys.

- Vahva ja maineikas brändi toimii erottavana kilpailuetuna, tukee myyntiä erityisesti yksityisvarainhoidossa ja luo lisäarvoa suhteessa kilpailijoihin.
- Asiakastytytyvyisyys on tutkitusti korkea kaikissa liiketoiminnoissa. Mandatum on valittu muun muassa Suomen parhaaksi yksityisvarainhoitajaksi.²
- Osaava ja ammattitaitoinen henkilöstö on Mandatumin menestyksen edellytys. Yhtiöllä on tutkitusti tyytyväiset työntekijät, ja se on saanut esimerkiksi Great Place to Work -sertifikaatin lukuisia kertoja.

1) Vakavaraisuussuhde ilman siirtymäsäännöstä

2) Kantar Prosperan Private Banking 2025 Finland -asiakastutkimus

MANDATUM SIOJITUSKOHTENA

Mandatum on ollut listattuna Nasdaq Helsingissä lokakuusta 2023 alkaen. Yhtiöllä oli vuoden 2025 lopussa yhteensä yli 215 000 osakkeenomistajaa ja se oli Helsingin pörssin kolmanneksi omistetuin yhtiö.

Mandatum Oyj:n markkina-arvo vuoden 2025 lopussa oli noin 3,5 (2,3) miljardia euroa, ja MANTA-osakkeen päätöskurssi oli 6,88 (4,48) euroa. Korkeimmillaan osakkeella käytiin vuoden aikana kauppaa 6,88 (4,61) eurolla ja alimmillaan 4,40 (3,84) eurolla.

Vuodelta 2024 maksettiin osinkoa 332 miljoonaa euroa keväällä 2025. Maksettu osinko huomioituna osakkeen kokonaistuotto oli 72 prosenttia vuonna

2025. Osakkeen kokonaistuotto listautumisesta eli lokakuusta 2023 lähtien on ollut 128 prosenttia.

Menestystä indekseissä vuonna 2025

Mandatum nousi Helsingin pörssin vaihdetuimpien osakkeiden vastuullisuutta korostavaan OMXH25 ESG Responsible™ -indeksiin 3.2.2025. Indeksä seuraa tiettyjä ESG-vastuullisuuskriteerejä, jotka perustuvat muun muassa Sustainalyticsin luokitukseen. Yhtiön Sustainalyticsin ESG-luokitus sijoittuu erinomaisesti alhaisen ESG-riskin kategoriaan.

Lisäksi Mandatum nousi mukaan Euroopan 600 suurinta listattua yhtiötä sisältävään STOXX Europe 600 -indeksiin 24.3.2025.

ORGAANINEN PÄÄOMAN LUONTI – MIKSI SE ON TÄRKEÄÄ OSAKKEENOMISTAJILLEMME

Orgaanisen pääoman luonnin tunnusluku kuvaa Mandatumin operatiivisesta liiketoiminnasta syntyvää oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutosta eli käytännössä sitä, miten yhtiön osingonmaksukyky on raportointiajanjakson aikana kehittynyt.

Orgaanista pääoman luontia kasvattavat:

1. Oma varallisuus, joka on kasvanut hyvän tuloskehityksen myötä
2. Etupäässä laskuperustekorkoisen kannan alasajon myötä laskeva vakavaraisuuspääomavaatimus

Markkina-arvo 31.12.2025

3,5 mrd. €

Osakkeenomistajien
lukumäärä 31.12.2025 yli

215 000

Osakkeen kokonaistuotto
vuonna 2025

72 %

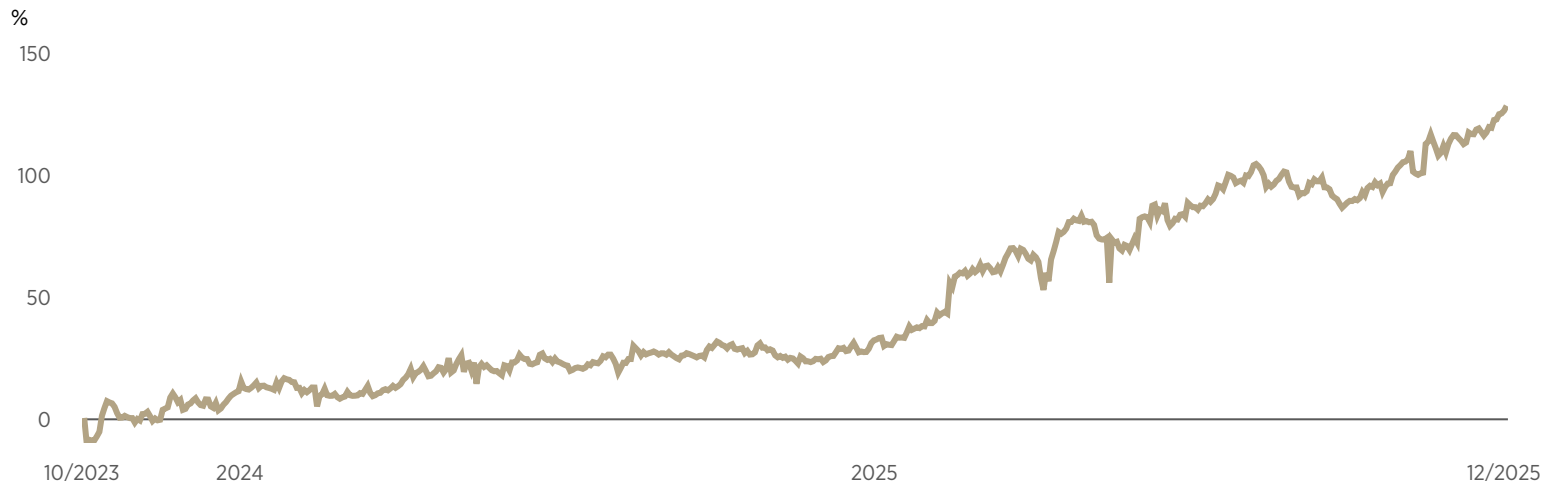
Osakekohtainen tulos
vuonna 2025

0,31 €/osake

Osakekohtainen orgaaninen
pääoman luonti vuonna 2025

0,60 €/osake

Mandatumin osakkeen kokonaistuotto osingot huomioiden vuosina 2023–2025



AVAINLUVUT

Hallinnoitavat asiakasvarat 31.12.2025

15,3 mrd. €
(14,0)

Nettorahavirta 1-12/2025

723 milj. €
(983)

Osinkoehdotus vuodelta 2025

427 milj. €

Vakavaraisuussuhde¹ 31.12.2025

169 %
(193)

Markkina-arvo 31.12.2025

3,5 mrd. €
(2,3)

Osakkeenomistajia 31.12.2025 yli

215 000

Henkilöasiakkaita noin

250 000

Yritys- ja instituutioasiakkaita noin

20 000

Työntekijöitä noin

630

¹⁾ Ilman siirtymäsäännöstä

Toimitusjohtajan katsaus

KANNATTAVAN KASVUN VUOSI 2025

Mandatumin toimitusjohtaja Petri Niemisvirta, mikä jäi päällimmäisenä mieleen vuodesta 2025?

Vuoteen mahtui paljon onnistumisia. Nostan esille strategiamme kirkastamisen ja sen eteen tehdyn työn, varainhoidon kansainvälisen menestyksen ja huimasti parantuneen kulutehokkuuden.

Mitä strategian ympärillä tapahtui?

Strategiamme kirkastamisen eteen tehty työ väritti vuotta monin tavoin. Järjestimme kesäkuussa Mandatumin ensimmäisen pääomamarkkinapäivän, jossa julkistimme uudet taloudelliset tavoitteet ja linjasimme selkeät prioriteetit vuosille 2025–2028.

Tavoittelemme kannattavaa kasvua pääomakevyessä liiketoiminnassa samalla kun laskuperustekorkoinen liiketoiminta supistuu. Tällä strategiakaudella keskitymme instituutiovarainhoidon vauhdittamiseen kansainvälisesti, yksityisvarainhoidon kasvun kiihdyttämiseen Suomessa, yritys-asiakassuhteiden hyödyntämiseen liiketoimintamme kasvussa ja toiminnan tehokkuuteen. Kaikilla näillä alueilla etenimme vuoden aikana selvästi.

Mandatumin henkilöstö jalosti syksyn aikana strategiaa tarkastelemalla, miten tavoitteemme ohjaavat kunkin yksikön,

tiimin ja yksilön työtä. Oli hienoa nähdä, millä energialla tavoitteita lähdettiin edistämään. Uskon, että tämä työ kantaa koko strategiakaudelle.

Miten varainhoidon kansainvälistyminen eteni?

Kansainvälinen laajeneminen oli meille iso onnistuminen myös vuonna 2025. Instituutiovarainhoidon kasvu jatkui voimakkaana erityisesti Ruotsissa ja saimme ensimmäisiä uusia asiakkaita myös Keski-Euroopasta. Kun tunnettuutemme kasvaa, edistää tämä kasvutavoitteitamme entisestään.

Kansainvälisesti menestyksemme nojaa vahvasti huippuluokan sijoitustuotteisiin. Kun kilpaillaan isojen kansainvälisten toimijoiden kanssa, pitää osaamisen ja tuottohistorian olla alan ehdotonta kärkeä. Meillä tästä tasosta kertovat esimerkiksi lukuisat vuoden aikana saamamme palkinnot.

Nostit esille myös kulutehokkuuden. Mitä tällä tarkoitetaan?

Olemme tehneet parantuneen kulutehokkuuden eteen lujasti töitä viime vuosina. Tulokset puhuvat puolestaan: kulu/tuotto-suhde asiakasvarojen hoidosta laski yhdeksän prosenttiyksikköä edellisvuodesta



hallinnoitavien asiakasvarojen kasvun ja toisaalta kulujen laskun seurauksena.

Meillä on skaalautuva liiketoimintamalli, joka mahdollistaa tuottojen kasvattamisen ilman merkittävää kustannusten lisääntymistä. Tämä antaa vahvan pohjan tulevalle kasvulle.

Kerro hieman yksityisvarainhoidosta Suomessa. Miten vuosi meni ja mitkä tuotteet olivat asiakkaiden suosiossa?

Myös yksityisvarainhoidossa onnistuimme erinomaisesti. Kasvu jatkui vahvana, asiakasvarat kasvoivat 19 prosenttia viime vuodesta ja voitimme markkinaosuutta. Asiakkaidemme tyytyväisyydestä kertoo se, että Mandatum nousi Suomen parhaaksi yksityisvarainhoitajaksi Kantar Prosperan Private Banking 2025 Finland -tutkimuksessa.

Erityisen suosittuja olivat mandaatti- eli täyden valtakirjan varainhoidon palvelut. Niiden vetovoimaa selittävät palvelun henkilökohtaisuus ja aktiivisuus sekä Mandatumin salkunhoidon vahva osaaminen: asiakas voi huoletta jättää sijoitus päätökset ammattilaistemme käsiin.

Mitä nostaisit esille yritysasiakasliiketoiminnasta ja henkilöasiakkaista?

Yritysasiakkaissa Mandatum on markkinajohtaja sekä lisäeläkkeissä että henkilöstörahoistoissa, joissa nettorahavirta kasvoi vuoden aikana merkittävästi. Strategiamme kannalta tärkeä yhteistyö

varainhoidon ja yritysasiakasliiketoimintojen välillä jatkui erinomaisena.

Henkilöasiakasliiketoiminnassa käynnistimme yhteistyön Pohjantähden kanssa henkilövakuutusten myynnissä, ja yhteistyö lähti liikkeelle hyvin.

Vedetään vielä yhteen Mandatumin taloudellista tulosta vuodelta 2025. Miten se kehittyi?

Mandatum ylsi vuoden aikana vahvaan ja kannattavaan kasvuun. Vaikka tulos kokonaisuudessaan jäi viime vuodesta, oli se laadullisesti hyvä. Strategisesti tärkeän pääomakevyyden liiketoiminnan tuloksen kasvu voimistui erityisesti loppuvuotta kohti, mikä kertoo meidän keskittyvän oikeisiin asioihin, eli kannattavan kasvun luomiseen varainhoidossa, yritysasiakkaissa ja henkilöasiakasliiketoiminnassa. Hallinnoitavat asiakasvarat nousivat 15,3 miljardiin euroon ja vakavaraisuus säilyi korkealla tasolla.

Yksi uusista taloudellisista tavoitteistamme on jakaa osakkeenomistajillemme voittoa yli miljardi euroa strategiakauden aikana. Etenemme hyvässä vauhdissa tätä kohti, sillä Mandatumin hallitus on päättänyt ehdottaa yhtiökokoukselle 0,85 euron osakekohtaista osinkoa, eli yhteensä noin 427 miljoonan euron osingonjakoa vuodelta 2025. Kuten olen todennut ennenkin, meille on tärkeää olla hyvä osingonmaksaja nyt ja tulevaisuudessa.

Siirrytään sitten vastuullisuuteen. Mikä merkitys vastuullisuudella on Mandatumille ja miten vastuullisuustyö näkyi vuonna 2025?

Vastuullisuus on meille ennen kaikkea aktiivisia tekoja, jotka vahvistavat Mandatumin pitkän aikavälin menestystä. Panostukset vastuullisuustyöhön näkyivät vuoden aikana menestyksenä lukuisissa ulkopuolisissa arvioinneissa. Nousimme keväällä 2025 OMXH25 ESG Responsible™ -indeksiin ja ESG-luokituksemme olivat erinomaiset kautta linjan: Sustainalytics arvioi Mandatumin alhaisen riskin yhtiöksi parantunein tuloksin, MSCI piti luokituksen tasolla AA ja ISS ESG myönsi yhtiölle jälleen Prime-statusen. Myös vastuullisen sijoittamisen PRI-arvioinnissa ja kiinteistösisioitusten GRESB-arvioinnissa menestymme vahvasti.

Mandatum saavutti vuoden aikana arvostetun Great Place to Work -sertifikaatin. Mistä tämä kertoo ja mikä yhteys on henkilöstö- ja asiakastyytyväisyydellä?

Menestyvää liiketoimintaa ei voi olla ilman motivoitunutta henkilöstöä eikä tyytyväisiä asiakkaita. Siksi seuraamme sekä henkilöstö- että asiakastyytyväisyyttä tarkasti.

Vuonna 2025 Mandatum ansaitsi peräti kaksi erilaista henkilöstötyytyväisyyttä mittaavaa sertifikaattia. Saimme jo neljättä kertaa peräkkäin Signin Future Workplaces -sertifikaatin ja lisäksi Great Place to Work -sertifioinnin vuosille 2025–2026.

Saavutukset kertovat siitä, että Mandatumissa on tyytyväiset työntekijät ja hyvä työkuultuuri.

Uskon vahvasti, että erinomainen työntekijäkokemus heijastuu korkeaan asiakastyytyväisyyteen. Se parani entisestään asiakastyytyväisyyttä kuvaavan NPS-mittarin ollessa koko vuodelta 79,7.

Olet nostanut esiin useita onnistumisia, mutta missä jäi parannettavaa?

Vaikka riskienhivakuutusten myynti oli hyvällä tasolla, emme yltäneet siinä aivan haluamallemme tasolle. Jatkamme toiminnan kehittämistä päättäväisesti.

Millaisin eväin Mandatum suuntaa vuoteen 2026?

Olemme hyvissä asemissa niin vuotta 2026 kuin pidemmän aikavälin tavoitettamme ajatellen. Haluamme kasvaa Pohjoismaiden nopeimmin kasvavaksi varainhoitotaloksi ja etenemme tätä kohti määrätietoisesti.

Lopuksi haluan vielä esittää lämpimät kiitokset kuluneen vuoden osalta Mandatumin henkilöstölle, asiakkaille, kumppaneille ja osakkeenomistajille.

Vuosi 2025

TÄRKEIMMÄT TAPAHTUMAT

*FUTURE
WORKPLACES*

— 2025 CERTIFICATION —

FUTURE WORKPLACES -SERTIFIKAATTI JO NELJÄTTÄ KERTAA

Mandatum sai neljättä vuotta peräkkäin Signi-henkilöstökyselyyn perustuvan Future Workplaces -sertifikaatin. Se myönnetään yritykselle, jossa yrityskulttuuria johdetaan poikkeuksellisen hyvän työntekijäymmärryksen pohjalta.



Q1

NOUSU OMXH25 ESG RESPONSIBLE™-INDEKSIIN

Mandatum nousi Helsingin pörssin vastuullisuutta korostavaan OMXH25 ESG Responsible -indeksiin 3.2.2025. Indeksi seuraa Nasdaq Helsinkiin listattuja vaihdetuimpia osakkeita, jotka täyttävät tietyt ESG-vastuullisuuskriteerit.

NORDIC HIGH YIELD -RAHASTO KOLMATTI KERTAA EUROOPAN PARAS

LSEG Lipper Fund Awards 2025 palkitsi Mandatumin sijoitusrahaston jälleen Euroopan parhaana kahdessa eri kategoriassa, kun rahasto palkittiin Euroopan parhaana high yield -joukkovelkakirjalainoihin sijoittavana rahastona kolmen ja viiden vuoden tarkastelujaksoilla.

Q2

JANNE SARVIKIVI VARAINHOIDON JOHTAJAKSI

Janne Sarvikivi aloitti varainhoitoliiketoiminnan johtajana ja Mandatum Oyj:n johtoryhmän jäsenenä 12.5.2025. Hänellä on vahva kokemus pääomamarkkinoista ja tuloksellisesta liiketoimintajohtamisesta.

VÄLITAVOITTEET KOHTI NETTONOLLAPÄÄSTÖJÄ

Mandatum liittyi vuonna 2024 Net Zero Asset Managers -aloitteeseen ja sitoutui tavoittelemaan sijoitustensa nettonollapäästöjä vuoteen 2050 mennessä. Vahvistaakseen tavoitettaan yhtiö asetti ensimmäiset välitavoitteet hallinnoitaviin varoihinsa kuuluvien sijoitustensa päästöille. Tavoitteena on vähentää suorien listattujen osakkeiden ja yritysten joukkovelkakirjalainojen hiili-intensiteettiä 75 prosenttia vuoden 2020 tasosta vuoteen 2030 mennessä.

UUDEN EUROPEAN HIGH YIELD -RAHASTON LANSEERAUS

Mandatum laajensi UCITS-rahasto-valikoimaansa tuomalla markkinoille uuden European High Yield Total Return Fund -rahaston. Uusi rahasto täydentää tarjontaa korkeamman tuotto-odotuksen korko-omaisuusluokassa.

ENSIMMÄINEN PÄÄOMA- MARKKINAPÄIVÄ JA UUDET TALOUDELLISET TAVOITTEET

Mandatum järjesti 4.6.2025 pääomamarkkinapäivän ja asetti uudet, strategiaansa tukevat taloudelliset tavoitteet. Ne heijastavat sitoutumista pääomakevyn liiketoiminnan kasvuun ja omistaja-arvon luomiseen strategiakaudella 2025–2028.

YHTEISTYÖHÖN POHJANTÄHDEN KANSSA HENKILÖVAKUUTUKSISSA

Pohjantähti ja Mandatum sopivat kesäkuussa yhteistyöstä, jonka myötä Mandatumin myöntämät henkilövakuutukset vakavan sairauden, lyhyt- ja pitkäaikaisen työkyvyttömyyden ja kuolemantapauksen varalta tulivat osaksi Pohjantähden tuotevalikoimaa syyskuusta 2025 alkaen.



KANTAR | PROSPERA
Shape your brand future



Q3

KANSAINVÄLISTYMINEN JATKUI, MYYNТИ LAAJENI LUXEMBURGIIN

Kansainvälisen instituutiovarainhoidon kasvu jatkui vuoden aikana voimakkaana. Mandatum perusti Luxemburgiin myyntiyksikön ollakseen lähempänä eurooppalaista asiakaskuntaa.

MENESTYSTÄ GRESB- ARVIOINNISSA

Mandatumin hallinnoimat kiinteistösalkut saavuttivat erinomaisia tuloksia kansainvälisessä Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) -arvioinnissa, joka mittaa kiinteistösijoitusten vastuullisuutta ja suorituskykyä.

Q4

KORKOSTRATEGIALLE ARVOSTETTU SCOPE AWARD -PALKINTO

Mandatumin Fixed Income Total Return -rahasto voitti arvostetun Scope Award 2026 -palkinnon kategoriassa "Best Bond Global Aggregate EUR" erottuen 119 rahaston joukosta vahvalla riskikorjatulla tuotolla ja joustavalla sijoitusstrategialla.

MENESTYSTÄ PRI-ARVIOINNISSA

Mandatum saavutti jälleen erinomaiset tulokset YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita arvioivassa PRI-arvioinnissa (Principles for Responsible Investment)¹. Yhtiö osallistui kahteentoista arvioitavaan kategoriaan ja saavutti parhaan tähtiluokituksen niistä seitsemässä.

SUOMEN PARAS YKSITYISVARAINHOITAJA KANTAR PROSPERAN TUTKIMUKSESSA

Mandatum valittiin Suomen parhaaksi yksityisvarainhoitajaksi Kantar Prosperan Private Banking 2025 Finland -asiakastutkimuksessa. Tutkimuksesta käy ilmi, että asiakkaat arvostavat Mandatumissa erityisesti palvelu-asennetta, vahvaa brändiä sekä onnistunutta sijoitustoimintaa.

GREAT PLACE TO WORK -SERTIFIKAATTI

Mandatum saavutti Great Place to Work -sertifiointin vuosille 2025–2026. Sertifiointi perustuu työntekijöiden arvioihin, ja se on tunnustus siitä, että yrityksessä on tyytyväiset työntekijät ja hyvä työkuultuuri.

MANDATUM JA MORGAN STANLEY REAL ESTATE INVESTING KUMPPANEIKSI

Asuinyrityksiin sijoittava yhteisyritys sijoittaa asuinkehteisiin pääkaupunkiseudulla. Sen siemensalkku koostui noin 360 asunnosta seitsemässä korkealaatuisessa kiinteistökohteessa, joista Mandatum myi yhteisyritykselle neljä.

1) PRI:n arviointiraportti ja PRI:n läpinäkyvyysraportti

Toimintaympäristö

KESKEISET MARKKINAT JATKAVAT KASVUAAN

Mandatum on finanssipalveluiden tarjoaja, joka toimii niin varainhoito- kuin vakuutusmarkkinoilla. Sen laaja palveluvalikoima kattaa instituutio- ja yksityisvarainhoidon, eläkeikaan varautumisen, palkitsemisen sekä henkilövakuuttamisen palveluita. Keskeisten markkinoiden ennakkoidaan kasvavan tulevina vuosina.

Mandatumin juuret ovat Suomessa, missä tarjolla on sen koko palveluvalikoima. Suomessa yhtiö palvelee noin 250 000 henkilöasiakasta ja noin 20 000 yritystä. Instituutiovarainhoidossa toiminta on kansainvälistä ja laajentunut erityisesti Ruotsiin, mutta myös muihin Pohjoismaihin sekä Keski-Eurooppaan.

MARKKINOIDEN KASVU TUKEE MANDATUMIN KASVUTAVOITTEITA

Mandatummille keskeiset markkinat niin instituutiovarainhoidon, yksityisvarainhoidon kuin yritysten henkilö- ja eläkevakuutusten osalta ovat kehittyneet viime vuosina suotuisasti, ja kasvun ennustetaan jatkuvan vahvana myös tulevina vuosina.

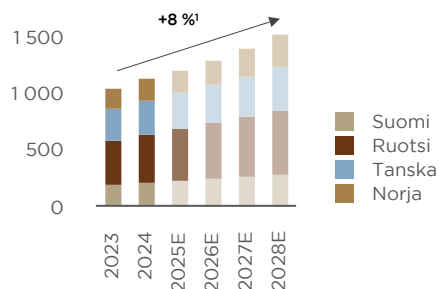
Pohjoismainen instituutiovarainhoidon markkina on jo nyt kooltaan yli 1 000 miljardia euroa, ja sen arvioidaan kasvavan tulevina vuosina keskimäärin noin kahdeksan prosentin vuosivauhtia. Suomessa yksityisvarainhoidon markkinan arvioidaan puolestaan kasvavan keskimäärin noin kuusi prosenttia vuodessa. Taustalla vaikuttavia tekijöitä ovat niin

pohjoismaisten kansantalouksien kasvu, yritysten menestys kuin kertyneen varallisuuden siirtyminen seuraaville sukupolville.

Yritysten sijoitussidonnaisissa eläkevakuutuksissa ja henkilövakuutuksissa maksutulon odotetaan kasvavan tulevina vuosina yhteensä keskimäärin viisi prosenttia vuodessa. Eläkevakuutusten kasvun taustalla vaikuttavia tekijöitä ovat Suomen väestön ikääntymisen aiheuttama paine julkiseen eläkejärjestelmään ja sosiaaliturvan heikkeneminen. Tämän seurauksena yksilöiden tarve täydentää lakisääteisiä eläkkeitä vapaaehtoisilla eläkesäästöillä on kasvanut. Myös yritysten rooli työntekijöiden vakuutusturvan täydentäjänä ja vakuutusetujen suosio henkilöstöetuina ovat kasvaneet Suomessa viime vuosina. Henkilövakuutuksissa (vakuutukset kuoleman tai vakavan sairauden ja työkyvyttömyyden varalle) kasvun ennakkoidaankin tulevina vuosina olevan keskimäärin seitsemän prosenttia vuodessa.

Instituutiovarainhoidon markkina Pohjoismaissa²

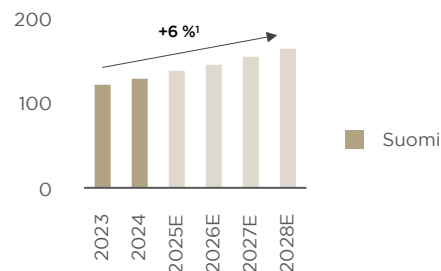
Hallinnoitavat asiakasvarat (mrd. €)



- Pohjoismaiset kansantaloudet kasvavat

Yksityisvarainhoidon markkina Suomessa²

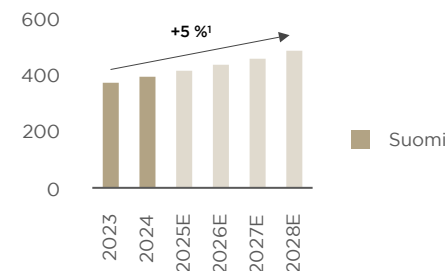
Hallinnoitavat asiakasvarat (mrd. €)



- Erityisesti yritykset luovat uutta varallisuutta
- Varakkaiden henkilöiden määrä kasvaa

Yritysten sijoitussidonnaisien eläkevakuutusten ja henkilövakuutusten markkina Suomessa²

Maksutulo (milj. €)



- Eläkkeet ja sosiaaliturva heikkenevät
- Yrityksillä on kasvava rooli työntekijöidensä taloudellisen turvan varmistamisessa

1) Keskimääräinen vuotuinen kasvu (CAGR)

2) Perustuu kolmannen osapuolen markkinatutkimukseen ja yhtiön omaan arvioon

Lue vuoden 2025 markkinaympäristön kehityksestä **toimintakertomuksesta**.

Strategia

KASVUA PÄÄMAKEVYESTÄ LIIKETOIMINNASTA

Mandatum tähtää Pohjoismaiden nopeimmin kasvavaksi varainhoitotaloksi. Tällä strategiakaudellaan yhtiö keskittyy erityisesti instituutiovarainhoidon aseman vahvistamiseen kansainvälisesti, yksityisvarainhoidon kasvun kiihdyttämiseen Suomessa, myynnin kasvattamiseen erinomaisia yritysasiakassuhteita hyödyntämällä sekä toiminnan tehokkuuteen.

Mandatumin liiketoiminta jakautuu neljään alueeseen: varainhoitoon, yritysasiakkaisiin, henkilöasiakkaisiin sekä laskuperuste-korkoiseen liiketoimintaan. Strategiana on kasvaa kannattavasti niin sanotuissa pääomakevyissä liiketoiminnoissa, eli varainhoidossa, yritysasiakkaissa ja henkilöasiakkaissa. Samanaikaisesti Mandatum ajaa suunnitelmallisesti alas neljättä, enemmän pääomaa sitovaa liiketoiminta-alueita, eli laskuperuste-korkoista liiketoimintaa.

Tätä strategiaa yhtiö on noudattanut jo 2000-luvun alusta lähtien, kun laskuperustekorkoisten eläkevakuutusten uusmyynnistä luovuttiin ja lähdettiin rakentamaan kasvua vähän pääomaa sitovilla liiketoiminta-alueilla. Laskuperustekorkoiset vakuutus sopimukset ovat kannattavaa liiketoimintaa, mutta korkean pääomavaateen johdosta tuotto sitoutuneelle pääomalle jää verrattain matalaksi. Tästä syystä Mandatum keskittyy nyt kasvattamaan pääomakevyitä liiketoimintojaan.

Laskuperustekorkoisen vakuutuskannan supistuessa vapautuu pääomia. Tämä

yhdessä konsernin vankan vakavaraisuus- aseman ja pääomakevyen liiketoiminnan tulokasvun kanssa luovat edellytykset Mandatumin osingonmaksukyvyille.

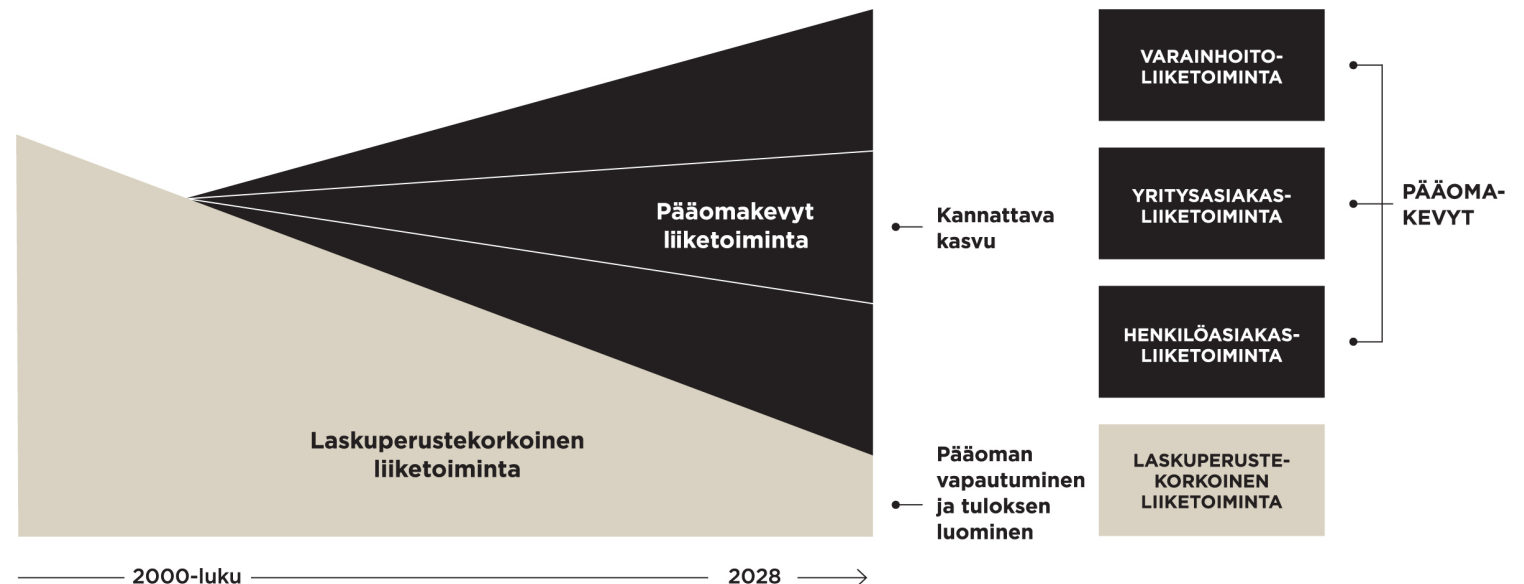
VISIO JA STRATEGISET PRIORITEETIT

Mandatumin kasvutavoitteet ovat kunnianhimoiset: sen visio on olla

Pohjoismaiden nopeimmin kasvava varainhoitotalo, jolle henkivakuutus- liiketoiminta luo vahvan pohjan. Strategiakaudella 2025–2028 Mandatum keskittyy kansainvälisen instituutio- varainhoidon aseman vahvistamiseen erityisesti Pohjoismaissa, yksityis- varainhoidon kasvun kiihdyttämiseen Suomessa, yritysasiakassuhteiden

hyödyntämiseen liiketoiminnan kasvussa sekä toiminnan tehokkuuteen.

Mandatum lähtee kohti tavoitteitaan hyvistä asemista: yhtiöllä on vahva kokemus ja erityisosaaminen sijoitustoiminnassa, arvostettu brändi, laadukkaat tuotteet sekä tyytyväiset asiakkaat ja työntekijät.



TALOUDELLISET TAVOITTEET

Mandatum asetti uudet, strategiaansa tukevat taloudelliset tavoitteet kesäkuussa 2025. Ne heijastavat Mandatumin sitoutumista pääomakevyen liiketoiminnan kasvuun ja omistaja-arvon luomiseen. Tavoitteet vuosille 2025–2028 ovat:

- Oman pääoman tuotto: yli 20 %
- Pääomakevyen liiketoiminnan keskimääräinen vuotuinen tulokasvu ennen veroja: yli 10 %
- Vakavaraisuussuhde: 160–180 % ja kumulatiivinen voitonjako osakkeenomistajille: yli 1 miljardi euroa.

STRATEGIAN EDISTYMINEN 2025

Strategian mukaisesti pääomakevyt liiketoiminta jatkoi vuonna 2025 kasvuaan samalla kun laskuperustekorkoinen liiketoiminta supistui. Pääomakevyen liiketoiminnan tulos ennen veroja kasvoi 5 prosenttia edellisvuodesta.

Vuoden aikana Mandatum panosti sekä myynnin vauhdittamiseen että toiminnan tehostamiseen. Myynnin resursseja vahvistettiin niin varainhoidossa kuin yritysasiakasliiketoiminnassa ja myyntioperaatioita systematisoitiin. Kansainvälinen kasvu jatkui vahvana erityisesti Ruotsissa ja uusia asiakkuuksia saatiin myös Keski-Euroopan markkinoilta, joiden asiakaskuntaa palvelemaan perustettiin Luxemburgiin uusi myyntiyksikkö.

Henkilöasiakasliiketoiminnassa myyntiä kiritti käynnistynyt yhteistyö Pohjantähden kanssa.

Toiminnan tehostamista jatkettiin määrätietoisesti. Kulujen lasku heijastui myös parantuneeseen kulu/tuotto-

suhteeseen asiakasvaroista, joka laski vuoden aikana 9 prosenttiyksikköä.



Visio

POHJOISMAIDEN NOPEIMMIN KASVAVA VARAINHOITOTALO VAHVALLA HENKIVAKUUTUSYTIMELLÄ

STRATEGISET PRIORITEETIT 2025–2028

Kansainvälisen instituutiovarainhoidon aseman vahvistaminen erityisesti Pohjoismaissa	Yksityisvarainhoidon kasvun kiihdyttäminen Suomessa	Johtavan markkina-aseman hyödyntäminen yritysasiakkaissa	Toiminnan tehokkuus
---	---	--	---------------------

TALOUDELLISET TAVOITTEET 2025–2028

Oman pääoman tuotto yli 20 %	Pääomakevyen liiketoiminnan keskimääräinen vuotuinen tulokasvu ennen veroja yli 10 %	Vakavaraisuussuhde ¹ 160–180 % ja kumulatiivinen voitonjako osakkeenomistajille yli 1 mrd. €
------------------------------	--	---

(1) Ilman vastuuvelan laskennassa sovellettavaa siirtymäsäännöstä.

PÄÄOMAKEVYTTÄ LIIKETOIMINTA				LASKUPERUSTEKORKOINEN LIIKETOIMINTA
	VARAINHOITO	YRITYSASIAKKAAT	HENKILÖASIAKKAAT	
ASIAKKAAT	- Institutionaaliset sijoittajat Suomessa, muissa Pohjoismaissa ja Keski-Euroopassa - Varakkaat yksityishenkilöt Suomessa	Suuret ja keskisuuret yritykset sekä pienemmät yritykset ja yrittäjät Suomessa	Henkilöasiakkaat Suomessa, joista suurta osaa palvelee kumppanuuksien, erityisesti Danske Bankin ja Pohjantähden kautta	Henkilö- ja yritysasiakkaat Suomessa, joilla on laskuperustekorkoisia eläkevakuutuksia
TUOTTEET JA PALVELUT	- Laaja-alaiset varainhoidon palvelut ja monipuoliset sijoitusratkaisut eri omaisuusluokissa, kuten korko- ja vaihtoehtoisissa sijoituksissa sekä osakkeissa. Tuotteina esimerkiksi: - rahastot - täyden valtakirjan mandaattivarainhoito - Mandatum Trader -kaupankäyntipalvelu	- Kokonaisvaltaiset palkitsemisratkaisut, mukaan lukien: - palkkiorahastot - henkilövakuutukset (henkivakuutus sekä turva vakavan sairauden ja työkyvyttömyyden varalle) - lisäeläkkeet - Sijoittamisen palvelut yrityksille	- Asuntolainojen yhteydessä tarjottavat lainaturvavakuutukset - Sijoitusvakuutukset - Kapitalisaatiosopimukset - Yksilölliset henkilövakuutukset (henkivakuutus sekä turva vakavan sairauden ja työkyvyttömyyden varalle)	Laskuperustekorkoiset vakuutukset, joista valtaosa on 1980- ja 1990-luvuilla myytyjä eläkevakuutuksia, joiden myynti lopetettiin 2000-luvun alussa. Laskuperustekorkoisiin vakuutuksiin kuuluu taattu korko, eli vakuutuksen ottajan vakuutussäästöilleen saama kiinteä korko koko sopimuksen voimassaolon ajan.
STRATEGISET PRIORITEETIT 2025-2028	- Kansainvälisen kasvun kiihdyttäminen instituutiovarainhoidossa - Tuotevalikoiman vahvistaminen kasvun tukemiseksi - Yksityisvarainhoidon markkinaosuuden kaksinkertaistaminen Suomessa	- Kasvavan ja kattavuudeltaan toistaiseksi alhaisen markkinan täysi hyödyntäminen - Ainutlaatuisen asiakasverkoston hyödyntäminen yritysasiakasliiketoiminnan ja varainhoidon kasvuun - Myynnin tuottavuuden parantaminen	- Kumppanuuksien vahvistaminen entisestään - Liiketoiminta-alueen tuloksentekokyvyn varmistaminen - Myyntiä kasvattamalla - Proaktiivisella asiakaskannan hoidolla - Toimintaa tehostamalla	- Strategisena prioriteettina osingonmaksukyvyyn varmistaminen - Osingonmaksukykyä kasvattavat laskuperustekorkoisesta liiketoiminnasta syntyvä netto-rahoitustulos sekä sijoitusten riskitason alentamisesta ja laskuperustekorkoisen vakuutuskannan alasajosta vapautuva pääoma

Liiketoiminta-alueet

VARAINHOITO

Mandatum tarjoaa laajat varainhoitopalvelut asiakkailleen, joihin kuuluu institutionaalisia sijoittajia ja varakkaita yksityishenkilöitä. Sijoituskohdetarjooma kattaa niin osake-, korko-, yrityslaina- kuin vaihtoehtoisten sijoitusten kohteita.

Varainhoidon rooli on Mandatumin strategian keskiössä ja yhtiö tavoittelee sen osalta voimakasta kasvua. Vuosina 2025–2028 tavoitteena on kansainvälisen kasvun kiihdyttäminen instituutiovarainhoidossa ja yksityisvarainhoidon markkinaosuuden kaksinkertaistaminen Suomessa.

Mandatumin varainhoito pohjautuu tapaan sijoittaa konsernin omaa tasevarallisuutta. Sijoitustoiminnalla on pitkä kokemus ja vahva tuottohistoria erityisesti korko- ja yrityslainamarkkinoilla sekä vaihtoehtoisissa sijoituksissa. Yhtenä Pohjoismaiden suurimmista sijoittajista Mandatumilla on pääsy globaalisti houkuttelevimpiin sijoitusmahdollisuuksiin, joita se hyödyntää asiakkaiden eduksi sekä omissa sijoitustuotteissaan että täydentämällä valikoimaansa muiden sijoitustuotteilla. Mandatum on pystynyt tuottamaan asiakkailleen houkuttelevaa riskikorjattua tuottoa eri omaisuuslajeissa.

ASIAKKAAT, TUOTTEET JA PALVELUT

Varainhoidon asiakkaisiin kuuluu niin institutionaalisia sijoittajia kuin varakkaita

yksityishenkilöitä. Heille tarjotaan varainhoidon palveluita ja monipuolisia sijoitusratkaisuja eri omaisuusluokissa. Institutionaalisia sijoittajia Mandatum palvelee Suomen lisäksi muissa Pohjoismaissa, erityisesti Ruotsissa ja Tanskassa, sekä yhä vahvemmin myös Keski-Euroopan markkinoilla.

Institutionaalisia sijoittajia ovat esimerkiksi eläkerahastot, säätiöt, sijoitusrahastot ja muut ammattisijoittajat. Tälle asiakasryhmälle yhtiön ydinosaamisaluetta ovat erityisesti korko-, yrityslaina- ja vaihtoehtoiset sijoitukset.

Yksityisvarainhoidon asiakkaisiin kuuluu varakkaita yksityishenkilöitä. Moni heistä valitsee itselleen mandaatti- eli täyden valtakirjan varainhoidon. Lisäksi on mahdollista sijoittaa yksittäisiin sijoituskohteisiin kaikki eri omaisuuslajit huomioiden. Yksityisvarainhoidon asiakkaiden käytössä ovat myös laajat lisäpalvelut.

STRATEGISET PRIORITEETIT 2025–2028

- Kansainvälisen kasvun kiihdyttäminen instituutiovarainhoidossa
- Tuotevalikoiman vahvistaminen kasvun tukemiseksi
- Yksityisvarainhoidon markkinaosuuden kaksinkertaistaminen

VUOSI 2025

- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 11 prosenttia 8,7 (7,8) miljardiin euroon. Nettorahavirta oli 583 (912) miljoonaa euroa.
- Kansainvälisen instituutiovarainhoidon kasvu jatkui voimakkaana. Mandatum perusti Luxemburgiin myyntiyksikön ollakseen lähempänä eurooppalaista asiakaskuntaa.
- Yksityisvarainhoidon kasvu jatkui vahvana erityisesti mandaatti- eli täyden valtakirjan varainhoidon tukemana.

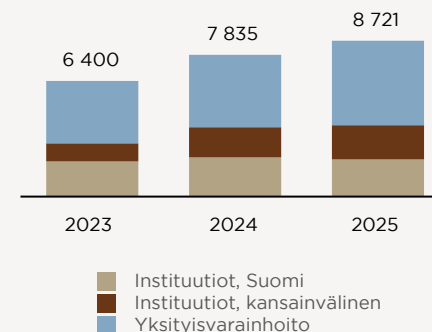
Suomen paras
yksityisvarainhoitaja¹

#1

Korkea asiakastyytyväisyys
(NPS)

73,1 (76,4)

Hallinnoitavat asiakasvarat Milj. €



1) Kantar Prosperan Private Banking 2025 Finland -asiakastutkimus

- Yksityisvarainhoidon hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 19 prosenttia viime vuodesta Mandatumin kasvattaessa samalla markkinaosuuttaan.
- Korko- ja vaihtoehtoisten tuotteiden kysyntä jatkui vahvana.
- Myös Managed Futures -rahasto kasvoi vuoden aikana selvästi. Mandatum laajensi tuotevalikoimaansa perustamalla uuden European High Yield -rahaston.
- Asiakastytyväisyys säilyi korkeana ja Mandatum valittiin Suomen parhaaksi yksityisvarainhoitajaksi Kantar Prosperan Private Banking 2025 Finland -asiakastutkimuksessa. Tutkimuksen mukaan asiakkaat arvostavat Mandatumissa erityisesti palveluasennetta, vahvaa brändiä sekä onnistunutta sijoitustoimintaa.
- Mandatum ja Morgan Stanley Real Estate Investing perustivat yhteisyrityksen, joka sijoittaa asuinkohteisiin pääkaupunki-seudulla. Mandatum toimii yhteisyrityksen kiinteistösalkun varainhoitajana. Yhteisyritys tavoittelee jatkossa kasvua tekemällä uusia investointeja.
- Mandatum menestyi erinomaisesti sekä sijoittamisen vastuullisuudesta kertovien YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden eli PRI:n (Principles for Responsible Investment) arvioinneissa että Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) -arvioinnissa.

CASE

PALKITTUA SIJOITUSOSAAMISTA

LSEG Lipper Fund Awards 2025 palkitsi Mandatumin Nordic High Yield -sijoitusrahaston Euroopan parhaana kolmen ja viiden vuoden tarkastelujaksoilla maaliskuussa 2025. Rahasto on saanut arvostetun Lipper-tunnustuksen yhteensä jo kolme kertaa ja se on voittanut viiden vuoden kategoriassa jo toista kertaa.

Managed Futures -rahasto palkittiin Nordic Hedge Award -tilaisuudessa huhtikuussa 2025 jo toisena vuonna peräkkäin parhaiten menestyneenä rahastona Best Nordic Managed Futures / CTA Fund -kategoriassa.

Arvostettu Scope Award 2026 -gaala palkitsi marraskuussa 2025 Mandatum Fixed Income Total Return Fund -rahaston parhaana kategoriassa "Best Bond Global Aggregate EUR" Saksan rahastomarkkinalla.

VARAINHOIDON KANSAINVÄLINEN LAAJENTUMINEN JATKUU

- **Vakiintunut asiakaskunta:** Suomessa sekä yksityis- että instituutiovarainhoidon asiakkaita, Ruotsissa ja Tanskassa instituutioasiakkaita
- **Joitain asiakkuuksia:** instituutiovarainhoidon asiakkaita Norjassa ja Keski-Euroopassa
- **Tulevaisuuden kasvumahdollisuuksia:** instituutiovarainhoidossa mahdollisuuksia laajemmin Euroopassa



YRITYSASIAKKAAT

Mandatum palvelee tuhansia yrityksiä ympäri Suomea niiden elinkaaren eri vaiheissa. Suurten ja keskisuurten yritysten kohdalla pääpaino on palkitsemisessa sisältäen henkilö- ja eläkevakuutukset sekä palkkiorahastot, kun taas pienemmille yrityksille ja yrittäjille tarjotaan vakuutus- ja sijoituspalveluita.

Yritysassiakkailla on Mandatumille tärkeä strateginen merkitys. Liiketoiminta-alue on viime vuosina kasvanut vakaasti ja Mandatumin asema on vahva: yhtiö on markkinajohtaja niin lisäeläkkeissä kuin palkkiorahastoissa ja sillä on vankka asema henkilövakuutuksissa. Vuosien aktiivisen asiakastyön tuloksena Mandatumille on muodostunut laaja kontaktipinta yrityspäättäjiin, ja keskeisenä toimintamallina on hyödyntää tätä verkostoa niin yritysasiakas- kuin varainhoitoliiketoimintojen kasvuun.

ASIAKKAAT, TUOTTEET JA PALVELUT

Suurille ja keskisuurille yhtiöille Mandatum tarjoaa erityisesti palkitsemisen kokonaisratkaisuja, joissa päätuotteita ovat lisäeläkkeet, henkilövakuutukset ja henkilöstö- eli palkkiorahastot. Kokonaisuutta täydentävät palkitsemisen neuvonantopalvelut osake- ja tulospalkkiomalleista palkkavertailuihin. Johdonmukainen ja läpinäkyvä palkitseminen on yritysten menestyksen kannalta tärkeää, sillä se ohjaa niin johdon kuin henkilöstön työskentelyä oikeaan suuntaan ja vauhdittaa yhtiön tavoitteiden saavuttamista.

Pienempiä yrityksiä ja yrittäjiä Mandatum palvelee erityisesti tulevaisuuden turvaamiseen liittyvillä vakuutustuotteilla, kuten henkivakuutuksilla sekä vakavan sairauden ja työkyvyttömyyden turvalla. Lisäksi varainhoidon palveluilla ja lisäeläkkeillä autetaan yrittäjiä huolehtimaan kertyneestä varallisuudesta.

Lisäeläkkeet

Lisäeläkkeitä käytetään sekä osana yritysjohtajan ja asiantuntijaryhmien palkitsemista että yrittäjien eläketurvan varmistamiseen. Nykyisin yritysten käyttämät lisäeläkkeet ovat sijoitussidonnaisia säästömalleja, joissa aikanaan maksettava lisäeläke määräytyy kertyneen vakuutussäästön mukaan, sijoituskohteiden arvonkehityksen mukaisesti.

Henkilövakuutukset

Mandatum tarjoaa kaiken kokoisille yrityksille ja niiden henkilöstölle henkivakuutuksia sekä vakuutuksia pysyvän ja lyhytaikaisen työkyvyttömyyden varalle. Vakuutusetuksen suosio henkilöstöetuina on kasvanut Suomessa viime vuosina, mutta muihin länsimaihin verrattuna suomalaiset ovat edelleen alivakuutettuja.

STRATEGISET PRIORITEETIT 2025–2028

- Kasvavan ja kattavuudeltaan toistaiseksi alhaisen markkinan täysi hyödyntäminen
- Ainutlaatuisen asiakasverkoston hyödyntäminen yritysasiakasliiketoiminnan ja varainhoidon kasvuun
- Myynnin tuottavuuden parantaminen

Palkkio- eli henkilöstörahastot

Henkilöstörahastot ovat erinomainen keino kannustaa koko henkilöstöä säästämään ja sijoittamaan osan tulospalkkioistaan. Uusia palkkiorahastoja on viime vuosina avattu yritysten henkilöstöille kasvavaa tahtia, ja kysynnän odotetaan jatkuvan korkeana. Palkkiorahastoasiakkaat saavat Mandatumista kokonaisvaltaisen hallinnointipalvelun sekä varainhoidon.

Markkinajohtaja lisäeläkkeissä ja palkkiorahastoissa¹

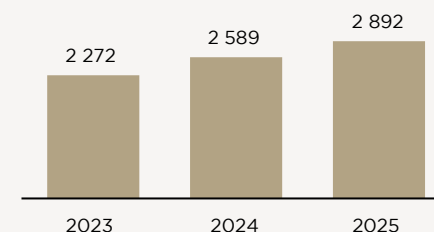
#1

Erittäin korkea asiakas-
tyytyväisyys (NPS)

88,5

(84,3)

Hallinnoitavat asiakasvarat
Milj. €



¹) Lisäeläkkeissä osuus hallinnoitavista asiakasvaroista ja palkkiorahastoissa osuus rahastojen lukumäärästä.

VUOSI 2025

- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 12 prosenttia 2,9 (2,6) miljardiin euroon. Nettorahavirta oli 159 (96) miljoonaa euroa. Sen kasvu oli erityisesti henkilöstörahastojen vahvan nettorahavirran ansiota. Vuoden aikana perustettiin 44 uutta henkilöstörahastoa.
- Riskihenkivakuutusten (eli henkilö- vakuutusten) maksutulo säilyi edellisvuoden tasolla.
- Eläkevakuutusten myynti jatkui hyvällä tasolla ja maksutulo kehittyi positiivisesti.
- Palkitsemisen konsultointipalvelut kiinnostivat laajasti ja myynti jatkui hyvällä tasolla.
- Myyntiä vauhditettiin rekrytoimalla myyntihenkilöstöä vuoden jälkipuoliskolla ja työtä myyntiprosessien tehostamiseksi jatkettiin.
- Yritysiasiakkaiden erittäin vahva asiakastytyväisyys parani entisestään.
- Erinomainen yhteistyö yritys- ja varainhoitoliiketoimintojen välillä jatkui. Vuonna 2025 varainhoidon uusasiakasmyynnistä 69 prosenttia tuli yritysyritystyön kautta. Noin 30 prosenttia Suomen varakkaimmista henkilöistä on Mandatumin asiakkaita.

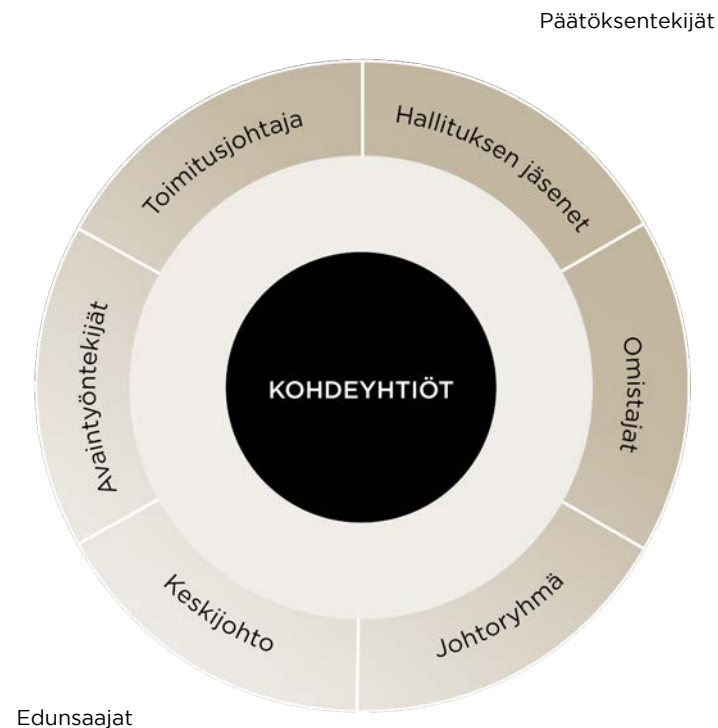
CASE

PALKKA-AVOIMUUSDIREKTIIVI TUO UUSIA VAATIMUKSIA PALKITSEMISEEN

Euroopan parlamentti hyväksyi keväällä 2023 palkkauksen läpinäkyvyyttä edistävän direktiivin, jonka tarkoituksena on lujittaa samapalkkaisuuden periaatetta sukupuolesta riippumatta erityisesti palkkauksen läpinäkyvyyttä lisäämällä. Jäsenvaltioiden on saatettava direktiivi voimaan viimeistään 7.6.2026.

Vuonna 2025 direktiivin lähestyvä voimaantulo kasvatti entisestään kysyntää palkitsemisen konsultointipalveluille. Mandatum auttoi asiakasyrityksiään valmistautumaan direktiivin asettamiin vaatimuksiin muun muassa rakentamalla palkkaus- ja palkitsemisrakenteita, toteuttamalla tasa-arvo- ja palkkarakenne- kartoituksia sekä kouluttamalla aiheeseen liittyen.

AINUTLAATUINEN ASIAKASKUNTA SUOMEN VARAKKAIMPIA YKSITYISHENKILÖITÄ



HENKILÖASIAKKAAT

Mandatum palvelee henkilöasiakkaita pääasiassa kumppaneidensa kautta. Asiakkaille tarjotaan erilaisia sijoitusratkaisuja sekä henkilövakuutuksia.

Henkilöasiakasliiketoiminnassa Mandatumin strategia nojaa kumppanuuksiin, joiden avulla tavoitetaan laaja joukko asiakkaita ympäri Suomen. Suurimpana jakelukanavana toimii Danske Bank, jonka kanssa yhteistyötä on tehty jo vuosikymmeniä. Tuorein kumppani on Keskinäinen Vakuutusyhtiö Pohjantähti, jonka kanssa yhteistyö alkoi syyskuussa 2025.

Liiketoiminta on luonteeltaan vakaata, mutta kasvua ei odoteta samassa suhteessa kuin varainhoidossa ja yritysasiakkaissa.

ASIAKKAAT, TUOTTEET JA PALVELUT

Mandatum tarjoaa henkilöasiakkaille erilaisia sijoitusratkaisuja, kuten sijoitusvakuutuksia ja kapitalisaatiosopimuksia, sekä henkilövakuutuksia kuoleman, työkyvyttömyyden tai vakavan sairauden varalle. Tuotteisiin kuuluu myös asuntolainojen yhteydessä tarjottava lainaturvavakuutus.

Sijoitusvakuutus

Sijoitusvakuutus sopii hyvin sekä omasta että läheisten taloudellisesta turvasta huolehtimiseen, pitkäaikaiseen sijoittamiseen ja omaisuuden siirtämiseen

jälkipolville. Sijoitusvakuutus sisältää henkiturvan, jonka edunsaajamääräyksellä henkivakuutuskorvauksen voi kohdistaa haluamilleen tahoille.

Kapitalisaatiosopimus

Kapitalisaatiosopimus sopii sijoittajalle, joka arvostaa vaivattomuutta ja haluaa joustavan varojen hoitosopimuksen. Sopimusajan päättyessä sopimuksen säästösumma maksetaan sopimuksen ottajalle.

Henkilövakuutukset

Henkilövakuutusten avulla on mahdollista turvata omaa ja läheisten taloutta tai yrityksen jatkuvuutta haastavissa terveyteen liittyvissä tilanteissa. Vakuutuksiin kuuluvat vakavan sairauden ja työkyvyttömyyden turva sekä henkivakuutus.

VUOSI 2025

- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 5 prosenttia 3,7 miljardiin euroon. Sijoitustuotteiden nettorahavirta oli 14,2 (2,2) miljoonaa euroa ja se kasvoi tuotetarjoaman kehitystoimenpiteiden myötä. Eläkevakuutusten nettorahavirta oli ulos maksettavista eläkkeistä johtuen negatiivinen, mikä laski koko

STRATEGISET PRIORITEETIT 2025–2028

- Kumppanuuksien vahvistaminen entisestään
- Liiketoiminta-alueen tuloksentekokyvyn varmistaminen
 - Myyntiä kasvattamalla
 - Proaktiivisella asiakaskannan hoidolla
 - Toimintaa tehostamalla

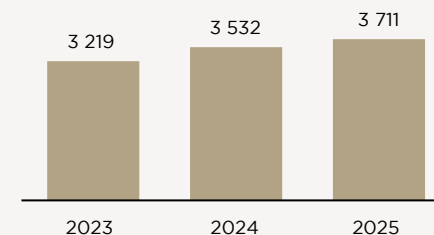
liiketoiminta-alueen nettorahavirran -18,5 (-24,2) miljoonaan euroon.

- Henkilövakuutusten myynti oli kasvussa sekä lainaturvien että yksilöllisten henkivakuutusten osalta.
- Mandatum ja Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö aloittivat yhteistyön henkilövakuutuksissa. Mandatumin myöntämät vakuutukset tulivat osaksi Pohjantähden valikoimaa syyskuusta 2025 alkaen.
- Korkea asiakastyytyväisyys parani entisestään.

Korkea asiakastyytyväisyys
(NPS)

75,4 (71,3)

Hallinnoitavat asiakasvarat
Milj. €



LASKUPERUSTEKORKKOINEN LIIKETOIMINTA

Mandatum pyrkii aktiivisesti pienentämään laskuperustekorkoista vakuutuskantaansa keskittyessään vähemmän pääomaa sitoviin liiketoiminta-alueisiin.

Laskuperustekorkoinen liiketoiminta-alue pitää sisällään laskuperustekorkoisen vakuutuskannan vastuiden sekä vastuita kattavan sijoitusomaisuuden ja oman pääoman katteena olevan sijoitusomaisuuden hoidon. Käytännössä vakuutuskanta koostuu 1980- ja 1990-luvuilla myydyistä eläkevakuutuksista, joiden myynti lopetettiin 2000-luvun alussa.

Laskuperustekorkoisiin vakuutuksiin kuuluu taattu korko, eli vakuutuksenottajan vakuutussäästöilleen saama kiinteä korko koko sopimuksen voimassaolon ajan. Tätä taattua korkoa on perinteisesti kutsuttu laskuperustekorkoksi. Mandatumin vakuutuksissa keskimääräinen takuutuotto on keskimäärin 3,1 prosenttia (tilanne vuonna 2025).

Laskuperustekorkoiset vakuutus sopimukset ovat Mandatummille kannattavaa liiketoimintaa, mutta korkean pääomavaateen johdosta tuotto sitoutuneelle pääomalle jää verrattain matalaksi. Tämän vuoksi fokus on nyt vähän pääomaa sitovissa liiketoiminta-alueissa.

Laskuperustekorkoisen vakuutuskannan supistuessa vapautuu pääomia. Tämä luo pohjan Mandatumin osingonmaksukyvyille, sillä konsernin vankka vakavaraisuusasema, pääomakevyyden liiketoiminnan kasvu ja laskuperustekorkoisesta liiketoiminnasta vapautuvat pääomat sekä tulos mahdollistavat yhdessä voitonjaon osakkeenomistajille.

VUOSI 2025

- Laskuperustekorkoinen vakuutuskanta aleni odotusten mukaisesti.
- Laskuperustekorkoiseen liiketoimintaan liittyvä nettorahoitustulos oli 102,7 (100,4) miljoonaa euroa ja liiketoiminta-alueen koko tulos ennen veroja oli 89,9 (116,3) miljoonaa euroa.
- Oman taseen sijoitusten riskitason alentamista jatkettiin, vaikkakin merkittävimmät toimenpiteet oli toteutettu jo ennen vuotta 2025. Korkosijoitusten osuus alkuperäisen taseen sijoituksista kasvoi 76 (74) prosenttiin ja vakuutus sopimusvelkaan liittyvän korkoriskin suojaustasoa kasvatettiin.

STRATEGISET PRIORITEETIT 2025-2028

- Strategisena prioriteettina osingonmaksukyvyn varmistaminen
- Osingonmaksukykyä kasvattavat laskuperustekorkoisesta liiketoiminnasta syntyvä nettorahoitustulos sekä sijoitusten riskitason alentamisesta ja laskuperustekorkoisesta vakuutuskannan alasajosta vapautuva pääoma

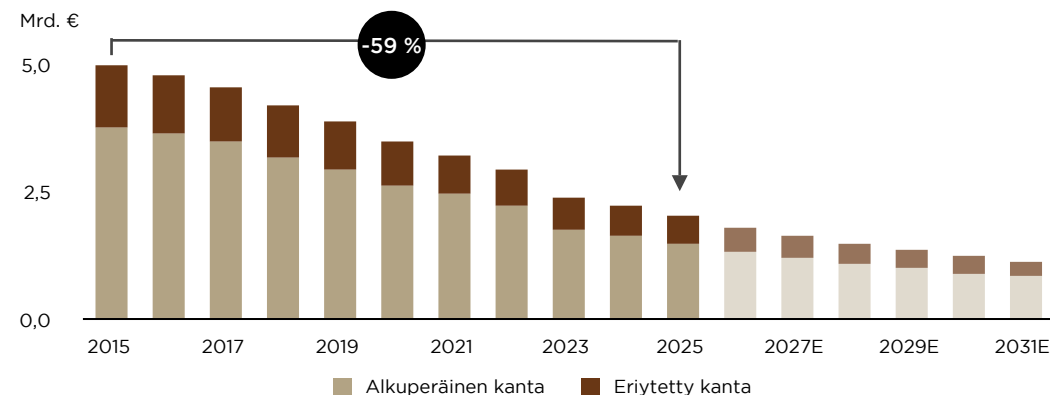
Vakuutus sopimusvelan määrä
31.12.2025

2,0 mrd. € (2,3)

Vakuutus sopimusvelan
kehitys vuonna 2025

-213 milj. € (-171)

Vakuutus sopimusvelan pieneneminen



LISÄARVOA VASTUULLISUUDESTA

Mandatum pyrkii luomaan arvoa sekä vaikuttamaan ja hallitsemaan riskejä yhtiölle ja yhteiskunnalle merkittävien kestävyysteemojen näkökulmista. Mandatumin kestävyysstrategia rakentuu kolmesta avaintemasta. Ne ovat vastuullinen sijoittaminen, kestävä vakuuttaminen ja palkitseminen sekä kestävä liiketoiminta.



VASTUULLINEN SIOJITTAMINEN

Mandatumin näkemyksen mukaan vastuullisesti toimivat yhtiöt menestyvät paremmin. Sijoittamalla itsekin vastuullisesti Mandatum tekee paremmin perusteltuja sijoituspäätöksiä.

Vastuullinen sijoittaminen on varojen hoitamista niin, että ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät kysymykset (ESG-näkökohdat) otetaan huomioon sijoitusanalyysissä, sijoituspäätöksiä tehtäessä ja sijoituksista raportoituessa.

Mandatum pyrkii sekä ymmärtämään ja huomioimaan sijoituskohteisiin liittyvät kestävyysriskit ja -mahdollisuudet että tunnistamaan ja vähentämään oman sijoitustoimintansa haitallisia vaikutuksia ympäristöön, ilmastoon, yhteiskuntaan, työnteekijöihin, ihmisoikeuksien toteutumiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.



KESTÄVÄ VAKUUTTAMINEN JA PALKITSEMINEN

Mandatum pyrkii liiketoiminnallaan parantamaan asiakkaidensa taloudellista turvaa ja edistämään asiakasyritystensä vastuullisia henkilöstökäytäntöjä.

Vakuutustoiminnan tavoitteena on edistää asiakkaiden hyvinvointia tulevaisuuteen varautumisen ja vaurastumisen avulla. Varautuminen ja vaurastuminen luovat arvoa myös yhteiskunnalle.

Mandatum edistää aktiivisesti vastuullista palkitsemista suomalaisissa yrityksissä. Vastuullinen palkitseminen tukee yritysten menestymistä ja luo hyvinvointia yrityksen henkilöstön keskuudessa.

Toiminnan keskiössä ovat asiakkaan etu ja tarpeet. Laadukas, saavutettava ja yhdenvertainen asiakaspalvelu tukee asiakkaiden hyvinvointia.



KESTÄVÄ LIIKETOIMINTA

Vastuu henkilöstöstä ja kestävästä toimintatavoista on osa menestyvän liiketoiminnan rakentamista.

Henkilöstön hyvinvointi on Mandatumille strategisesti tärkeää.

Kestävä liikkeenjohto ja liiketoimintakäytännöt ovat Mandatumin toiminnan perusta. Hyvällä hallinnolla varmistetaan, että konserniyhtiöt ja niiden henkilöstö, alihankkijat ja muut yhteistyökumppanit noudattavat lakeja, asetuksia ja yleisesti hyväksyttyjä periaatteita.

Taloudellinen vastuu tarkoittaa huolehtimista toiminnan jatkuvuudesta, kannattavuudesta, tuloksenteekyvyydestä sekä vakavaraisuudesta kaikissa markkinaolosuhteissa. Toiminnan jatkuvuudesta huolehtiminen luo pohjan asiakkaiden vakuutuksiin liittyvien vastuiden sekä asiakkaiden sijoitusten ja eläkkeiden hoitamiseen vuosikymmenien ajan kestävästi ja vastuullisesti.

YK:N KESTÄVÄN KEHITYKSEN TAVOITTEET

YK:n toimintaohjelma Agenda 2030 ja sen 17 päätavoitetta tähtäävät kestäväan kehitykseen, jossa huomioidaan kattavasti ympäristö, talous ja ihmiset.

Mandatum on sitoutunut edistämään YK:n kestäväan kehityksen tavoitteita (UN Sustainable Development Goals, SDG), joista neljä on yhtiön toiminnan ja vaikutusten kannalta erityisen olennaisia:



SDG 3 Terveystt ja hyvinvointia – Mandatum edistää asiakkaidensa hyvinvointia taloudellisen varautumisen ja vaurastumisen kautta.



SDG 8 Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua – Henkilöstötyytyväisyys on Mandatumille strategisesti tärkeää, ja myös sijoituskohteina olevien yritysten työoloja seurataan ja yrityksiin vaikutetaan tapauskohteisesti. Mandatum tavoittelee liiketoiminnassaan kestävää kasvua ja positiivista asiakaskokemusta.



SDG 13 Ilmastotekoja – Mandatum edistää ilmastotekoja sekä sijoituksissa että omassa toiminnassaan.



SDG 16 Rauha, oikeudenmukaisuus ja hyvä hallinto – Hyvä hallinto on Mandatumin toiminnan perusta, ja yhtiö kehittää myös asiakasyritystensä hyvää hallintoa tarjoamalla vastuullisuutta edistäviä palkitsemispalveluita.

ERINOMAISET TULOKSET ESG-LUOKITUKSIS

SUSTAINALYTICS

Alhainen riski 12,3

Toimialan parhaimman 2 %:n joukossa
Asteikko: 100–0

MSCI

AA

Toimialan parhaimmiston joukossa
Asteikko: CCC–AAA

ISS ESG

Prime

Toimialan parhaimmiston joukossa (C+)
Asteikko: D–A+ (paras luokitus toimialalla B–)

VAKAVARAISUUS

VAKAVARAISUUS

1. JOHDANTO	25
2. RYHMÄTASON VAKAVARAISUUSTAVOITTEET	25
3. SOLVENSSI II -RYHMÄN RAKENNE	26
4. VAKAVARAISUUSASEMA	26
5. VAKAVARAISUUSPÄÄOMA-VAATIMUS LIIKETOIMINTA- ALUEITTAIN	29
6. PÄÄOMAN LUOMINEN	29
7. LIIKETOIMINTANÄKYMÄT	32
8. VELKAANTUNEISUUS	33

VAKAVARAISUUS

1. JOHDANTO

Mandatumissa konsernitason pääomitusta hallitaan Mandatumin riskinottohalukkuuden viitekehyksen mukaisesti, joka asettaa vakavaraisuustavoitteet ja ohjaa mahdollisia riskienhallintatoimenpiteitä. Mandatumin vakavaraisuustavoitteet perustuvat konsernin tavoitteeseen tarjota houkutteleva riski-tuottoprofiili osakkeen-omistajille, ja nämä vakavaraisuustavoitteet heijastuvat Mandatumin riskinottohalukkuuteen. Riskien ja pääoman välistä tasapainoa analysoidaan ja seurataan säännöllisesti. Kun riskien ja pääomituksen tosiasiallisen tason välillä havaitaan mahdollinen epätasapaino, tasapaino turvataan mukauttamalla olemassa olevia riskejä tai pääomaa tai molempia. Yleisesti ottaen Mandatum uskoo, että liiketoimintojen kannattavuuden ylläpitäminen ja riskien aktiivinen sopeuttaminen on riskienhallinnan ensimmäinen puolustuslinja ja pitkällä aikavälillä jopa pääomitusta tärkeämpi tekijä.

Mandatum-konsernin yhtiöiden on seurattava pääomapuskureidensa kokoa ja niillä on oltava käytännöt pääoman alarajan ylittävän pääomamäärän ylläpitämiseksi. Vakavaraisuuden lisäksi toinen tärkeä pääomanhallinnan tekijä on

likviditeetin hallinta. Mandatum pitää velkapasiteettia tärkeänä likviditeetin ja vakavaraisuuspääoman lähteenä stressitilanteissa ja pyrkii siksi varmistamaan luotettavan pääsyn velkapääomamarkkinoille.

Mandatum Oyj vastaa konsernin pääomanhallinnasta. Toimenpiteitä ohjaavat konsernitason vakavaraisuudelle ja maksuvalmiudelle asetetut tavoitteet, jotka käsittävät päätökset ryhmätason sijoituksista, liiketoiminnan kasvu- ja tulostavoitteista, voitonjaosta sekä pääoman ja muiden velkainstrumenttien liikkeeseenlaskusta.

Mandatumissa pääomanhallinnan tavoitteena on tukea arvonaluontia mahdollistamalla Mandatumin strategian toteuttaminen. Konsernin vakavaraisuudelle on asetettu määrälliset tavoitteet, mutta myös muita mittareita seurataan. Mandatumissa tavoitepääoma johdetaan määrittelemällä pääomalle alaraja sekä sen päälle asetettava pääomapuskuri. Pääoman alaraja on oman varallisuuden vähimmäistaso, jota konserni tarvitsee normaaliin liiketoimintaansa. Koska riskiasema ja liiketoiminnan kannattavuus kuitenkin kehittyvät jatkuvasti ja pääoma

voi joskus heikentyä nopeastikin stressitilanteiden vuoksi, tarvitaan tietty puskuri, joka ylittää pääoman alarajan. Tämä puskuri yhdessä pääoman alarajan kanssa muodostaa tavoitepääoman määrän. Riittävä puskuri antaa konsernille aikaa sopeuttaa riskinsä ja pääomansa hallitusti stressitilanteissa eli ylläpitää tasapainoa riskien ja pääoman välillä. Riittävä puskuri antaa varmuutta myös valvojille, asiakkaille, sijoittajille ja muille sidosryhmille.

2. RYHMÄTASON VAKAVARAISUUSTAVOITTEET

Mandatum on asettanut keskipitkän aikavälin tavoitteeksi, että konsernin vakavaraisuussuhde ilman vastuuvelan siirtymäsäännöstä on 160–180 prosenttia. Vakavaraisuusasemaa hallitaan kohti tavoitevyöhykettä, jota pidetään optimaalisena Mandatumin nykyisen liiketoiminnan ja strategian näkökulmasta. Vakavaraisuustavoitteet on asetettu siten, että riski Mandatumin vakavaraisuuden painumisesta alle viranomaisrajojen olisi riittävän alhainen. Tavoitetasojen tarkoituksena on kannustaa taseen aktiiviseen ohjaukseen, ei automaattisiin toimiin. Esimerkiksi tavoitetason alittaminen ei tarkoittaisi suoraan, että osinkoa ei makseta. Päätöksenteossa otettaisiin

huomioon myös olemassa oleva taloudellinen ympäristö ja odotettu liiketoiminnan kehitys. Taloudellisten resurssien vähimmäistasot asetetaan konserniin kohdistuvien riskien sekä sääntely- ja luottoluokituslaitosten asettamien vaatimusten perusteella. Vähimmäistasojen päällä pidetään puskureita liiketoiminnan jatkuvuuden ja osingonmaksukyvyyn turvaamiseksi. Näillä puskureilla varmistetaan, että Mandatum-konserni pysyy sääntely- ja luottoluokittajien vaatimusten yläpuolella myös vakavassa stressitilanteessa.

Konserni voi toimia myös tavoitetasojen alapuolella jonkin aikaa, mutta pyrkimys on kuitenkin vähitellen saavuttaa pääomalle asetetut tavoitetasot. Tavoitetasojen asianmukaisuutta ja riittävyyttä arvioidaan säännöllisesti riskiprofiiliin ja liiketoimintajakauman mahdollisten muutosten huomioon ottamiseksi. Mandatum-konsernin emoyhtiön Mandatum Oyj:n on lisäksi seurattava konsernitason riskikeskittymiä ja konsernin sisäisiä transaktioita, joilla on suora vaikutus pääomituksen tavoitetasoon. Lisäksi likviditeettiasemaa seurataan säännöllisesti ja arvioidaan sen odotettavissa olevaa kehitystä.

3. SOLVENSSI II -RYHMÄN RAKENNE

Finanssisektorin toimijana Mandatumin on seurattava useita eri sääntelykokonaisuuksia ja määriteltävä niistä ne, joita sen tulee noudattaa. Tällä hetkellä Solvenssi II-direktiivi (2009/138/EY) asettaa vaatimukset, jotka Mandatumin konsernin tulee täyttää. Solvenssi II:n mukaan Mandatum on vakuutushallintakonserni ja Mandatum Oyj on sen perimmäinen emoyritys. Taulukossa 3.1 on esitetty, miten Mandatum Solvenssi II -konsernina muodostuu voimassa olevan sääntelyn perusteella.

Mandatum Asset Management Oy (MAM) muodostaa Mandatum-konsernissa EU:n asetuksessa 2019/2033 sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista määritellyn sijoituspalveluyritysryhmän. MAM-sijoituspalveluyritysryhmän ("MAM-ryhmä") muodostavat MAM emoyhtiönä ja sen tytäryhtiöt Mandatum AM AIFM Oy ja Mandatum Fund Management S.A. MAMilla on myös kolme pienempää tytäryhtiötä, jotka eivät kuulu EU-asetuksen 2019/2033 mukaiseen sijoituspalveluyritysryhmään, mutta jotka ovat kuitenkin oikeudellisesti MAMin tytäryhtiöitä. Alakonsernitasolla noudatetaan kaikkia asiaankuuluvia säännöksiä, raportointivaatimuksia ja vakavaraisuusvaatimuksia.

4. VAKAVARAISUUSASEMA

Vakavaraisuusasemaa seurataan vertaamalla oman varallisuuden määrää vakavaraisuuspääomavaatimukseen (Solvency Capital Requirement, SCR). Solvenssi II:n (SII) mukainen oman varallisuuden määrä perustuu taseen molempien puolien markkinaehtoiseen arvostukseen. SII-kehikon mukainen omaisuuserien arvostus perustuu IFRS-taseeseen muutamaa poikkeusta lukuun ottamatta, joista aineettomien hyödykkeiden arvostuspoikkeama on merkittävin.

Solvenssi II:n vastuuvélka on yhtä kuin vakuutussopimusvelan niin sanottu paras arvio lisättynä riskimarginaalilla. Paras arvio perustuu vakuutuskannan realistisiin odotettuihin kassavirtoihin, jotka diskontataan tarkasteluhetkeen riskittömästä korkokäyrästä johdetulla Solvenssi II:ssa käytössä olevalla korkokäyrällä. Sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta paras arvio on tarkasteluhetken vakuutussäästöt, vähennettynä näiden vakuutusten odotetun riski- ja kustannusliikkeen ylijäämän nykyarvolla. Riskimarginaalin perustana Solvenssi II -sääntelyssä on kuuden prosentin pääoman kustannus (cost of capital). Riskimarginaali on tulevien vuosien pääoman kustannusten nykyarvo henkivakuutusriskien ja operatiivisen riskin osalta.

Taulukko 3.1 Mandatumin SII-konserniyhtiöt ja yhdistämismenetelmä

Yritys	Yhdistämismenetelmä
Mandatum Oyj	Täysi konsolidointi
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	Täysi konsolidointi
Mandatum Palvelut Oy	Täysi konsolidointi
Mandatum RESI I Oy	Täysi konsolidointi
Mandatum Asset Management Oy	Yhdistetty alakohtaisten sääntöjen perusteella
Mandatum AM AIFM Oy	Yhdistetty alakohtaisten sääntöjen perusteella
Mandatum Fund Management S.A. (Luxemburg)	Yhdistetty alakohtaisten sääntöjen perusteella
PreCast Holding Oy	Sidosyritys

Voimassa olevan lainsäädännön puitteissa Mandatum-konsernissa Mandatum Life soveltaa vastuuvélkan siirtymäsäännöstä liittyen yhtiön alkuperäiseen laskuperuste-korkoiseen eläkevakuutuskantaan, jossa laskuperustekorkona on 3,5 tai 4,5 prosenttia. Vastuuvélkan siirtymäsääntö jatkuu 31.12.2031 asti. Vastuuvélkan siirtymäsääntö kasvattaa Solvenssi II:n omaa varallisuutta, ja sen vaikutus omaan varallisuuteen oli 143,4 miljoonaa euroa 31.12.2025.

Mandatum-konsernin Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden koostumus joulukuun 2025 lopussa on esitetty kuvassa 4.1.

Tekijä "IFRS→SII-oikaisu" viittaa kehikoissa sovellettujen arvostusmenetelmien poikkeavuuksiin, joista merkittävimpiä ovat vastuuvelan ja vakuutus- ja sijoitussopimusvelkojen arvostuspoikkeama ja aineettomien hyödykkeiden arvostuspoikkeama.

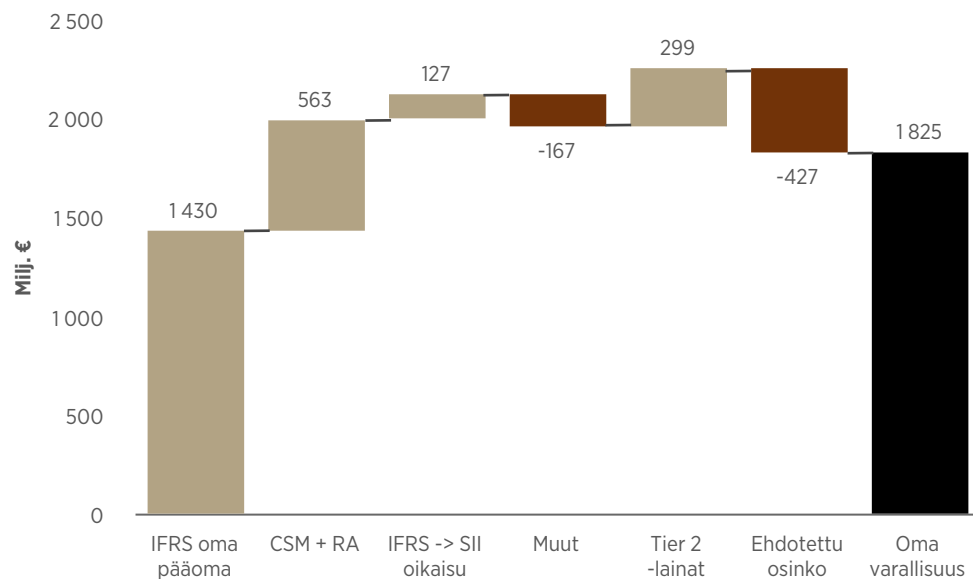
Solvenssi II:n mukaisten vakavaraisuusvaatimusten laskennassa Mandatum soveltaa standardikaavaa, jossa markkina- ja henkivakuutusriskien parametrit määritellään säännöksissä. Tavoitteena on ollut asettaa Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuuspääomavaatimus tasolle, jolla omat varat riittäisivät turvaamaan vakuutetun edut vuoden aikajänteellä ja 99,5 prosentin luottamusväylillä.

Kuvassa 4.2 on esitetty Mandatum-konsernin vakavaraisuuspääomavaatimuksen muodostuminen 31.12.2025 eri riskiluokista. Kohta "Muut" sisältää seuraavat erät: vastuuvelan ja verojen vaimennusvaikutus, hajautusedut ja konsolidoituun taseeseen yhdistetyt pääomavaatimukset eli pääasiassa MAM-ryhmän pääomavaatimus. Kuten kuvasta 4.2 näkyy, vakavaraisuuspääomavaatimuksen osalta merkittävin riskilähde on markkinariski.

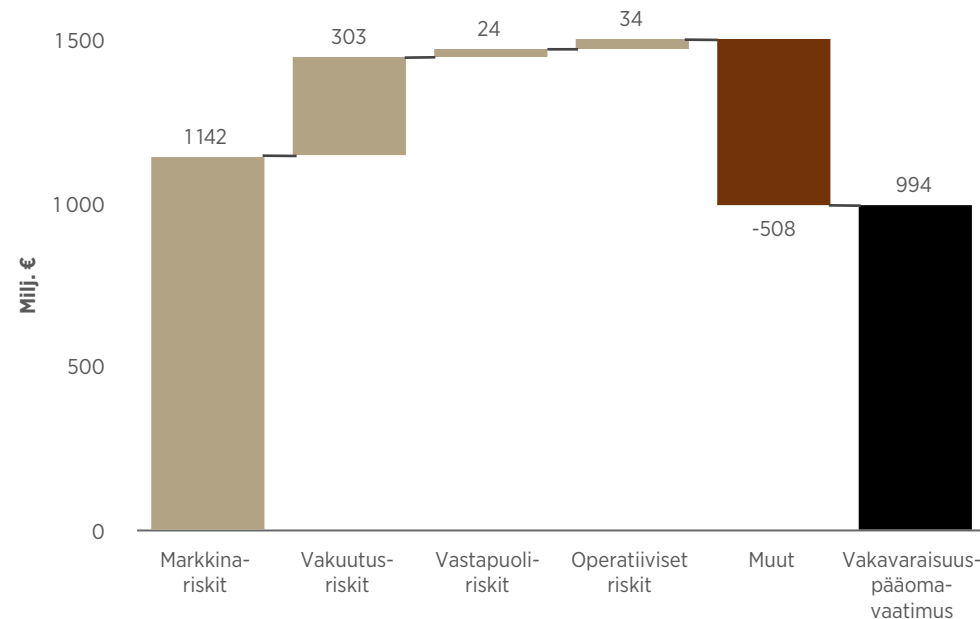
Seuraavalla sivulla oleva kuva 4.3 osoittaa, miten markkinariskin pääomavaatimus koostuu eri markkinariskilähteistä.

Mandatum-konsernin vakavaraisuussuhde 31.12.2025 oli 184 prosenttia. Vakavaraisuutta laskettaessa ehdotettu tilivuodelta maksettava osinko 427 miljoonaa euroa on jo vähennetty omasta varallisuudesta, kuten kuvasta 4.1 nähdään.

Kuva 4.1 Mandatum-konsernin omien varojen koostumus 31.12.2025



Kuva 4.2 Mandatum-konsernin vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne 31.12.2025



Kuvassa 4.4 on esitetty vakavaraisuusaseman kehitys kalenterivuoden aikana. Tilivuoden aikana osingon vaikutus on huomioitu vain vuoden lopun luvuissa. Vuoden 2025 lopun osinkona on sovellettu hallituksen ehdotuksen mukaista 0,85 senttiä osakkeelta.

Kalenterivuoden aikana vakavaraisuusasema oli melko vakaa. Oma varallisuus ennen ehdotetun osingonjaon huomioimista kasvoi muun muassa hyvän liiketoiminnan tuloksen myötä. Vakavaraisuuspääomavaatimus puolestaan kasvoi lähinnä osakeriskin laskennassa sovellettavan symmetrisen mukautustekijän kasvun myötä sekä myös pääomakevyyen

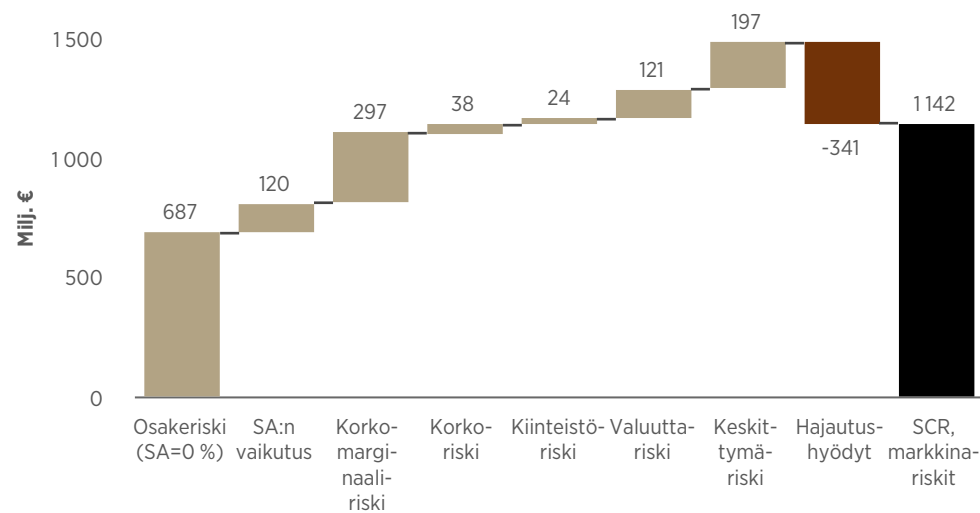
liiketoiminnan volyymin kasvun seurauksena. Tosin tätä osittain kompensoi laskuperustekorkoisen liiketoiminnan odotusten mukainen pienentyminen sekä kyseisen liiketoiminnan riskiprofiilin alentuminen.

Ryhmätasaisen vakavaraisuus seurannan lisäksi Mandatum-konserniin kuuluu neljä itsenäisesti säänneltyä yhtiötä, joilla kaikilla on konserninlaajuisten vaatimusten lisäksi omat sääntelykehityksensä vakavaraisuus- ja muine vaatimuksineen. Taulukossa 4.1 esitetään kunkin yrityksen ja alaryhmän pääoma- ja vakavaraisuusasema.

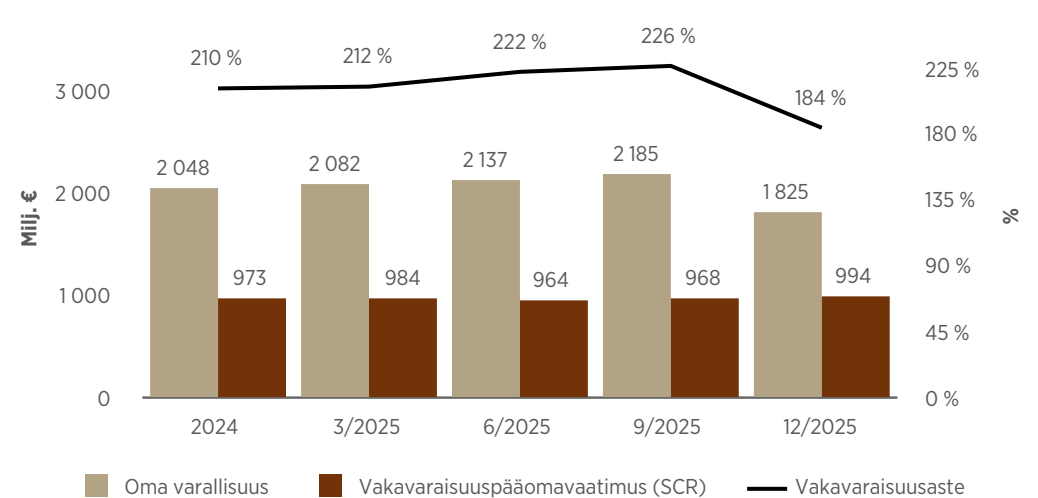
Taulukko 4.1 Säänneltyjen yritysten vakavaraisuus ja vakavaraisuusasema 31.12.2025

Milj. €	Oma varallisuus/ omat varat	Vakavaraisuus- pääomavaatimus	Vakavaraisuus- suhde	Sääntelykehikko
Mandatum Life	1 730,3	823,6	210 %	Solvenssi II
MAM-ryhmä	13,9	9,3	151 %	IFR/CRR
- MAM	15,2	7,3	208 %	IFR/CRR
- MAM AIFM	2,1	0,4	536 %	AIFMD/CRR
- MAM Lux	7,4	0,7	1 081 %	UCI/CRR

Kuva 4.3 Mandatum-konsernin markkinariskin pääomavaatimuksen rakenne 31.12.2025



Kuva 4.4 Mandatum-konsernin vakavaraisuusaseman kehitys vuonna 2025



5. VAKAVARAISUUSPÄÄOMA- VAATIMUS LIIKETOIMINTA- ALUEITTAIN

Mandatum ohjaa liiketoimintaansa neljän liiketoiminta-alueen kautta: (i) Varainhoito, (ii) Yritysassiakkaat, (iii) Henkilöasiakkaat ja (iv) Laskuperustekorkoinen liiketoiminta. Näistä kolmea ensimmäistä kutsutaan yhdessä vähän pääomaa sitoviksi liiketoiminta-alueiksi.

Lisäksi pääoman hallinnan osalta Mandatum arvioi konsernin ei-strategisia sijoituksia erillään edellä mainituista liiketoiminta-alueista. Kuvassa 5.1 on esitetty, miten ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus koostuu eri liiketoiminta-alueista.

6. PÄÄOMAN LUOMINEN

6.1. Yleistä

Mandatum-konsernin taloudellista tulosta mitataan IFRS-standardien mukaisesti ja sen mukainen tulos esitetään konsernin tilinpäätöksessä. Lisäksi Mandatum seuraa Solvenssi II -kehikon mukaista pääomanmuodostusta, sillä vakavaraisuusasema on yksi kolmesta tärkeimmästä mittarista osingonmaksukyvyn analysoinnissa. Kaksi muuta ovat emoyhtiön likviditeettiasema ja emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat kansallisen tilinpäätössäännösten mukaisesti.

Toinen syy miksi pääoman luomisen mittarit ovat tärkeitä Mandatumille on se, että perinteisen vakuutuskannan (laskuperustekorkoinen liiketoiminta-alue) ja uuden liiketoiminnan (vähän pääomaa sitovat liiketoiminta-alueet) väliset pääomavaatimukset ovat erilaiset, ja liiketoiminnan muuttumisen enenevässä määrin kohti vähän pääomaa sitovia liiketoiminta-alueita odotetaan tuovan pääomahelpotuksia tulevina vuosina (ks. luku 7).

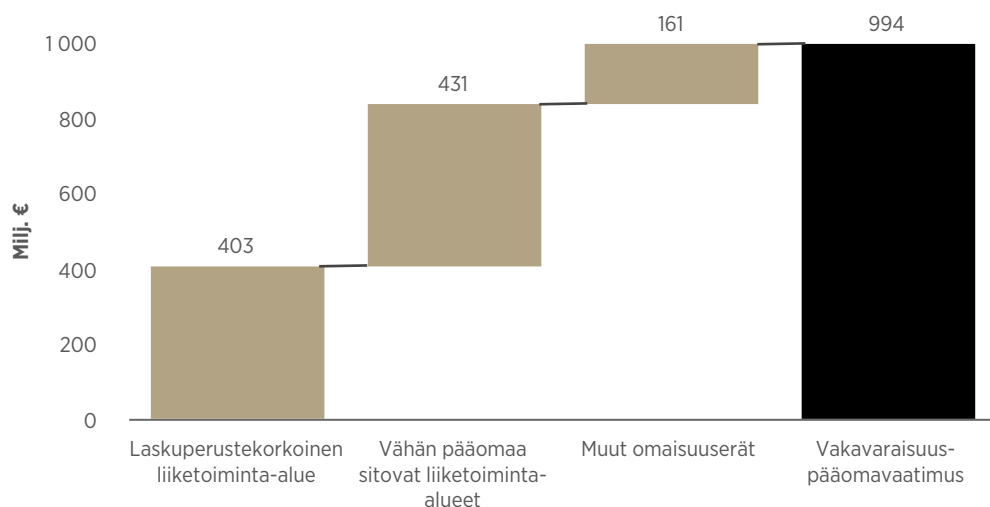
6.2. Pääoman luomisen keskeiset osatekijät

Mandatum jakaa pääomanmuodostuksen mittarinsa kolmeen pääkomponenttiin:

- orgaaninen pääoman luominen,
- pääoman hallintaan liittyvät toimenpiteet ja
- muut tekijät.

Orgaanisen pääoman luomisen tavoitteena on mitata eri liiketoimintojen tuloksellisuutta vakavaraisuusaseman näkökulmasta. Pääoman hallinta -tekijällä mitataan erillisten päätösten vaikutusta, mukaan lukien osingonjaot sekä pääomalainojen liikkeeseenlasku ja takaisinmaksu. Kohtaan ”Muut” sisältyvät sääntelymuutosten vaikutukset ja muut tapahtumat, joita ei luokitella hallintotoimiksi. Esimerkiksi osakeriskin symmetrisen mukautustekijän vaikutus luetaan osaksi tätä tekijää.

Kuva 5.1 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakautuminen liiketoiminta-alueittain 31.12.2025

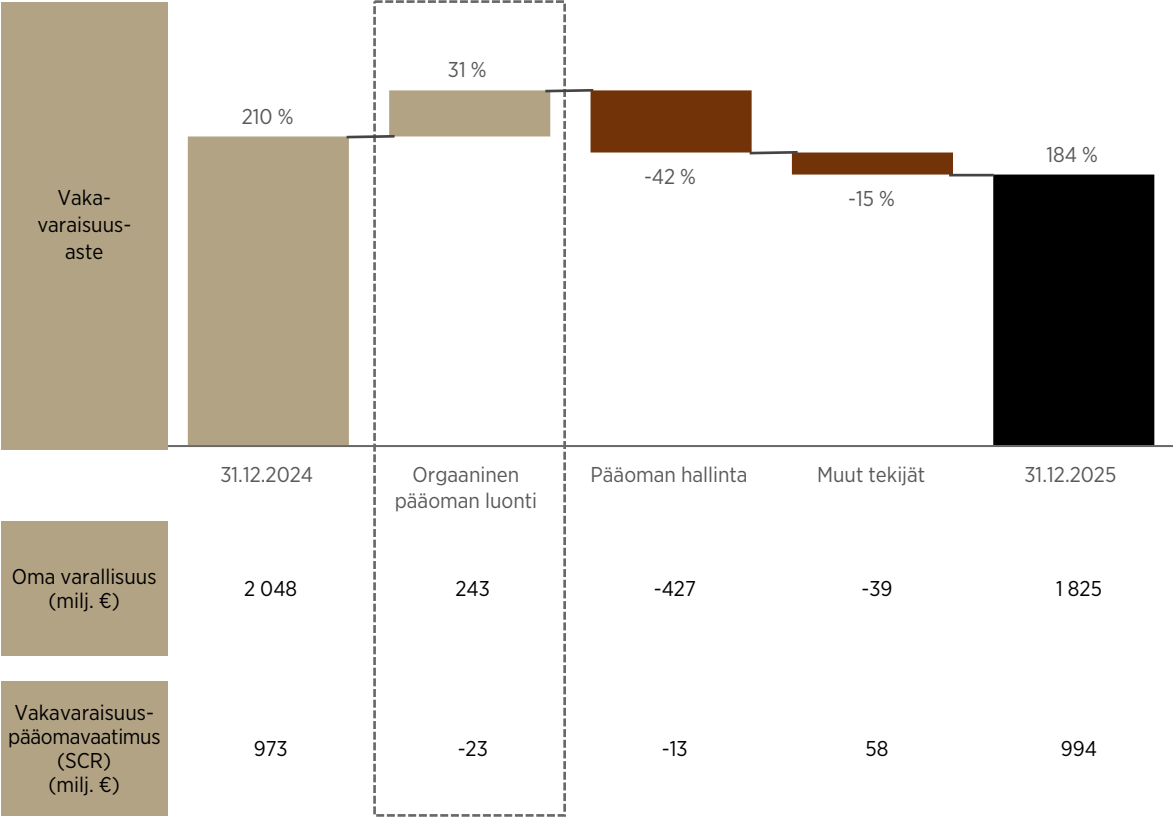


Kuvassa 6.1 on esitetty pääoman luominen komponenteittain vuonna 2025. Liiketoiminnan näkökulmasta näistä informatiivisin tekijä on orgaaninen pääoman luonti, jolla oli positiivinen vaikutus yhtiön vakavaraisuusasemaan vuoden aikana, yhteensä 301 miljoonaa euroa.

Tilikauden aikana pääoman hallintaan liittyvät toimenpiteet, jotka vaikuttivat oman varallisuuteen yhteensä -427 miljoonaa euroa, koostuivat hallituksen ehdottamasta yhteismäärältään 427 miljoonan euron osingosta.

Erä ”Muut tekijät” sisältää sääntelymuutokset, mallimuutokset ja muut näihin liittyvät vaikutukset, jotka ovat joko kertaluonteisia eriä tai eivät muutoin liity suoraan liiketoimintaan.

Kuva 6.1 Mandatum-konsernin pääoman muodostuminen vuonna 2025



6.3. Orgaaninen pääoman luominen

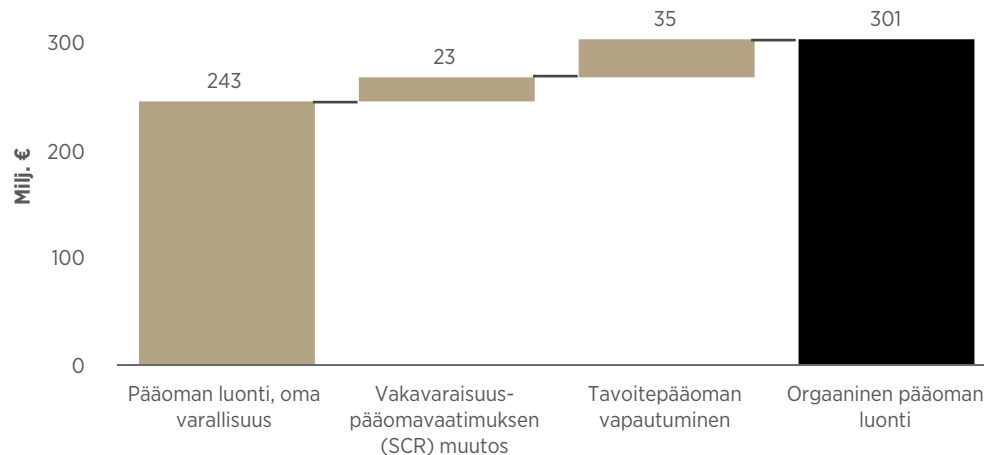
Tärkein pääomanmuodostuksen komponentti on orgaaninen pääoman luominen, koska se antaa parhaan käsityksen siitä, miten taustalla oleva liiketoiminta on vaikuttanut pääoman muodostumiseen. Se ei esimerkiksi sisällä erillisten johdon toimenpiteiden vaikutusta. Rahoitusmarkkinoiden vaikutus sisältyy orgaaniseen pääoman luomiseen lukuun ottamatta osakeriskin vakavaraisuus-pääomavaatimuksen laskennassa käytettävän symmetrisen mukautuksen muutosvaikutusta, joka esitetään kohdassa ”Muut tekijät”.

Kuva 6.2 esittää orgaanisen pääoman muodostumista vuoden aikana. Vuoden aikana orgaaninen pääoman luominen oli yhteensä 301 miljoonaa euroa, josta 243 miljoonaa euroa selittyy oman varallisuuden luonnilla ja loput vakavaraisuusvaatimuksen muutoksen kautta. Vakavaraisuuspääoman muutos tulee mukaan erillisen kertoimen kautta, koska Mandatumin tavoite vakavaraisuussuhteelle on suurempi kuin 100 prosenttia (kuvassa tekijä ”Tavoitepääoman vapautuminen”). Vuoden 2025 aikana on sovellettu kerrointa 2 laskuperustekorkoiselle liiketoiminta-alueelle ja kerrointa 1,5 vähän pääomaa sitoville liiketoiminta-alueille.

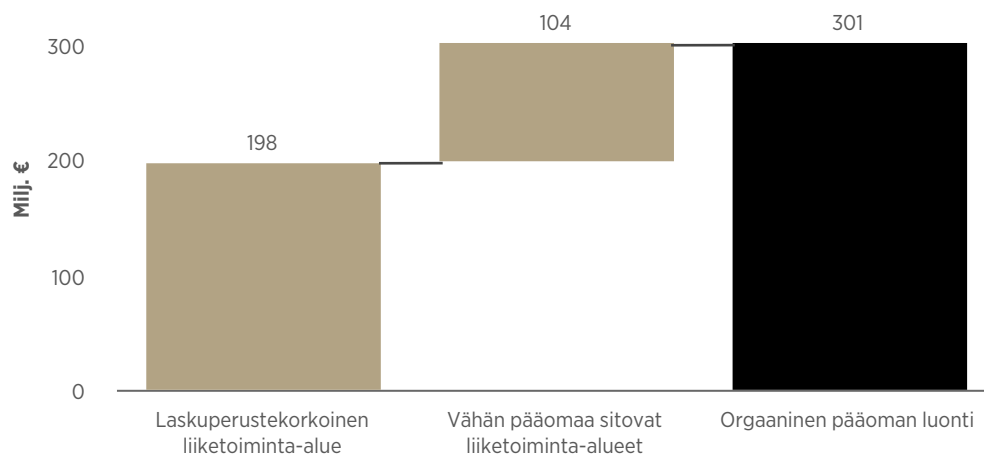
Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen osuus orgaanisen pääoman luomisessa oli yhteensä 198 miljoonaa euroa, josta 106 miljoonaa euroa selittyy oman varallisuuden osuudella (sijoitusten tuoton ja vastuuvelan diskonttausvaikutuksen erotuksesta).

Vähän pääomaa sitovien liiketoiminta-alueiden osuus orgaanisen pääoman luomisessa oli 104 miljoonaa euroa ja tästä puolestaan 138 miljoonaa euroa selittyy oman varallisuuden osuudesta ja loput vakavaraisuusvaatimuksen muutoksen kautta. Liiketoiminnan kasvun myötä toiminnan vaatima vakavaraisuuspääoma on kasvanut, ja kun tavoitevakavaraisuutena on vuonna 2025 käytetty tälle liiketoiminnalle 150 prosentin tasoa, niin tämä on pienentänyt orgaanisen pääoman luontia.

Kuva 6.2 Mandatum-konsernin orgaaninen pääoman luominen vuonna 2025



Kuva 6.3 Orgaanisen pääoman muodostuminen liiketoiminta-alueittain vuonna 2025



7. LIIKETOIMINTANÄKYMÄT

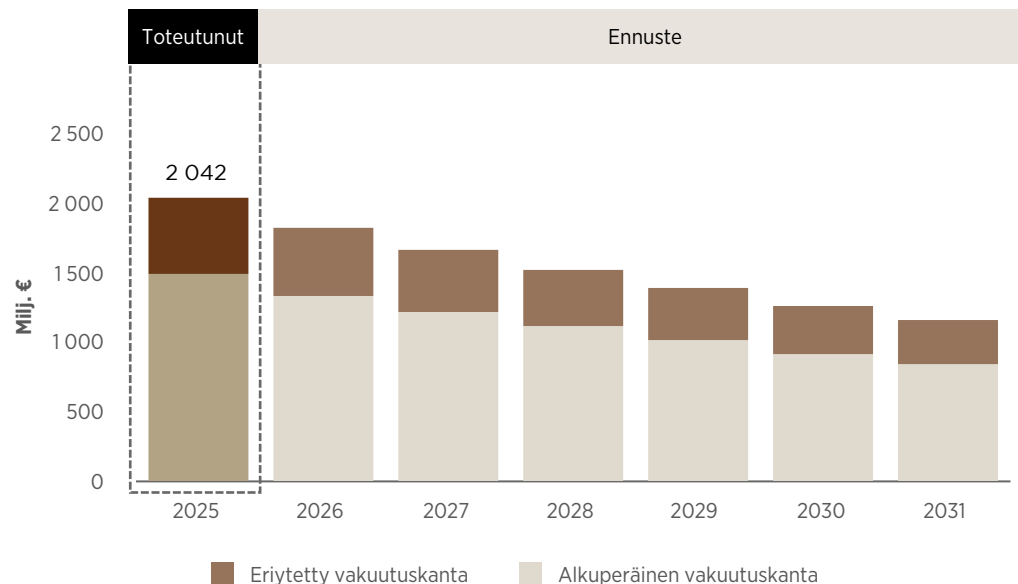
Tulevaisuuteen katsottaessa on tärkeää tiedostaa, että Mandatumin liiketoimintastrategia ja liiketoiminnot keskittyvät vähän pääomaa sitoviin liiketoiminta-alueisiin, kun taas laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen vakuutuskannat ovat run-off-tilassa. Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, että vakavaraisuuspääomavaatimuksen odotetaan laskevan tulevaisuudessa siitä huolimatta, että pääomakevyen

liiketoiminnan odotetaan kasvavan: vähän pääomaa sitovien liiketoiminta-alueiden vakavaraisuuspääomavaatimus on paljon alhaisempi kuin laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen.

Yleisesti ottaen vakavaraisuuspääomavaatimuksen tulevaa kehitystä on vaikea arvioida ja se riippuu erilaisista ulkoisista ja sisäisistä tekijöistä. Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen vakuutuskannat koostuvat kuitenkin pääosin yksilöllisistä

vakuutuksista ja ryhmäeläkevakuutuksista, joiden osalta vakuutussäästöjen kehitys on hyvin ennustettavissa. Kuvassa 7.1 on esitetty laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen vakuutuskannan arvioitu kehitys IFRS-standardien mukaisesti arvostettuna.

Kuva 7.1 Ennuste laskuperustekorkoisen vakuutuskannan kehityksestä



8. VELKAANTUNEISUUS

Mandatum-konsernin velkaisuusaste lasketaan jakamalla konsernin rahoitusvelat IFRS:n mukaisen oman pääoman, verovelalla vähennetyn vakuutuspalvelumarginaalin ja rahoitusvelkojen summalla. Rahoitusveloissa ei velkaisuusastetta laskettaessa huomioida johdannaisten vaikutusta. Taulukossa 8.1 on esitetty Mandatum-konsernin velkaisuusaste 31.12.2025.

Konsernin pääomallaina on Mandatum Lifen liikkeeseen laskema ja koostuu syyskuussa 2024 toteutetusta liikkeeseenlaskusta. Taulukossa 8.2 esitetään kyseisen pääomallainan keskeiset ehdot.

Sampo Oyj:n osittaisjakautumisessa osa Sampo Oyj:n yleisveloista, jotka eivät kohdistuneet mihinkään tiettyyn liiketoimintaan, kohdistettiin Mandatum Oyj:lle perustuen sille siirtyvän varallisuuden ja Sampo Oyj:lle jäävän varallisuuden arvoon täytäntöönpanopäivänä. Koska kyseisiä velkainstrumentteja ei niiden luonteen vuoksi voitu siirtää sellaisinaan, Sampo Oyj:n ja Mandatum Oyj:n välille

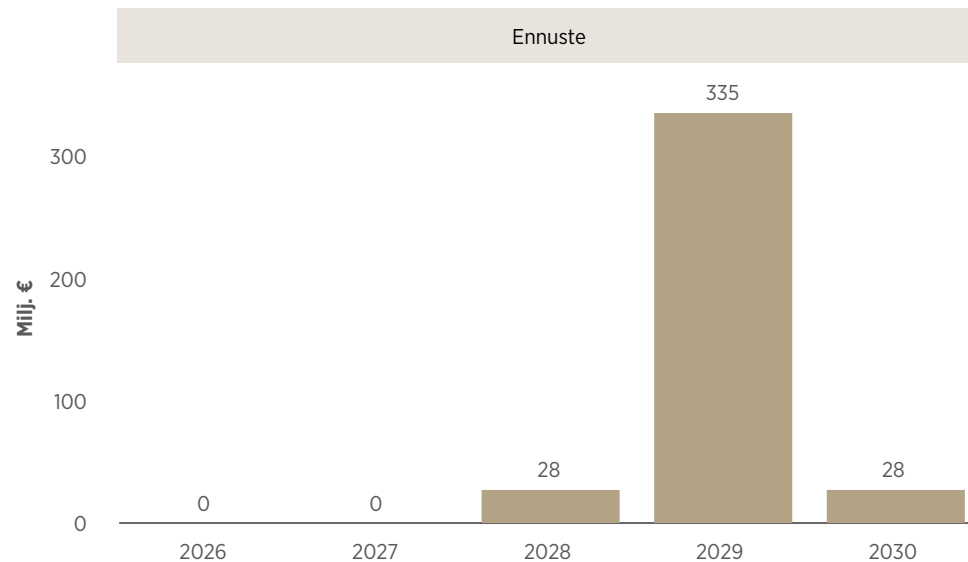
Taulukko 8.1 Velkaantuneisuus

	31.12.2025
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat (milj. €)	588,9
Oma pääoma (milj. €)	1 430
Vakuutuspalvelumarginaali + riskioikaisu, verojen jälkeen (milj. €)	450,7
Velkasuhde (%)	23,8 %

muodostui vastaava keskinäinen velkasuhde yhtäläisin ehdoin. Nämä rahoitusvelat olivat yhteensä 90 miljoonaa euroa 31.12.2025. Kuvassa 8.1 on esitetty velkainstrumentit maturiteetin mukaan, mukaan lukien Mandatum Lifen pääomallaina. Yksityiskohtainen kuvaus on saatavilla Mandatumin verkkosivuilta.

Kuva 8.1 ei sisällä kesällä 2024 toteutetun Saxo Bank A/S transaktion rahoitukseen liittyvää noin 200 miljoonan euron lainaa.

Kuva 8.1 Velkainstrumentit maturiteeteittain 31.12.2025



Taulukko 8.2 Pääomallainan keskeiset ehdot

Keskeinen ehto	
Liikkeeseenlaskupäivä	4.9.2024
Nimellisarvo	300 miljoonaa euroa
Tyyppi	15.25NC5.25
Ensimmäinen lunastuspäivä	4.9.2029
Ensimmäisen lunastuspäivän jälkeen	Vuosittain
Luokka	Luokka 2
Korko	Kiinteä 4,5 % 4.12.2029 asti
Pörssi, jossa listattu	Euronext Dublin (GEM)

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

TALOUELLINEN KEHITYS	36
KATSAUSKAUDEN MUUT KESKEISET TAPAHTUMAT	38
VOITONJAKOEHDOTUS	40
TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT	40
MARKKINAYMPÄRISTÖ VUONNA 2025	41
LIIKETOIMINTA-ALUEET	42
TALOUELLINEN TILANNE	47
OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT	49
HALLINNOINTIIN LIITTYVÄT ASIAT	53
HENKILÖSTÖ	60
KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT	61
TUNNUSLUVUT JA LASKENTAKAAVAT	62
KESTÄVYYSELVITYS	65
ESRS 2 Yleiset tiedot	65
EU-taksonomia	91
E1 Ilmastonmuutos	98
S1 Oma työvoima	109
G1 Liiketoiminnan harjoittaminen	120
Laskentaperiaatteet	124

MANDATUM-KONSERNI

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

TALOUDELLINEN KEHITYS

Mandatum-konsernin tammi-joulukuun 2025 tulos ennen veroja laski 10 prosenttia 182,1 (202,9) miljoonaan euroon riskihenkivakuuttamisen tuloksen ja muun tuloksen painamina. Mandatumin strategisten tavoitteiden kannalta keskeisen pääomakevyyden liiketoiminnan (eli varainhoito-, yritysasiakas- ja henkilöasiakasliiketoimintojen) tulos ennen veroja kasvoi 5 prosenttia ja oli yhteensä 91,8 (87,8) miljoonaa euroa. Vertailukauden tulokseen sisältyi kertaluonteisia positiivisia eriä, joista merkittävin, 10,6 miljoonaa euroa, liittyi Ifille siirtyneeseen vakuutuskantaan.

Tilikauden palkkiotulos kasvoi 21 prosenttia ja oli 80,9 (66,6) miljoonaa euroa. Palkkiotuloksen kasvu oli seurausta sekä nousseista asiakasvaroista että alhaisemmista kuluista. Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 10 prosenttia katsauskauden aikana ja olivat 15,3 (14,0) miljardia euroa. Hallinnoitavia asiakasvaroja kasvattivat sekä 723 (983) miljoonan euron nettorahavirta että positiivinen markkina-arvojen muutos, 643 (1 082) miljoonaa euroa. Merkittävin osa hallinnoitavien asiakasvarojen kasvusta tuli Varainhoito-

liiketoiminta-alueelta, erityisesti yksityisvarainhoidosta.

Konsernin asiakasvarojen palkkiomarginaali laski 1,13 (1,19) prosenttiin. Varainhoito-liiketoiminta-alueen osuus asiakasvaroista kasvoi edelleen ja sen marginaalit ovat matalampia kuin muilla liiketoiminta-alueilla, mikä selittää palkkiomarginaalin laskua edellisvuodesta. Yksittäisten tuotteiden palkkiomarginaalit pysyivät kuitenkin suurilta osin muuttumattomina. Kulu/tuotto-suhde parani 9 prosenttiyksikköä viime vuodesta ja oli 49 (58) prosenttia hallinnoitavien asiakasvarojen kasvaessa ja kulujen laskiessa.

Konsernin nettorahoitustulos oli 131,6 (135,6) miljoonaa euroa. Laskuperustekorkoiseen liiketoimintaan liittyvä nettorahoitustulos oli 102,7 (100,4) miljoonaa euroa. Alkuperäisen laskuperustekorkoisen taseen sijoitusomaisuuden tuotto oli 3,7 (4,3) prosenttia ja eriytetyn sijoitusomaisuuden tuotto oli 2,3 (5,0) prosenttia. Näin ollen sijoitusomaisuuden tuotto laski viime vuodesta 127,2 (176,3) miljoonaan euroon. Mandatum-konsernin muut sijoitustuotot olivat 29,0 (35,2) miljoonaa euroa ja ne

Avainluvut

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2023
Palkkiotulos	80,9	66,6	52,6
Nettorahoitustulos	131,6	135,6	148,6
Riskihenkivakuuttamisen tulos	10,9	25,4	17,9
Muu tulos	-41,4	-24,7	-8,7
Tilikauden voitto ennen veroja	182,1	202,9	210,4
Pääomakevyyden liiketoiminnan voitto ennen veroja	91,8	87,8	62,5
Nettorahavirta	723	983	754
Osakekohtainen tulos, €	0,31	0,33	0,32
Osakekohtainen oma pääoma, €	2,84	3,19	3,19
Osakekohtainen orgaaninen pääoman luonti, €	0,60	0,44	0,54
Oman pääoman tuotto-% ¹	10,3 %	10,3 %	9,8 %
Kulu/tuotto-suhde asiakasvarojen hoidosta, % ²	49 %	58 %	66 %
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnoitavat asiakasvarat	15 323	13 957	11 892
Vakavaraisuussuhde ³ , %	169 %	193 %	202 %

1) Annualisoitu

2) Liukuva 12 kuukautta

3) Ilman siirtymäsäännöstä

sisälsivät ensimmäiselle vuosineljännekselle tehdyn positiivisen kirjauksen Saxo Bankin osakkeiden käyvän arvon muutoksesta ja järjestelykustannuksista, yhteensä 16,0 miljoonaa euroa, sekä toisella vuosineljänneksellä myytyjen Enenton osakkeiden tuoton 11,9 miljoonaa euroa. Vertailukausi puolestaan sisälsi yhteensä 28 miljoonaa euroa osinkoa Saxo Bankilta. Vakuutusten rahoituskulut laskivat -24,5 (-75,9) miljoonaan euroon, mikä johtui vakuutus sopimusvelan diskonttauskoron noususta sekä edellistä vuotta alhaisemmasta diskonttauksen purkukulusta (unwinding).

Riskihenkivakuuttamisen tulos laski 10,9 (25,4) miljoonaan euroon. Vertailukausi sisälsi 10,6 miljoonaa euroa tulosta aiemmin ilmoitettuun Ifille vuoden 2024 aikana siirrettyyn vakuutuskantaan liittyen. Lisäksi jälleenvakuuttamisen jaksotuserät sekä vakuutuspalvelumarginaalin (CSM) pienempi purkautuminen heikensivät koko vuoden tulosta.

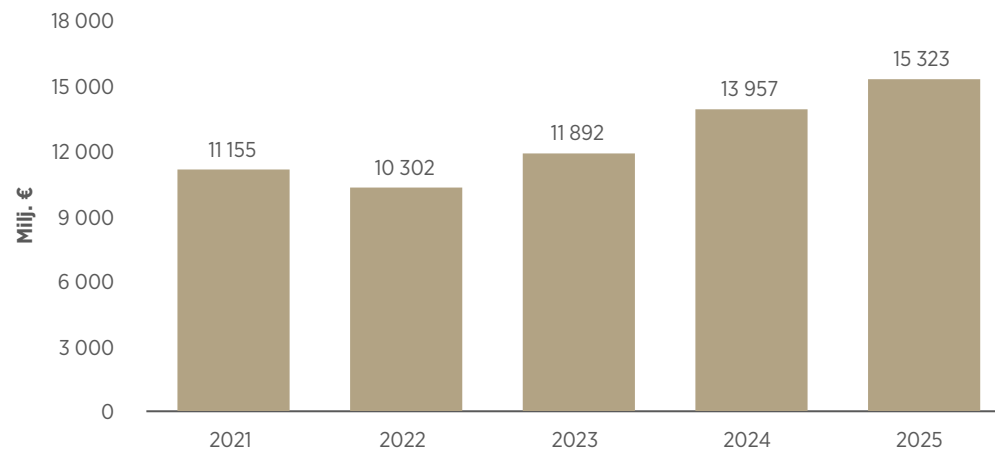
Konsernin muu tulos laski -41,4 (-24,7) miljoonaan euroon. Tulosta painoivat korkeammat konsernin lainojen korkokulut sekä laskuperustekorkoisen liiketoiminnan vakuutuspalvelutuloksen lasku. Konsernin muuhun tulokseen sisältyvät muun muassa laskuperustekorkoisen liiketoiminnan vakuutuspalvelutulos, Mandatum Oyj:n liikekulut ja konsernin lainojen korkokulut sekä muun muassa

palkitsemiskonsultoinnista ja palkkiorahastojen hallinnoinnista syntyvä tulos.

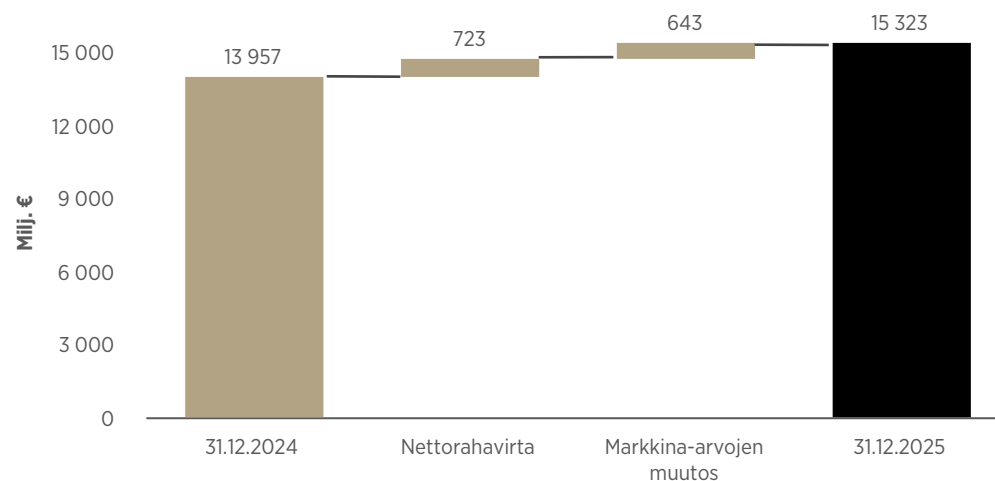
Tilikauden voitto verojen jälkeen oli 156,0 (164,9) miljoonaa euroa. Tilikauden efektiivinen verokanta laski 14 (19) prosenttiin ja oli alhainen muun muassa veronpalautusten ja verotuksessa vahvistettujen tappioiden käyttämisen vuoksi.

Mandatumin vakavaraisuussuhde 31.12.2025 oli 184 (210) prosenttia. Tässä on huomioitu hallituksen ehdotuksen mukainen 0,85 euron osakekohtainen osinko tilivuodelta 2025. Kun vastuuvelan siirtymäsäännöksen vaikutus omaan varallisuuteen jätetään huomioimatta vakavaraisuussuhde 31.12.2025 oli 169 (193) prosenttia. Tilikauden aikana oma varallisuus kasvoi yhteensä 205 miljoonaa euroa, mutta kun ehdotettu osingonjako, 427 miljoonaa euroa, otetaan huomioon, laski oma varallisuus viime vuoden lopun tilanteesta, mikä laski vakavaraisuussuhdetta.

Mandatumin hallinnoimien asiakasvarojen kehitys



Mandatumin hallinnoimien asiakasvarojen kehitys vuonna 2025



KATSAUSKAUDEN MUUT KESKEISET TAPAHTUMAT

Mandatum asetti 4.6.2025 uudet, strategiaansa tukevat taloudelliset tavoitteet vuosille 2025–2028. Tavoitteet heijastavat Mandatumin sitoutumista pääomakevyyden liiketoiminnan (varainhoidon, yritysasiakasliiketoiminnan ja henkilöasiakasliiketoiminnan) kasvuun ja omistaja-arvon luomiseen vuoteen 2028 mennessä. Konsernin päivitetty taloudelliset tavoitteet ovat:

- Oman pääoman tuotto: yli 20 prosenttia (uusi tavoite)
- Pääomakevyyden liiketoiminnan keskimääräinen vuotuinen tulokasvu ennen veroja: yli 10 prosenttia (uusi tavoite)
- Vakavaraisuussuhde: 160–180 prosenttia (aiemmin 170–200 prosenttia) ja kumulatiivinen voitonjako osakkeenomistajille: yli 1 miljardi euroa.

Lisäksi Mandatum järjesti 4.6.2025 analyttikoille, sijoittajille ja muille pääomamarkkinoiden edustajille suunnatun pääomamarkkinapäivän, jossa Mandatumin johto kävi läpi yhtiön strategiaa ja taloudellisia näkymiä sekä uudet taloudelliset tavoitteet. Pääomamarkkinapäivän verkkolähetyksen tallenne ja esitysmateriaalit ovat saatavilla osoitteessa mandatum.fi/cmd.

Mandatum tiedotti 10.3.2025 myyvänsä kaikki omistamansa Saxo Bank A/S:n osakkeet, yhteensä 19,83 prosenttia, Bank J. Safra Sarasin AG:lle noin 319 miljoonalla eurolla. Mandatum kirjasi vuoden 2025 ensimmäiselle vuosineljännekselle arvonorotuksen ennen veroja, 17,6 miljoonaa euroa, jonka nettovaikutus järjestelykustannusten jälkeen oli 16 miljoonaa euroa. Saxo Bank A/S:n osakkeiden myynnin toteutuessa Mandatum maksaa saamillaan varoilla takaisin 200 miljoonan euron pankkilainan, joka otettiin rahoittamaan Saxon Bankin osakkeiden hankinta Sampo Oyj:ltä. Mandatumin omistamien Saxo Bank A/S:n osakkeiden myynti toteutui 2.3.2026. Lisätietoja kappaleessa [Katsauskauden jälkeiset tapahtumat](#).

Mandatum Oyj myi omistamansa Enento Group Oyj:n osakkeet 13.6.2025. Kaupassa myytiin 2,92 miljoonaa Enenton osaketta 19,50 euron osakekohtaisella hinnalla. Näin ollen kaupan arvo oli yhteensä noin 56,9 miljoonaa euroa, ja Mandatum kirjasi kaupasta 11,9 miljoonan euron myyntivoiton vuoden 2025 toisen vuosineljänneksen tulokseen. Mandatum kertoi listautumisestaan saakka, että Enento kuuluu omistuksiin, jotka eivät ole sille strategiaa ja joista se haluaa luopua.

Mandatum ja Morgan Stanley Real Estate Investing perustivat 18.12.2025 yhteisyrityksen, joka sijoittaa asuinkohteisiin pääkaupunkiseudulla. Yrityksen siemensalkku koostuu noin 360 asunnosta seitsemässä kiinteistökohteessa, joista Mandatum myi yhteisyritykselle neljä. Kokonaisuudessaan siemensalkun arvo on yli 70 miljoonaa euroa, josta Mandatumin myymien kohteiden osuus on 26 miljoonaa euroa. Myynnillä oli 4 miljoonan euron negatiivinen vaikutus Mandatumin vuoden 2025 neljännen vuosineljänneksen tulokseen. Kaupan seurauksena oman taseen alkuperäisen kannan sijoitusriski aleni entisestään. Mandatum on viestinyt listautumisestaan lähtien alentavansa oman taseen sijoitustensa riskitasoa, mikä puolestaan alentaa pääomavaatimuksia ja vapauttaa pääomia.

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö ja Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö solmivat 17.6.2025 yhteistyösopimuksen, jonka myötä Pohjantähti toimii Mandatumin kumppanina henkilöasiakkaille ja pienyrityksille tarjottavissa henkilövakuutuksissa. Mandatumin myöntämät henkilövakuutukset vakavan sairauden, lyhyt- ja pitkäaikaisen työkyvyttömyyden ja kuolemantapauksen varalta tulivat osaksi Pohjantähden tuotevalikoimaa syyskuusta 2025 alkaen.

Mandatum nousi mukaan Euroopan 600 suurinta listattua yhtiötä sisältävään STOXX Europe 600 -indeksiin 24.3.2025.

Mandatum nousi Helsingin pörssin vaihdetuimpien osakkeiden vastuullisuutta korostavaan OMXH25 ESG Responsible™ -indeksiin 3.2.2025.

Mandatum-konsernin joulukuussa 2024 aloittamat muutosneuvottelut saatiin päätökseen 28.1.2025. Neuvotteluiden tavoitteena oli ylläpitää yhtiön kilpailukykyä tukitoimintoja tehostamalla. Neuvottelujen tuloksena yhtiö keskitti samantyyppisiä toimintojaan ja poisti päällekkäisyyksiä. Suoraan liiketoimintoja tukevat toiminnot tuotiin lähemmäs liiketoimintaa. Henkilöasiakasliiketoiminnassa Mandatum keskitti uusasiakasmyynnin entistäkin vahvemmin jakelukumppaneilleen. Neuvottelujen piirissä oli yhteensä noin 150 työntekijää. Suurimmat vaikutukset liittyivät toimintojen uudelleenjärjestelyihin, mutta neuvottelut johtivat myös seitsemän työntekijän työsuhteen olennaisten ehtojen muutokseen ja 17 työsuhteen päättymiseen.

Rakenne- ja rahoitusjärjestelyt

Mandatum yksinkertaisti konsernirakennettaan keskittämällä sisäisten palveluiden toiminnan yhteen Mandatum Oyj:n suoraan omistama palveluyhtiöön. Konsernirakenteen muutokset toteutettiin vaiheittain vuonna 2025:

- Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö Mandatum Incentives Oy sulautui toiseen sen kokonaan omistamaan tytäryhtiöön Mandatum Life Palvelut Oy:öön osakeyhtiölain mukaisena sisaryhtiösulautumisena 31.5.2025. Sulautumisessa ei suoritettu sulautumisvastiketta.
- Mandatum Oyj hankki Mandatum Life Palvelut Oy:n ja Mandatum Asset Management Palvelut Oy:n osakkeet tytäryhtiöiltään 1.9.2025.
- Mandatum Asset Management Palvelut Oy sulautui Mandatum Life Palvelut Oy:hyn osakeyhtiölain mukaisena sisaryhtiösulautumisena 31.12.2025. Osana sulautumisprosessia Mandatum Life Palvelut Oy muutti nimensä Mandatum Palvelut Oy:ksi. Sulautumisessa ei suoritettu sulautumisvastiketta.

Mandatum myi eläkesäätiöpalveluliiketoimintansa Porasto Oy:lle loppuvuodesta 2024 ja kauppa saatiin päätökseen 2.1.2025. Myytävään liiketoimintaan kuuluivat muun muassa eläkesäätiöille ja -kassoille tarjottavat hallinnointipalvelut, työnantajille tarjottavat työsuhde-etuuksien IFRS:n ja USGAAP:n mukaiset laskenta- ja raportointipalvelut sekä yhtiöiden eläkelupausten laskenta- ja maksatuspalvelut. Kaupalla ei ollut oleellista vaikutusta Mandatumin tulokseen.

VOITONJAKOEHDOTUS

Mandatum-konsernin emoyhtiö Mandatum Oyj:n voitonjakokelpoiset varat 31.12.2025 olivat 1 052 554 353,69 euroa, josta tilikauden 2025 voitto oli 318 087 485,90 euroa. Hallitus ehdottaa 12.5.2026 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,85 euroa osaketta kohden, yhteensä 427 292 239,20 euroa. Ehdotetun osingon huomioimisen jälkeen Mandatum Oyj:n jakokelpoiset varat ovat 625 262 114,49 euroa. Loput varoista jätetään yhtiön omaan pääomaan.

Osinko ehdotetaan maksettavan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 14.5.2026 rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Mandatum Oyj:n osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa osingonmaksupäiväksi 21.5.2026.

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

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Näkymät vuodelle 2026

- Palkkiotuloksen odotetaan kasvavan vuodesta 2025.
- Laskuperustekorkoisen kannan odotetaan supistuvan edelleen.

Mandatumin tuloskehitykseen vaikuttavia tekijöitä

- Palkkiotulos vuodelle 2026 on riippuvainen useista tekijöistä, kuten asiakaskäyttäytymisestä ja asiakasvarojen jakautumisesta eri omaisuusluokkiin, kilpailutilanteesta ja pääomamarkkinoiden kehityksestä.
- Vakuutus sopimusvelan rahoituskuluihin vaikuttava diskonttauskoron purkukulun (unwinding) taso on 2,0 prosenttia vuodelle 2026 (vuonna 2025 2,4 prosenttia). Purkukustannuksen lisäksi diskonttauskoron muutokset tulevat vaikuttamaan vakuutus sopimusvelan rahoituskulun määrään. Sijoitusmarkkinan muutokset voivat näkyä verrattain suurenakin heiluntana nettorahoitustuloksessa.
- Lisäksi toimialalle tyypilliseen tapaan Mandatumin kokonaistulokseen vaikuttavat vakuutusmatemaattiset oletukset, joita päivitetään säännöllisesti.

Taloudelliset tavoitteet

Mandatum asetti 4.6.2025 uudet, strategiaansa tukevat taloudelliset tavoitteet vuosille 2025–2028. Tavoitteet heijastavat Mandatumin sitoutumista pääomakevyn liiketoiminnan (varainhoidon, yritysasiakasliiketoiminnan ja henkilöasiakasliiketoiminnan) kasvuun ja omistaja-arvon luomiseen vuoteen 2028 mennessä.

Vuoden 2025 lopussa tilanne taloudellisten tavoitteiden edistymisen suhteen oli seuraava:

Taloudellisten tavoitteiden edistyminen vuonna 2025

Tavoite		Tavoitetaso vuoden 2028 loppuun mennessä	2025
Oman pääoman tuotto (ROE)	yli 20 prosenttia		10 prosenttia 1–12/2025
Pääomakevyn liiketoiminnan keskimääräinen vuotuinen tulokasvu ennen veroja	yli 10 prosenttia		5 prosenttia 1–12/2025
Vakavaraisuussuhde ¹	160–180 prosenttia		169 prosenttia 31.12.2025
Kumulatiivinen voitonjako osakkeenomistajille	yli 1 miljardi euroa (vuosilta 2025–2028)		Hallituksen ehdotus vuodelta 2025 maksettavasta osingosta on 427 miljoonaa euroa

1) Ilman vastuuvvelan laskennassa sovellettavaa siirtymäsäännöstä

MARKKINAYMPÄRISTÖ VUONNA 2025

Yleinen talous- ja markkinatilanne

Vuosi 2025 oli markkinoilla ja taloudessa kahtiajakoinen. Vuosi alkoi epävarmuudessa liittyen Yhdysvaltain sisä- ja ulkopoliittikkaan ja kulminoitui huhtikuun alussa Yhdysvaltojen suunnittelemiin tulpeihin. Tämän vuoksi talouskasvu hidastui alkuvuodesta, mutta piristyi huomattavasti loppuvuotta kohden, kun suuremman kauppasodan uhka hälveni.

Yhdysvaltain keskuspankki Fed laski ohjauskorkoaan vuoden 2025 aikana kolmesti, mikä piristi sekä markkinoita että talousnäkymiä. Yhdysvalloissa talouskasvu yllättikin markkinat lopulta positiivisesti. Euroopassa talouskasvuluvut olivat markkinoiden odotuksiin nähden kohtuullisen hyviä. Kiinassa talouskasvu hidastui.

Korkomarkkina

Eurooppalaisilla korkomarkkinoilla vuosi 2025 oli lopulta markkinoiden odotusten mukainen. Yrityslainojen tuotot olivat lähellä vuoden alun tuotto-odotuksia. Korkeimmat tuotot tehtiin high yield- ja senior loan -markkinoilla.

Euroopassa vuoden aikana hieman nousseet pitkät korot painoivat sekä investment grade- että valtionlainamarkkinoiden tuottoja.

Osakemarkkina

Vuonna 2025 osakemarkkinat tuottivat parhaiten Yhdysvaltojen ulkopuolella. Suomalaisten osakkeiden tuotto oli muutaman vuoden tauon jälkeen erittäin vahva, ja OMXH 25 -indeksi tuotti 35,4 prosenttia. Korkeita tuottoja nähtiin myös kehittyvillä markkinoilla ja eurooppalaisilla osakemarkkinoilla. MSCI Emerging Markets -indeksi tuotti dollareissa 34,6 prosenttia (euroissa 17,5 prosenttia) ja Stoxx 600 -indeksi 20,0 prosenttia.

Eurooppalaisen sijoittajan näkökulmasta dollarin heikentyminen erityisesti alkuvuoden aikana painoi yhdysvaltalaisen osakkeiden tuottoja ja hillitsi siten myös globaalia osakemarkkinaa.

Vuoden aikana nähtiin rotaatiota myös teemojen ja toimialojen välillä. Teknologiaosakkeet tuottivat edelleen hyvin, mutta parhaiten tuottivat finanssisektori ja arvo-osakkeet.

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Mandatumin liiketoiminta on jaettu neljään liiketoiminta-alueeseen: Varainhoito, Yritysasiakkaat, Henkilöasiakkaat ja Laskuperustekorkoinen liiketoiminta.

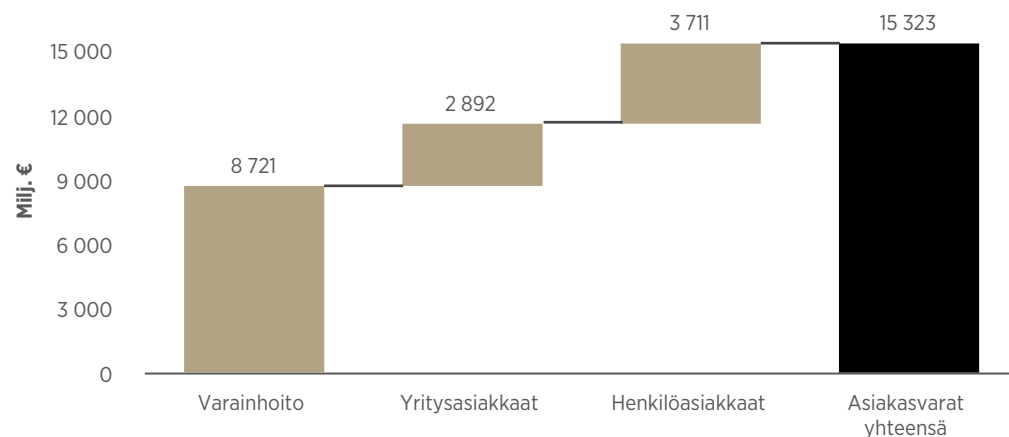
Mandatumin strategiana on kasvaa kannattavasti niin sanotuissa pääomakevyissä liiketoiminnoissa, eli varainhoidossa, yritys- ja henkilöasiakasliiketoiminnoissa. Samanaikaisesti Mandatum ajaa suunnitelmallisesti alas neljättä, enemmän pääomaa sitovaa liiketoiminta-aluetta, eli laskuperustekorkoista liiketoimintaa.

Tätä strategiaa yhtiö on noudattanut jo 2000-luvun alusta lähtien, kun

laskuperustekorkoisten eläkevakuutusten uusmyynnistä luovuttiin. Laskuperustekorkoiset vakuutus sopimukset ovat kannattavaa liiketoimintaa, mutta korkean pääomavaateen johdosta tuotto sitoutuneelle pääomalle jää verrattain matalaksi. Tästä syystä Mandatum keskittyy nyt kasvattamaan pääomakevyitä liiketoimintojaan.

Strategiakaudella 2025–2028 yhtiö keskittyy erityisesti instituutiovarainhoidon aseman vahvistamiseen kansainvälisesti, yksityisvarainhoidon kasvun kiihdyttämiseen Suomessa, myynnin kasvattamiseen erinomaisia yritysasiakassuhteita hyödyntämällä sekä toiminnan tehokkuuteen.

Mandatumin hallinnoitavat asiakasvarat liiketoiminta-alueittain 31.12.2025



Varainhoito

Mandatum tarjoaa laajat varainhoitopalvelut asiakkailleen, joihin kuuluu suomalaisia ja kansainvälisiä institutionaalisia sijoittajia, yrityksiä ja varakkaita yksityishenkilöitä.

Varainhoitoliiketoiminta kasvoi vahvasti vuonna 2025. Varainhoito-liiketoiminta-alueen tilikauden nettorahavirta oli 583 (912) miljoonaa euroa myynnin jatkuessa vahvana erityisesti yksityisvarainhoidossa ja kansainvälisissä instituutioasiakkaissa, vaikkakin nettorahavirta jäi vahvasta vertailukaudesta. Merkittävä osa nettorahavirrasta tuli allokaatiomandaatteihin ja -tuotteisiin sekä korkotuotteisiin.

Liiketoiminta-alueen hallinnoitavat varat kasvoivat 11 prosenttia tilikauden aikana ja olivat sen päättyessä yhteensä 8,7 (7,8) miljardia euroa. Erityisesti yksityisvarainhoidon ja kansainvälisten instituutioasiakkaiden hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat edellisvuodesta.

Kansainvälisen varainhoitoliiketoiminnan hyvä kehitys jatkui erityisesti Ruotsin vauhdittamana, samalla kun laajentuminen Keski-Euroopan markkinoille eteni suunnitellusti. Mandatum perusti kesällä 2025 uuden myyntiyksikön Luxemburgiin tukeakseen liiketoiminnan kasvua erityisesti Manner-Euroopassa. Kansainvälisten instituutioasiakkaiden hallinnoitavat varat

kasvoivat vuoden aikana 11 prosenttia 1,8 (1,7) miljardiin euroon.

Yksityisvarainhoidon kasvu jatkui vahvana erityisesti mandaatti- eli täyden valtakirjan varainhoidon tukemana. Lisäksi yksityisvarainhoidon kasvua tuki yritysmyynnin ja varainhoidon tiiviinä jatkunut yhteistyö. Yksityisvarainhoidon hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivatkin 19 prosenttia viime vuodesta Mandatumin kasvattaessa samalla markkinaosuuttaan.

Tuotetasolla asiakasvarojen kasvu oli suurinta allokaatiotuotteissa, 22 prosenttia, ja korkotuotteissa, 18 prosenttia.

Koko tilikauden osalta Varainhoito-liiketoiminta-alueen tulos ennen veroja kasvoi 36 prosenttia 36,4 (26,7) miljoonaan euroon. Tilikauden palkkiotulos nousi 35,4 (26,3) miljoonaan euroon hallinnoitavien asiakasvarojen kasvaessa. Yksittäisten tuotteiden palkkiomarginaalit pysyivät suurilta osin muuttumattomina, samalla kun kulu/tuotto-suhde parani hallinnoitavien asiakasvarojen kasvaessa ja kulujen laskiessa. Toisaalta tulosta heikensi raportointikaudella tehty konsernin sisäinen tuottojen siirto Varainhoidosta Yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueelle, minkä negatiivinen tulosvaikutus oli yhteensä 4,7 miljoonaa euroa.

Mandatumin sijoitustuotteita palkittiin vuoden aikana useaan otteeseen. Muun muassa Scope Award 2026 palkitsi Mandatum Fixed Income Total Return Fund -rahaston parhaana kategoriassa ”Best Bond Global Aggregate EUR” Saksan rahastomarkkinalla, Mandatumin Managed Futures -rahasto palkittiin Nordic Hedge Award -tilaisuudessa jo toisena vuonna peräkkäin parhaiten menestyneenä rahastona Best Nordic Managed Futures / CTA Fund -kategoriassa ja LSEG Lipper Fund Awards 2025 palkitsi Mandatumin Nordic High Yield -sijoitusrahaston Euroopan parhaana kolmen ja viiden vuoden tarkastelujaksoilla.

Varainhoidon korkea asiakastyytyväisyys pysyi edelleen vahvana ja asiakastyytyväisyysmittari NPS (Net Promoter Score) oli 73,1 (76,4). Mandatum valittiin myös Suomen parhaaksi yksityisvarainhoitajaksi Kantar Prosperan Private Banking 2025 Finland -asiakastutkimuksessa.

Työ kesäkuussa 2025 julkistettujen strategisten prioriteettien osalta edistyi suunnitelmien mukaan. Vuoden jälkimmäisellä puoliskolla Mandatum laajensi toimintaa Keski-Euroopassa ja vahvisti myyntiorganisaatiota rekrytoimalla uusia työntekijöitä sekä kansainvälisesti että yksityisvarainhoitoon Suomessa. Lisäksi Mandatum laajensi tuotetarjoamaansa erityisesti korko- ja lainasijoitustuotteissa, kun se toi myyntiin toukokuussa Mandatum European High Yield Total Return Fund -rahaston ja loppuvuodesta Mandatum Credit Opportunities II -rahaston. Lisäksi Mandatum ja Morgan Stanley Real Estate Investing perustivat joulukuussa yhteisyrityksen, joka sijoittaa asuinkohteisiin pääkaupunkiseudulla. Mandatum toimii yhteisyrityksen kiinteistösalkun varainhoitajana. Yhteisyritys tavoittelee jatkossa kasvua tekemällä uusia investointeja.

Yritysasiakkaat

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

Yritysasiakasliiketoiminta kehittyi suotuisasti vuoden 2025 aikana, ja Mandatum säilytti markkinajohtajan asemansa yritysten lisäeläketuotteissa ja palkkiorahastoissa ja vahvan asemansa riskihenkivakuutuksissa.

Eläkevakuutusten myynti jatkui hyvällä tasolla ja maksutulo kehittyi positiivisesti. Henkilöstörahastojen ja palkitsemiskonsultoinnin myynti jatkui hyvällä tasolla, ja henkilöstörahastojen koko vuoden nettorahavirta ja hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat merkittävästi. Riskihenkivakuutusten myynti pysyi edellisvuoden tasolla samalla kun riskihenkivakuutusten maksutulo kasvoi hieman.

Yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueen tilikauden nettorahavirta kasvoi 159 (96) miljoonaan euroon erityisesti henkilöstörahastojen vahvan nettorahavirran ansiosta.

Liiketoiminta-alueen hallinnoitavat asiakasvarat olivat vuoden lopussa 2,9 (2,6) miljardia euroa ja ne kasvoivat positiivisen nettorahavirran ja suotuisan markkinakehityksen myötä 12 prosenttia viime vuodesta. Eläkevakuutusten hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 2,4 (2,2) miljardiin euroon ja henkilöstörahastojen 0,5 (0,3) miljardiin euroon.

Koko tilikauden osalta Yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueen tulos ennen veroja kasvoi 9 prosenttia 33,8 (31,0) miljoonaan euroon palkkiotuloksen kasvun tukemana. Koko vuoden palkkiotulos kasvoi 28,4 (22,7) miljoonaan euroon ja sitä paransi raportointikaudella tehty konsernin sisäinen tuottojen siirto Varainhoidosta Yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueelle, minkä tulosvaikutus oli yhteensä 4,7 miljoonaa euroa. Lisäksi eläkevakuutusten kasvaneet tuotot tukivat palkkiotuloksen kasvua.

Tilikauden riskihenkivakuuttamisen tulos laski 6,9 (13,2) miljoonaan euroon. Vertailukausi sisälsi 3,0 miljoonaa euroa tulosta aiemmin ilmoitettuun Ifille vuoden 2024 aikana siirrettyyn vakuutuskantaan liittyen. Lisäksi jälleenvakuuttamisen jaksotuserät sekä vakuutuspalvelu-marginaalin (CSM) pienempi purkautuminen heikensivät koko vuoden tulosta.

Yritysasiakkaiden erittäin vahva asiakastytyytyväisyys parani entisestään: asiakastytyytyväisyysmittari NPS oli 88,5 (84,3).

Työ kesäkuussa 2025 julkistettujen strategisten prioriteettien osalta edistyi, ja vuoden jälkimmäisellä puoliskolla Mandatum rekrytoi uutta myyntihenkilöstöä ja jatkoi työtä myyntiprosessien tehostamiseksi.

Henkilöasiakkaat

Mandatum tarjoaa henkilöasiakkaille sijoitusvakuutuksia, kapitalisaatio-sopimuksia, lainaturvia ja henkilövakuutuksia. Tuotteiden jakelukanavina toimivat Danske Bank ja syyskuusta 2025 alkaen myös keskinäinen vakuutusyhtiö Pohjantähti.

Henkilöasiakasliiketoiminta kehittyi hyvin vuonna 2025 Mandatumin laajentaessa jakeluverkostoaan ja kehittäessä tuotteitaan.

Mandatum ja Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö solmivat yhteistyö-sopimuksen, jonka myötä Pohjantähti on toiminut syyskuusta 2025 alkaen Mandatumin kumppanina henkilöasiakkaille ja pienyrityksille tarjottavissa henkilövakuutuksissa. Riskihenkivakuutusten myynti edistyi hyvin, ja henkilöasiakkaille tarjottavien riskivakuutusten turvasumma kääntyi loppuvuodesta kasvuun erityisesti vakuutusyhtiö Pohjantähden kanssa hyvin käynnistyneen yhteistyön myötä.

Tiivis yhteistyö Danske Bankin kanssa jatkui myös vuonna 2025. Danske Bankin kautta jaeltavien lainaturvien myynti jatkui aktiivisena asuntomarkkinan heikosta tilanteesta huolimatta. Lisäksi sijoitustuotteiden maksutulon ja erityisesti nettorahavirran kasvu jatkuivat tuotetarjoaman kehitystoimenpiteiden myötä.

Vanhan eläkekannan hallinta ja asiakaspito jatkuivat hyvällä tasolla. Eläkekannan edunsaajat ikääntyvät, mikä kasvattaa ulos maksettavien eläkkeiden määrää ja jarruttaa liiketoiminta-alueen nettorahavirran positiivista kehitystä.

Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueen tilikauden nettorahavirta oli yhteensä -18,5 (-24,2) miljoonaa euroa. Tästä sijoitustuotteiden nettorahavirta ol 14,2 (2,2) miljoonaa euroa ja se kasvoi tuotetarjoaman kehitystoimenpiteiden myötä, kun taas eläkevakuutusten nettorahavirta oli ulos maksettavista eläkkeistä johtuen negatiivinen, -32,8 (-26,4) miljoonaa euroa.

Liiketoiminta-alueen hallinnoitavat asiakasvarat olivat vuoden lopussa 3,7 (3,5) miljardia euroa ja ne kasvoivat suotuisan markkinakehityksen ansiosta 5 prosenttia viime vuodesta. Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueen hallinnoitavista asiakasvaroista merkittävä osa on sijoitettuna osake- ja yhdistelmärahastoihin, mikä on vahvistanut asiakasvarojen kasvua suotuisassa markkinaympäristössä. Sijoitustuotteiden osuus hallinnoitavista asiakasvaroista kasvoi 2,4 (2,3) miljardiin euroon ja eläkevakuutusten osuus pysyi 1,3 (1,3) miljardissa eurossa.

Koko tilikauden osalta Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueen tulos ennen veroja laski 28 prosenttia 21,7 (30,1) miljoonaan euroon

pääasiassa heikomman riskihenki-vakuuttamisen tuloksen myötä. Tilikauden riskihenkivakuuttamisen tulos laski 4,1 (12,2) miljoonaan euroon, sillä vertailukausi sisälsi 7,6 miljoonaa euroa tulosta aiemmin ilmoitettuun Ifille vuoden 2024 aikana siirrettyyn vakuutuskantaan liittyen. Koko vuoden palkkiotulos oli 17,1 (17,7) miljoonaa euroa ja se laski hieman vertailukauteen liittyvistä sisäisistä allokoinneista johtuen.

Henkilöasiakkaiden korkea asiakastytyytyväisyys parani entisestään. Asiakastytyytyväisyysmittari NPS oli 75,4 (71,3).

Työ kesäkuussa 2025 julkistettujen strategisten prioriteettien osalta edistyi suunnitelmien mukaan, ja vuoden jälkimmäisellä puoliskolla henkilöasiakasliiketoiminnassa keskityttiin kustannustehokkuuden parantamiseen ja myynnin kehittämiseen erityisesti uuden Pohjantähti-kumppanuuden kautta.

Laskuperustekorkoinen liiketoiminta

Laskuperustekorkoinen liiketoiminta-alue pitää sisällään Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön alas ajettavan laskuperustekorkoisen vakuutuskannan vastuiden sekä vastuita kattavan sijoitusomaisuuden ja Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön oman pääoman katteena olevan sijoitusomaisuuden hoidon.

Strategiansa mukaisesti Mandatum pyrkii aktiivisesti pienentämään laskuperustekorkoista vakuutuskantaansa ja alentamaan sijoitusomaisuutensa riskitasoa. Sijoitustoiminnasta tavoitellaan maltillisella riskillä vakuutussopimusvelan vaatimukset ylittävää tuottoa, ja samanaikaisesti aleneva vakuutuskanta vapauttaa pääomia.

Mandatumin laskuperustekorkoinen vakuutuskanta on ollut pääosin alasajossa 2000-luvun alkuvuosista lähtien, kun laskuperustekorkoisten vakuutusten myynti lopetettiin. Käytännössä vakuutuskanta koostuu 1980- ja 1990-luvuilla myydyistä eläkevakuutuksista. Alkuperäisen vakuutuskannan keskimääräinen laskuperustekorko oli vuonna 2025 noin 3,1 prosenttia. Eriytetyn vakuutuskannan korkovaateena on 0,0 prosenttia, jonka lisäksi vakuutussäästöt sisältävät vakuutuskannan osuuden kantaa kattavasta sijoitusomaisuudesta, joka kantaa osan

sijoitusriskistä, jos omaisuuden tuotto jäisi alle nollan prosentin.

Laskuperustekorkoinen vakuutuskanta ja sen vakuutussopimusvelka ovat laskeneet voimakkaasti viimeisen kymmenen vuoden aikana, ja tämän odotetaan jatkuvan myös tulevaisuudessa. Mandatum myös pyrkii nopeuttamaan kannan alenemista aktiivisilla toimilla.

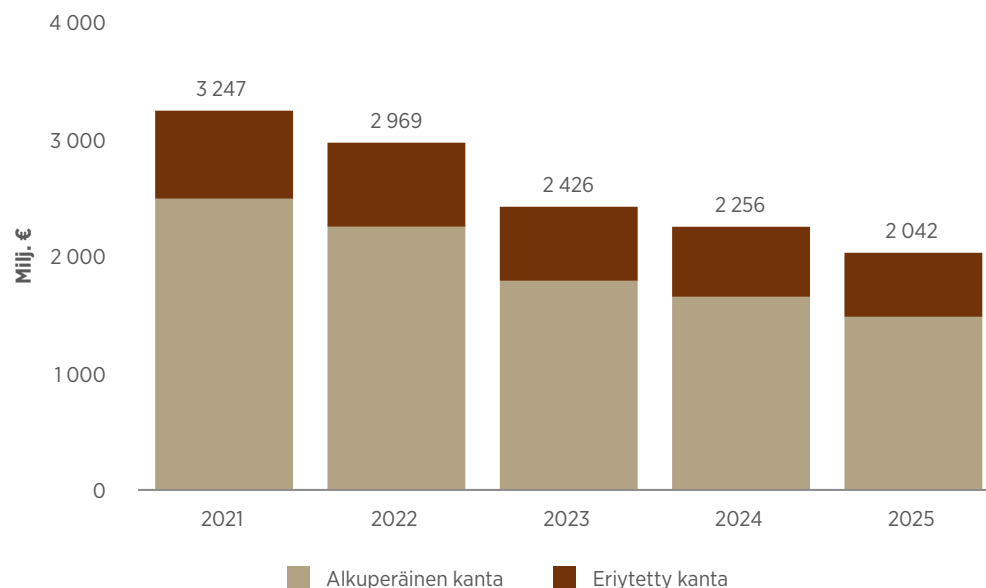
Vakuutussopimusvelan määrään kirjanpidossa ja sen muutokseen vaikuttaa tarkasteluajankohdan korkotaso, joka aiheuttaa vakuutussopimusvelan määrään vaihtelua. Alkuperäisen kannan vakuutussopimusvelka laski vuoden aikana 10 prosenttia 1 489 (1 656) miljoonaan euroon ja eriytetyn kannan vakuutussopimusvelka laski vuoden aikana 8 prosenttia 553 (600) miljoonaan euroon. Näin ollen vakuutussopimusvelka laski vuoden aikana yhteensä 9 prosenttia 2 042 (2 256) miljoonaan euroon.

Koska markkinakorkojen muutos aiheuttaa vaihtelua IFRS-kirjanpidon mukaiseen vakuutussopimusvelkaan, varsinaista vakuutuskannan kehitystä seurataan myös vakuutussäästöjen kehityksen kautta. Vakuutussäästöjen määrään vaikuttavat vakuutusmaksujen ja korvausten lisäksi sopimuksille vuosittain maksettava laskuperustekorko ja asiakashyvitykset.

Alkuperäisen vakuutuskannan vakuutussäästöt laskivat koko vuoden aikana 8 prosenttia ja olivat vuoden lopussa 1 564 (1 709) miljoonaa euroa. Korkean laskuperustekoron, 3,5 prosenttia ja 4,5 prosenttia, sisältävien vakuutuskantojen vakuutussäästöt laskivat koko vuoden aikana 9 prosenttia ja olivat vuoden lopussa 1 198 (1 316) miljoonaa euroa.

Laskuperustekorkoisen kannan sijoitusomaisuus on hajautettu laajasti eri yhtiöihin ja toimialoihin riskien pienentämiseksi. Riskitasoa alennettiin vuoden 2025 aikana, kun listattujen osakkeiden osuutta oman taseen sijoituksista laskettiin 7 prosentista 4 prosenttiin. Myös vastuuvelan korkoriskin osittaista suojaamista jatkettiin strategian mukaisesti korkojohdannaisilla.

Laskuperustekorkoisen liiketoiminnan vakuutussopimusvelan kehitys



Alkuperäisen kannan korkosijoitusten osuus oli vuoden lopussa 76 (74) prosenttia, listattujen osakkeiden osuus 4 (7) prosenttia ja vaihtoehtoisten sijoitusehtoisten osuus 20 (19) prosenttia. Laskuperustekorkoiseen kantaan liittyvien sijoitusten omaisuusallokaatiot on esitetty tarkemmin viereisissä kaavioissa.

Alkuperäistä vakuutusvelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden määrä oli vuoden lopussa 2,6 (3,0) miljardia euroa ja koko vuoden tuotto 3,7 (4,3) prosenttia. Eriytettyä vakuutuskantaa kattavan omaisuuden määrä oli vuoden lopussa 0,6 (0,7) miljardia euroa ja koko vuoden tuotto 2,3 (5,0) prosenttia. Sijoitustoiminnan tuotto ylitti selkeästi vakuutusvelan rahoituskulun.

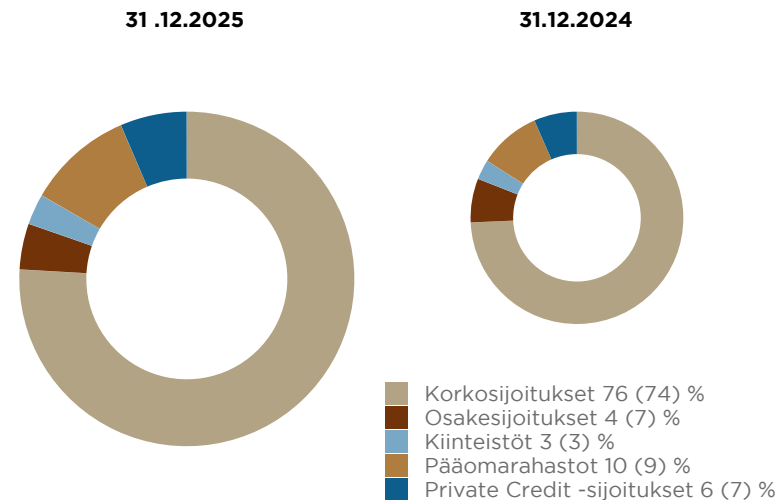
Alkuperäisen kannan korkosijoitusten juokseva tuotto markkina-arvoin (mark-to-market yield) oli 31.12.2025 4,5 (4,7) prosenttia ja se ylitti 2,0 prosenttiyksiköllä vuoden 2026 vakuutusvelan diskonttauskoron purkukulun (unwinding).

Koko tilikauden osalta laskuperustekorkoisen liiketoiminnan tulos ennen veroja oli 89,9 (116,3) miljoonaa euroa. Laskuperustekorkoisen liiketoiminnan koko vuoden nettorahoitustulos oli 102,7 (100,4) miljoonaa euroa, kun taas liiketoiminta-alueen muu tulos laski -12,7 (15,9) miljoonaan euroon. Vuoden 2025 alkaessa liiketoiminta-alueen muuhun

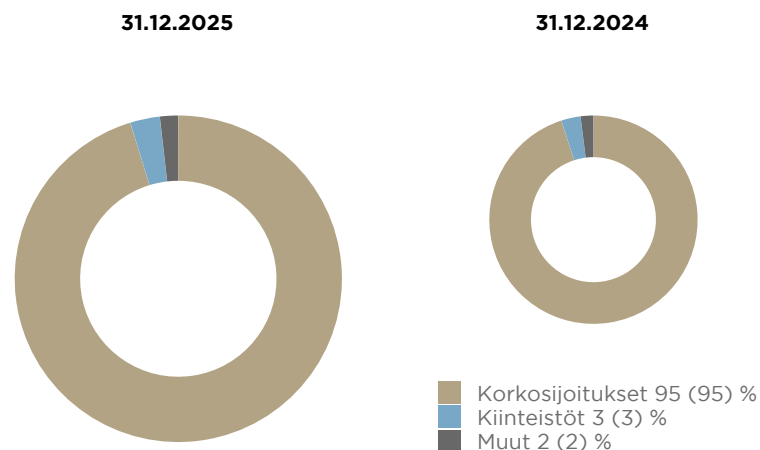
tulokseen siirrettiin 300 miljoonan euron pääomalainan korkokulu, joka oli koko vuoden osalta yhteensä 13,7 miljoonaa euroa. Pääomalainan korkokulu oli aiemmin raportoitu Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät -rivillä. Lisäksi vertailuvuoden muuta tulosta kasvattivat vakuutusvelan kassavirtamallien vakuutusmatemaattisten oletusten muutokset, joiden tulosvaikutus oli 11 miljoonaa euroa.

Laskuperustekorkoisen taseen nettorahoitustulos on keskeinen osa Mandatumin tuloksen muodostumista ja taseeseen liittyvät markkinariskit merkittävät tekijä konsernin pääomavaateissa. Keskeisenä tavoitteena laskuperustekorkoisessa liiketoiminnassa on kattaa vakuutusvelan asettamat vaatimukset, tuottaa liiketoimintaan sitoutuvalla pääomalla riittävä tuotto yhtiön riskinottohalun mukaisella sijoitusriskillä ja pyrkiä varmistamaan yhtiön vakavaraisuustavoitteiden saavuttaminen.

Alkuperäistä kantaa ja omia varoja kattavan sijoitusomaisuuden jakautuminen omaisuuslajien kesken



Eriytetyn kannan sijoitusomaisuuden jakautuminen omaisuuslajien kesken



Täsmäytyslaskelmat esitetään liitetiedossa 5.3.

TALOUDELLINEN TILANNE

Konsernin vakavaraisuus

Mandatum-konsernin Solvenssi II -vakavaraisuussuhde 31.12.2025 oli 184 (210) prosenttia. Tässä on huomioitu hallituksen ehdotuksen mukainen 0,85 euron osakekohtainen osinko tilivuodelta 2025. Kun vastuuvelan siirtymäsäännöksen vaikutus omaan varallisuuteen jätetään huomioimatta, vakavaraisuussuhde oli 169 (193) prosenttia. Mandatum-konsernin vakavaraisuussuhteen tavoitetaso ilman siirtymäsäännöksen vaikutusta on 160–180 prosenttia.

Oma varallisuus oli joulukuun 2025 lopussa 1 825 (2 048) miljoonaa euroa. Kun siirtymäsäännöksen 143 miljoonan euron vaikutus jätetään huomioimatta, oma varallisuus oli 1 682 (1 880) miljoonaa euroa. Tilikauden aikana oma varallisuus kasvoi yhteensä 205 miljoonaa euroa ilman ehdotettua osingonjakoa, 427 miljoonaa euroa.

Mandatumin vakavaraisuus

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Oma varallisuus ilman siirtymäsäännöstä ¹	1 682	1 880
Vakavaraisuuspääomavaatimus	994	973
Vakavaraisuussuhde ilman siirtymäsäännöstä ¹ , %	169 %	193 %

Vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi tilikauden aikana ja oli 994 (973) miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimusta kasvattivat erityisesti osakeriskin laskennassa sovellettavan symmetrisen korjaustekijän kasvu ja pääomakevyn liiketoiminnan hallinnoitavien asiakasvarojen kasvu. Toisaalta laskuperustekorkoisen liiketoiminnan omaisuuden riskillisyyden vähentäminen alensi vakavaraisuuspääomavaatimusta.

Maaliskuussa 2025 Mandatum ilmoitti myyvänsä omistamansa Saxo Bankin osakkeet. Kaupan huomioiva pro forma -vakavaraisuusvaatimus vuoden lopussa olisi ollut 856 miljoonaa euroa ja näin ollen kauppa olisi parantanut konsernin vakavaraisuussuhdetta vuoden lopussa 30 prosenttiyksikköä.

Orgaaninen pääoman luonti

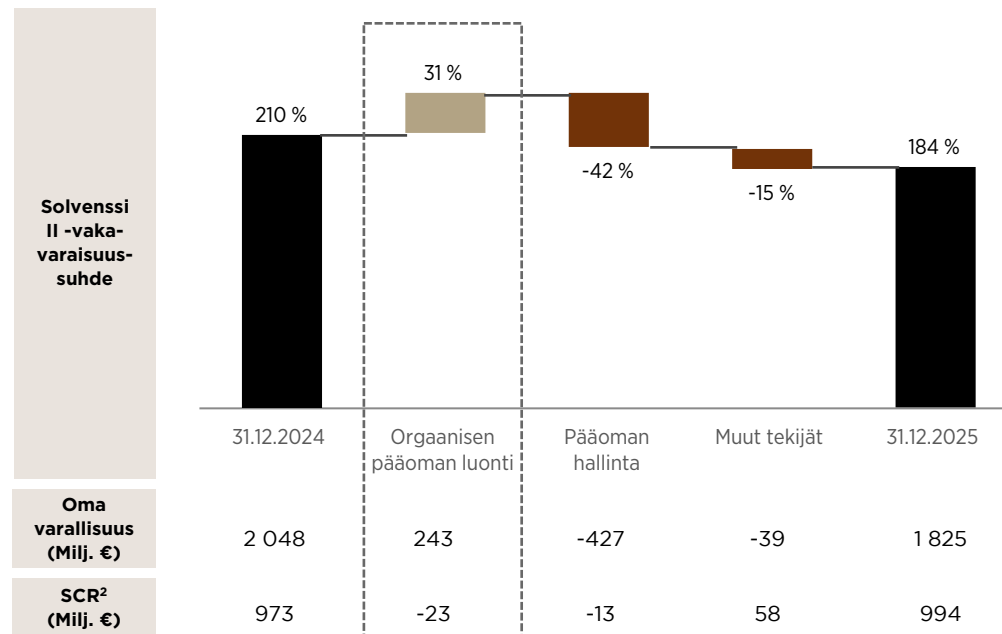
Orgaanisen pääoman luonnin tunnusluku kuvaa konsernin operatiivisesta liiketoiminnasta syntyvää oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutosta eli käytännössä sitä, miten yhtiön osingonmaksukyky on raportointikauden aikana kehittynyt.

Mandatum-konsernin orgaanisen pääoman luonti oli tilikauden aikana yhteensä

301 (221) miljoonaa euroa eli 0,60 (0,44) euroa osaketta kohti. Tästä 243 (191) miljoonaa euroa syntyi liiketoiminnan luomasta oman varallisuuden kasvusta ja loput tavoitevakavaraisuuspääomavaatimuksen alenemisen myötä.

Nämä luvut poikkeavat sääntelyn mukaisten oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksista johtuen muun muassa pääoman hallinnasta (pääomitukseen liittyvät muutokset) sekä

Mandatum-konsernin orgaaninen pääoman luonti 1.1.-31.12.2025



1) Vastuuvelan siirtymäsäännöstä sovelletaan alkuperäiseen laskuperustekorkoiseen eläkevakuutuskantaan, jossa laskuperustekorkona on 3,5 tai 4,5 prosenttia. Vastuuvelan siirtymäsäännös jatkuu 31.12.2031 asti.

1) Orgaaninen pääoman luonti ei sisällä tavoitevakavaraisuuspääoman sitä osaa, joka ylittää 100 prosentin tason.
2) Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR, solvency capital requirement)

muista joko sääntelyn edellyttämistä laskentaoikaisista tai kertaluonteisiksi lukeutuvista muutoksista, esimerkiksi osakeriskin laskennassa sovellettavan symmetrisen korjaustekijän vaihtelusta. Edellisen sivun kaaviossa on esitetty näiden vaikutukset tarkemmin.

Velka-asema

Mandatum-konsernin velkaisuusaste lasketaan jakamalla konsernin rahoitusvelat IFRS:n mukaisen oman pääoman, verovelalla vähennetyn vakuutuspalvelumarginaalin ja rahoitusvelkojen summalla. Rahoitusveloissa ei velkaisuusastetta laskettaessa huomioida johdannaisten vaikutusta.

Mandatumin velkaisuusaste 31.12.2025 oli 23,8 (22,7) prosenttia. Velkaisuusaste nousi tilikauden aikana hieman oman pääoman laskiessa tilivuoden 2024 osingonjaon seurauksena. Rahoitusveloissa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia tilikauden aikana.

Saxo Bankin osakkeiden myynnin toteutuessa Mandatum maksaa saamillaan varoilla takaisin 200 miljoonan euron pankkilainan, joka otettiin rahoittamaan Saxon Bankin osakkeiden hankinta. Lainan takaisinmaksun seurauksena velkaisuusaste putoaa. Mandatumin omistamien Saxo Bank A/S:n osakkeiden myynti toteutui 2.3.2026. Lisätietoja kappaleessa [Katsauskauden jälkeiset tapahtumat](#).

Alla olevassa taulukossa on esitetty velkaisuusasteen tarkempi rakenne.

Pääomalaina

Mandatum-konsernin rahoitusvelat sisältävät tytäryhtiö Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön liikkeeseen laskeman, nimellisarvoltaan yhteensä 300 miljoonan euron pääomalainan. Pääomalaina laskettiin liikkeeseen syyskuussa 2024 ja on 15,25 vuoden pituinen, ja sen ensimmäinen mahdollinen takaisinostopäivä on syyskuussa 2029. Lainan korko on joulukuuhun 2029 asti kiinteä 4,5 prosenttia ja sen jälkeen korko on 3 kk Euribor lisättynä 2,05 prosentin marginaalilla ja joulukuun 2034 jälkeen 3 kk Euribor lisättynä 3,05 prosentin marginaalilla. Laina erääntyy joulukuussa 2039.

Luottoluokitukset

Luottoluokittaja S&P Global Ratings vahvisti 16.9.2025 Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön (Mandatum Life) pitkän aikavälin luottoluokituksen tasolle A. Näkymät ovat edelleen vakaat, ja S&P odottaa Mandatumin säilyttävän vahvan asemansa Suomen henkivakuutusmarkkinalla seuraavan kahden vuoden ajan. Mandatum Oyj:n luottoluokitus on edelleen BBB+ ja näkymät vakaat. Luottoluokitukset ja näkymät pysyivät ennallaan.

Mandatumin velkaantuneisuus

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Rahoitusvelat	588,9	599,7
Oma pääoma	1 430	1 601
Vakuutuspalvelumarginaali (CSM) + riskioikaisu (RA), verojen jälkeen	450,7	441,1
Velkaisuusaste, %	23,8 %	22,7 %

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Osakkeet ja osakepääoma

Mandatum Oyj on ollut listattuna Nasdaq Helsingissä vuodesta 2023. Mandatum Oyj:n osakkeiden lukumäärä 31.12.2025 oli 502 696 752 (502 696 752) osaketta. Tilikauden päättyessä konserniyhtiöiden hallussa ei ollut omia osakkeita.

Osakkeella ei ole nimellisarvoa. 31.12.2025 yhtiön osakepääoma oli 80 000 (80 000) euroa.

Hallituksen valtuudet

Mandatum Oyj:n 15.5.2025 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta sekä osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään, yhdessä tai useammassa erässä, enintään 50 000 000 Mandatum Oyj:n osakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta, edellyttäen, että yhtiöllä ja sen tytäryhteisöillä hallussa tai panttina olevien omien osakkeiden määrä voi kulloinkin olla enintään 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Yhtiön omia osakkeita voidaan hankkia joko kaikille osakkeenomistajille samoin ehdoin tehdyllä tarjouksella tai muulla tavalla ja muutoin kuin yhtiön osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen), mikäli yhtiön hallitus katsoo siihen olevan yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Yhtiökokous valtuutti hallituksen lisäksi päättämään kaikista muista ehdoista ja seikoista, jotka liittyvät yhtiön omien osakkeiden hankkimiseen ja/tai pantiksi ottamiseen. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Valtuutus kumoaa edellisen varsinaisen yhtiökokouksen 15.5.2024 antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous valtuutti hallituksen yhdessä tai useammassa erässä päättämään yhteensä enintään 50 000 000 Mandatum Oyj:n osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia, kuten optio-oikeuksia.

Valtuutuksen nojalla hallitus voi päättää antaa joko uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiön hallussa

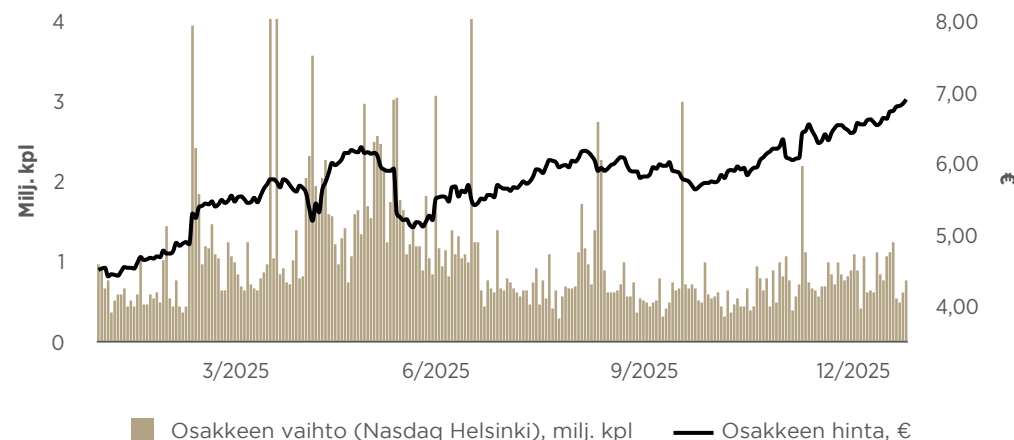
olevat omat osakkeet luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen suunnatusti, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Konsernin sitouttamis-, kannustin- tai palkitsemisjärjestelmien toteuttamiseksi annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 5 000 000 kappaletta, joka vastaa noin 0,99 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Valtuutus kumoaa edellisen varsinaisen yhtiökokouksen 15.5.2024 antaman valtuutuksen päättää osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Kaupankäynti yhtiön osakkeilla

Mandatum Oyj:n markkina-arvo vuoden 2025 viimeisen kaupankäyntipäivän päättyessä oli noin 3,5 (2,3) miljardia euroa. MANTA-osakkeen päätöskurssi oli 6,88 (4,48) euroa. Korkeimmillaan osakkeella käytiin vuoden aikana kauppaa 6,88 (4,61) eurolla ja alimmillaan 4,40 (3,84) eurolla.

Mandatumin osakkeen hinnan kehitys ja vaihto vuonna 2025



Osakkeenomistajat

Rekisteröityjen omistajien lukumäärä 31.12.2025 oli 215 420 (213 119). Hallintarekisteröityjen ja ulkomaisten omistajien osuus omistuksesta oli noin 43 (46) prosenttia. Joulukuun 2025 lopussa ei ollut rekisteröimättömiä osakkeita.

Suurimmat suomalaiset osakkeenomistajat 31.12.2025

	Osakkeenomistajat	Osakkeet	% osakkeista ja äänimääristä
1	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	22 248 420	4,43
2	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	16 709 974	3,32
3	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	7 762 000	1,54
4	OP-Henkivakuutus Oy	4 986 364	0,99
5	Valtion Eläkerahasto	4 800 000	0,95
6	Oy Lival Ab	3 855 000	0,77
7	Svenska Litteratursällskapet i Finland	2 622 520	0,52
8	OP-Suomi Indeksi Sr	1 870 123	0,37
9	OP-Suomi	1 687 181	0,34
10	OP-Suomi Pienyhtiöt	1 617 757	0,32
11	Sr Seligson & Co OMX Helsinki 25 Pörssinoteerattu Rahasto	1 516 990	0,30
12	Sr Nordea Pro Suomi	1 430 404	0,28
13	Nordea Life Assurance Finland Limited	1 355 477	0,27
14	Sr Aktia Capital	1 347 000	0,27
15	Sr Nordea Fennia	1 293 882	0,26
16	Sr Säästöpankki Pienyhtiöt	1 230 000	0,24
17	Sr Säästöpankki Kotimaa	1 000 000	0,20
18	Sr Nordea Suomi Passiivinen	980 754	0,20
19	Sigrid Juséliuksen Säätiö	974 000	0,19
20	Samfundet Folkhälsan i Svenska Finland Rf	864 065	0,17
20 suurinta omistajaa yhteensä		80 151 911	15,94
Hallintarekisteröityä		217 122 740	43,19
Muut		205 422 101	40,86
Yhteensä		502 696 752	100,00

Omistusjakauma osakemäärän mukaan 31.12.2025

Osakkeiden määrä	Osakkeenomistajat	%	Osakkeet	%
1-100	89 685	41,63	3 806 920	0,76
101-1 000	93 204	43,27	35 280 155	7,02
1 001-10 000	29 878	13,87	84 625 868	16,83
10 001-100 000	2 513	1,17	56 663 165	11,27
100 001-1 000 000	119	0,06	30 300 246	6,03
> 1 000 000	21	0,01	292 020 398	58,09
Yhteensä	215 420	100,00	502 696 752	100,00
Hallintarekisteröityjä	11	0,01	217 122 740	43,19
Liikkeeseenlaskettu määrä			502 696 752	100,00

Omistusjakauma sektorin mukaan 31.12.2025

Sektori	Osakkeenomistajat	%	Osakkeet	%
Yritykset	6 856	3,18	29 444 608	5,86
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	133	0,06	25 056 523	4,98
Julkisyhteisöt	91	0,04	52 446 374	10,43
Kotitaloudet	206 232	95,74	162 043 290	32,23
Ulkomaat	797	0,37	1 294 592	0,26
Kotitalouksia palvelevat ei voittoa tavoittelevat yhteisöt yhteensä	1 311	0,61	15 288 625	3,04
Hallintarekisteröityjä	11	0,01	217 122 740	43,19
Yhteensä	215 420	100,00	502 696 752	100,00

Lähde: Euroland

Liputusilmoitukset

Mandatum tiedotti 23.6.2025 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen siitä, että T. Rowe Price Group, Inc:n (USA) välillinen omistus Mandatum Oyj:n äänistä on noussut yli 5 prosentin rajan 19.6.2025. Ilmoituksessa annettujen lisätietojen mukaan T. Rowe Price Groupin tosiasiallinen omistus Mandatum Oyj:n äänioikeuksista on nyt yli 5 prosenttia.

Mandatum tiedotti 19.6.2025 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen siitä, että Altor Fund Manager AB:n (rekisterinumero: 556962-9149, Ruotsi) omistus Mandatum Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä suoraan, välillisesti tai rahoitusvälineiden kautta on laskenut alle 15 prosentin rajan 18.6.2025.

Mandatum tiedotti 12.6.2025 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen siitä, että T. Rowe Price Group, Inc:n (USA) välillinen osakeomistus Mandatum Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä on noussut yli 5 prosentin rajan 6.6.2025. Ilmoituksessa annettujen lisätietojen mukaan T. Rowe Price Groupin tosiasiallinen kokonaisomistus on yli 5 prosenttia, mutta osuus äänioikeuksista on tällä hetkellä alle 5 prosenttia.

Mandatum tiedotti 8.5.2025 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen siitä, että Société Générale SA:n (Ranska) suora tai välillinen osakeomistus Mandatum Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä suoraan tai rahoitusvälineiden kautta on laskenut alle 5 prosentin rajan 6.5.2025.

Mandatum tiedotti 7.5.2025 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen siitä, että Société Générale SA:n (Ranska) suora tai välillinen osakeomistus Mandatum Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä suoraan tai rahoitusvälineiden kautta on noussut yli 5 prosentin rajan 5.5.2025.

Mandatum tiedotti 7.5.2025 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen siitä, että Société Générale SA:n (Ranska) suora tai välillinen osakeomistus Mandatum Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä suoraan tai rahoitusvälineiden kautta on laskenut alle 5 prosentin rajan 2.5.2025.

Mandatum tiedotti 25.4.2025 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen siitä, että Société Générale SA:n (Ranska) suora tai välillinen osakeomistus Mandatum Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä suoraan tai rahoitusvälineiden kautta on noussut yli 5 prosentin rajan 23.4.2025.

Mandatum tiedotti 21.3.2025 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen siitä, että Skandinaviska Enskilda Banken AB:n ja sen rahastojen suora tai välillinen osakeomistus Mandatum Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä suoraan tai rahoitusvälineiden kautta on laskenut alle 5 prosentin rajan 19.3.2025.

Mandatum tiedotti 20.3.2025 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen Altor Fund Manager AB:lta, jonka mukaan Altor Invest 8 AS on 19.3.2025 muuntanut kaikki aiemmin ilmoitetut 33 078 580 sen hallussa swap-sopimuksen alaisten rahoitusvälineiden kautta olleet osakkeet ja äänioikeudet osakkeiksi osaketoimituksen kautta. Altor Invest 8 AS:n kokonaisomistus säilyy ennallaan.

Mandatum tiedotti 29.1.2025 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen siitä, että Société Générale SA:n (Ranska) suora tai välillinen osakeomistus Mandatum Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä suoraan tai rahoitusvälineiden kautta on laskenut alle 5 prosentin rajan 27.1.2025.

Mandatum tiedotti 13.1.2025 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen siitä, että Altor Fund Manager AB:n ja sen rahastojen suora tai välillinen osakeomistus Mandatum Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä suoraan tai rahoitusvälineiden kautta on noussut yli 10 prosentin rajan 13.1.2025 Altor Invest 8 AS:n muutettua 100 000 swap-sopimuksen alaista rahoitusvälinettä osakkeiksi osaketoimituksen kautta.

Mandatum tiedotti 13.1.2025 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen siitä, että Altor Fund Manager AB:n ja sen rahastojen suoran tai välillisen osakeomistuksen Mandatum Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä suoraan tai rahoitusvälineiden kautta on laskenut alle 10 prosentin rajan 13.9.2024 johtuen Mandatum Oyj:n liikkeeseen laskettujen osakkeiden määrän kasvusta. Osakkeiden ja äänioikeuksien määrä on säilynyt ennallaan.

Hallituksen omistukset

Vuoden 2025 lopussa Mandatum Oyj:n hallituksen jäsenet ja heidän määräysvaltayhteisönsä omistivat yhteensä 700 616 Mandatumin osaketta. Omistusten yhteenlaskettu osuus kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä oli 0,14 prosenttia.

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
Yhteensä	700 616
Hallituksen omistus liikkeeseen lasketuista osakkeista, %	0,14 %
Hallituksen äänimäärä, %	0,14 %

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

Ylimmän johdon omistukset

Vuoden 2025 lopussa Mandatumin johtoryhmän jäsenten ja heidän määräysvaltayhteisöidensä omistuksessa oli yhteensä 428 933 Mandatumin osaketta. Omistusten yhteenlaskettu osuus kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä oli 0,09 prosenttia.

Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet omistivat 31.12.2025 suoraan tai määräysvaltayhteisöjensä 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
Yhteensä	428 933
Johtoryhmän omistus liikkeeseen lasketuista osakkeista, %	0,09 %
Johtoryhmän äänimäärä, %	0,09 %

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

HALLINNOINTIIN LIITTYVÄT ASIAT

Hallinnointi

Mandatum-konsernin hallinto määräytyy ensisijaisesti osakeyhtiölain säännösten pohjalta. Tarkemmat määräykset yhtiön hallinnosta ovat yhtiöjärjestyksessä sekä yhtiön hallituksen vahvistamissa sisäisissä toimintaperiaatteissa ja politiikoissa. Ylintä päätösvaltaa käyttää yhtiökokous.

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

Mandatum julkaisee verkkosivuillaan 1.1.2025 voimaan tulleen hallinnointikoodin 2025 mukaisen selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä arvopaperimarkkinelain (746/2012) luvun 7 pykälän 7 mukaisesti.

Selvitys on saatavilla osoitteessa:
mandatum.fi/vuosi2025.

Varsinainen yhtiökokous 2025

Mandatum Oyj:n 15.5.2025 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi kaikki osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ja hallituksen yhtiökokoukselle tekemät ehdotukset, mukaan lukien 0,66 euron suuruisen osingon jaettavaksi kullekin yhtiön osakkeelle.

Yhtiökokous vahvisti tilikauden 2024 tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden 31.12.2024 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta sekä osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Tilinpäätös, voitonjako ja vastuuvapauden myöntäminen

Yhtiökokous vahvisti tilikauden 2024 tilinpäätöksen ja päätti jakaa osinkoa 0,66 euroa osaketta kohden, yhteensä 331 779 856,32 euroa. Tämä muodostuu osinkopolitiikan mukaisesta osingosta, 0,33 euroa osakkeelta, sekä lisäosingosta, 0,33 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 19.5.2025 rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Mandatum Oyj:n osakasluetteloon. Yhtiökokous vahvisti osingonmaksupäiväksi 26.5.2025.

Yhtiökokous päätti myöntää vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tilikaudelta 2024.

Toimielinten palkitsemisraportti

Yhtiökokous päätti hyväksyä Mandatum Oyj:n toimielinten palkitsemisraportin tilikaudelta 2024. Yhtiökokouksen päätös palkitsemisraportin hyväksymisestä oli neuvoa-antava.

Hallituksen jäsenten palkkiot

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan alkavalla toimikaudella palkkioita seuraavasti:

Puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkiona 73 500 euroa (2024: 70 000 euroa), varapuheenjohtajalle ja valiokuntien puheenjohtajille 63 000 euroa (2024: 60 000 euroa) ja hallituksen jäsenille 49 500 euroa (2024: 47 000 euroa). Mahdollinen valiokunnan puheenjohtajana toimiminen ei vaikuta hallituksen puheenjohtajalle tai varapuheenjohtajalle maksettavan vuosipalkkion määrään. Lisäksi maksetaan kokouspalkkiona 800 euroa (2024: 800 euroa) hallituksen ja sen valiokuntien kokouksilta. Hallituksen jäsenen kokouspalkkiona maksetaan kuitenkin 1 600 euroa (2024: 1 600 euroa) silloin, kun hallituksen tai valiokunnan jäsen osallistuu fyysisesti jäsenen vakituiseen asuinmaan ulkopuolella järjestettävään kokoukseen. Matkakulut korvataan Mandatumin matkustuskäytännön mukaisesti.

Edellä mainitut vuosipalkkiot maksetaan Mandatum Oyj:n osakkeina ja rahana siten, että noin 40 prosenttia palkkion määrästä maksetaan yhtiön osakkeina ja loppuosa maksetaan rahana. Osakkeet hankitaan markkinoilta tai yhtiö voi luovuttaa mahdollisesti hallussaan olevia omia osakkeita hallituksen jäsenten nimiin ja lukuun. Yhtiö vastaa yhtiön osakkeiden hankinnasta aiheutuvista kuluista ja varainsiirtoverosta. Osakkeet hankitaan hallituksen jäsenten nimiin ja lukuun vuoden 2025 kolmatta vuosineljännestä koskevan osavuosisiraportin julkistamisen jälkeisenä pankkipäivänä tai ensimmäisenä sellaisena ajankohtana, kun se soveltuvan lainsäädännön mukaan on mahdollista. Hallituksen jäsen ei saa luovuttaa näin saatuja osakkeita edelleen ennen kuin saantopäivästä on kulunut kaksi vuotta, tai jäsenyys hallituksessa on päättynyt, riippuen siitä, kumpi ajankohdista on aiempi.

Yhtiön hallituksen riippumattomat jäsenet päättävät hallituksen päätoimisen puheenjohtajan työsuhdetta koskevasta palkitsemisesta. Hallituksen päätoimisen puheenjohtajan työsuhteeseen perustuva palkitseminen arvioidaan vuosittain, ja se perustuu yhtiön soveltamiin palkitsemisperiaatteisiin ja -politiikkoihin.

Hallituksen jäsenet

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenten lukumäärä on kahdeksan (aikaisemmin seitsemän).

Yhtiökokous päätti valita hallituksen jäseniksi uudelleen Patrick Lapveteläisen, Jannica Fagerholmin, Johanna Lammisen, Jukka Ruuskan, Kimmo Laaksosen, Markus Ahon ja Herman Korsgaardin sekä valita uudeksi hallituksen jäseneksi Louise Sanderin.

Tilintarkastaja

Yhtiökokous päätti valita yhtiön tilintarkastajaksi uudelleen tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy:n toimikaudelle, joka päättyy vuoden 2026 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Päävastuullisena tilintarkastajana jatkaa KHT Reeta Virolainen. Yhtiökokous päätti, että tilintarkastajan palkkio maksetaan yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Kestävyysraportoinnin varmentaja

Yhtiökokous päätti valita yhtiön kestävyysraportoinnin varmentajaksi uudelleen kestävyystarkastusyhteisö Deloitte Oy:n toimikaudelle, joka päättyy vuoden 2026 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Päävastuullisena kestävyysraportointitarkastajana jatkaa KHT, kestävyysraportointitarkastaja (KRT) Reeta Virolainen. Yhtiökokous päätti, että

kestävyysraportoinnin varmentajan palkkio maksetaan yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään, yhdessä tai useammassa erässä, enintään 50 000 000 Mandatum Oyj:n osakkeenhankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta, edellyttäen, että yhtiöllä ja sen tytäryhteisöillä hallussa tai panttina olevien omien osakkeiden määrä voi kulloinkin olla enintään 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Yhtiön omia osakkeita voidaan hankkia joko kaikille osakkeenomistajille samoin ehdoin tehdyllä tarjouksella tai muulla tavalla ja muutoin kuin yhtiön osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen), mikäli yhtiön hallitus katsoo siihen olevan yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Yhtiökokous valtuutti hallituksen lisäksi päättämään kaikista muista ehdoista ja seikoista, jotka liittyvät yhtiön omien osakkeiden hankkimiseen ja/tai pantiksi ottamiseen. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Valtuutus kumoaa edellisen varsinaisen yhtiökokouksen 15.5.2024 antaman

valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous valtuutti hallituksen yhdessä tai useammassa erässä päättämään yhteensä enintään 50 000 000 Mandatum Oyj:n osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia, kuten optio-oikeuksia.

Valtuutuksen nojalla hallitus voi päättää antaa joko uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiön hallussa olevat omat osakkeet luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen suunnatusti, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Konsernin sitouttamis-, kannustin- tai palkitsemisjärjestelmien toteuttamiseksi annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 5 000 000 kappaletta, joka vastaa noin 0,99 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Valtuutus kumoaa edellisen varsinaisen yhtiökokouksen 15.5.2024 antaman valtuutuksen päättää osakkeiden

ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Yhtiökokousasiakirjat

Yhtiökokouksen hyväksymät ehdotukset sekä toimielinten palkitsemisraportti ovat saatavilla kokonaisuudessaan Mandatumin internetsivuilla osoitteessa mandatum.fi/yhtiokokous2025.

Yhtiökokouksen pöytäkirja on nähtävillä yhtiön internetsivuilla osoitteessa mandatum.fi/yhtiokokous2025.

Varsinainen yhtiökokous 2026

Mandatum Oyj:n varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi 12.5.2026. Mahdollinen osingonmaksupäivä on aikaisintaan 21.5.2026.

Mandatum tiedotti 11.12.2025, että Mandatum Oyj:n hallitus ehdottaa tarkastusvaliokunnan suosituksesta 12.5.2026 pidettäväksi suunnitellulle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilintarkastuksen kilpailuttamisen perusteella Mandatumin tilintarkastajaksi tilikaudelle 2026 valitaan tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy. Mikäli Ernst & Young Oy valitaan Mandatumin tilintarkastajaksi, sen ilmoittamana päävastuullisena tilintarkastajana tulee toimimaan KHT Kristina Sandin. Hallitus ehdottaa lisäksi tarkastusvaliokunnan suosituksesta yhtiökokoukselle, että kestävyystarkastusyhteisö Ernst & Young Oy valitaan

Mandatumin kestävyysraportoinnin varmentajaksi tilikaudelle 2026, mikäli Mandatum Oyj:n tulee laatia tilikaudelta 2026 kestävyys selvitys kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukaisesti. Mikäli Ernst & Young Oy valitaan kestävyysraportoinnin varmentajaksi, sen ilmoittamana päävastuullisena kestävyysraportointi-tarkastajana tulee toimimaan KHT, kestävyysraportointi-tarkastaja (KRT) Kristina Sandin. Mikäli Mandatumilla ei ole velvollisuutta laatia kestävyys selvitystä tilikaudelta 2026, hallitus voi muuttaa ehdotustaan ennen yhtiökokousta.

Riskienhallinta

Yleiset periaatteet

Kaikkien Mandatum-konsernin yritysten riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa vakaa ja hyvin ymmärretty riskienhallintakulttuuri kussakin yhtiössä sekä varmistaa, että riskit tunnistetaan, arvioidaan, hallitaan, seurataan ja raportoidaan ja että yhtiön toimet ovat sopivia suhteessa riskien lyhyen ja pitkän aikavälin mahdollisiin taloudellisiin vaikutuksiin. Lisäksi pyritään varmistamaan, että yrityksillä on riittävät puskurit viranomaisten asettamille pääomavaatimuksille ja että ne ylläpitävät operatiivisia valmiuksia myös taloudellisen myllerryksen varalta. Onnistunut riskienhallinta takaa toiminnan yleisen tehokkuuden, turvallisuuden ja jatkuvuuden, turvaa Mandatum-konsernin maineen ja varmistaa, että asiakkaat ja muut sidosryhmät luottavat Mandatum-konserniin. Yhteenvetona voidaan todeta, että riskienhallinnan päätavoitteena Mandatum-konsernissa on luoda arvoa ja säilyttää jo luotu arvo.

Mandatum-konsernin yhtiöt noudattavat emoyhtiön hallituksen määrittelemiä riskienhallintaperiaatteita. Mandatum-konsernissa kullakin toimilupayhtiöllä on oma riskienhallintapolitiikkansa, mutta kokonaisuutena Mandatum-konsernilla on yhteinen riskienhallintajärjestelmä. Mandatum valvoo kuitenkin tytäryhtiöidensä riskienhallintajärjestelmien

asianmukaisuutta ja riskien seuranta- ja raportointiperiaatteita. Mandatum-konsernin riskienhallintatoiminto tekee tiivistä yhteistyötä tytäryhtiöidensä riskienhallintatoimintojen kanssa varmistakseen, että tietoja vaihdetaan asianmukaisesti ja että järjestelyt, prosessit ja mekanismit ovat riittäviä.

Yhtiöiden hallitukset vastaavat riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan riittävydestä. Hallitukset hyväksyvät vuosittain riskienhallintaperiaatteet, joiden mukaan riskienhallinta järjestetään Mandatum-konsernin yhtiöissä. Toimitusjohtajilla on kokonaisvastuu riskienhallinnan toteuttamisesta hallitusten ohjeiden mukaisesti.

Konsernin riskienhallintajohtajan vastuulla on, että riskienhallinta ja sen seuranta on järjestetty asianmukaisesti ja että sen laajuus on riittävä konsernin toimintaan nähden. Jokaisella Mandatum-konsernin toimilupayhtiöllä on oma riskienhallintatoimintonsa.

Riskienhallintatoimintojen tehtävänä on varmistaa, että riskienhallinta järjestetään asianmukaisesti ja että se on riittävää yhtiön toiminnan kannalta. Liiketoiminta-alueet ovat vastuussa omien operatiivisten riskiensä tunnistamisesta, arvioinnista, seurannasta ja hallinnasta.

Liiketoimintaan liittyvät riskit

Mandatum-konsernin yhtiöt toimivat liiketoiminta-alueilla, joissa arvonaluonnin erityispiirteinä hyvän asiakaspalvelun ohella ovat riskien hinnoittelu ja riskiportfolioiden aktiivinen hallinta. Mandatum on julkistanut strategiset prioriteetit vuosille 2025–2028, jotka määrittelevät selkeät kasvu- ja taloudelliset tavoitteet. Mandatum-konsernin riskienhallinnan tulee tukea näitä tavoitteita varmistamalla, että keskeiset uhat, jotka vaarantaisivat näiden tavoitteiden saavuttamisen on tunnistettu ja niitä hallitaan asianmukaisesti. Mandatum soveltaa riskien luokittelussa ensisijaisesti niin kutsuttua tavoitekeskeistä riskitaksonomiaa, jossa yhtiön strategiset tavoitteet määrittelevät riskien luokittelun. Tämän sisäisen tavoitekeskeisen luokittelun lisäksi sovelletaan sääntelyn mukaista riskiluokittelua, jossa riskit on jaettu pääryhmiin, joita ovat strategiset riskit, ansaintariskit (esimerkiksi vakuutus- ja markkinariskit) ja seuraamusriskit (esimerkiksi operatiiviset riskit).

Strategiset riskit syntyvät liiketoimintaympäristön muutoksista ja ovat luonteeltaan pitkäaikaisia. Strategisia riskejä pyritään hallitsemaan mukauttamalla yhtiön toimintaa riskien poistamisen sijaan. Mandatum ottaa liiketoiminnassaan harkittuja strategisia riskejä, joihin sisältyy ansaintapotentiaalia.

Taseen markkinariskit sekä vakuutusriskeihin lukeutuvat pitkäikäisyys- ja takaisinostoriskit muodostavat Mandatum-konsernin merkittävimmät riskit pääomavaateiden kautta tarkasteltuna. Edellä mainittujen riskien lisäksi operatiiviset riskit ja liiketoimintariskit ovat yhtiön toiminnan ja jatkuvuuden kannalta keskeisiä riskejä.

Markkinariskeillä viitataan rahoitusvarojen ja -velkojen sekä vastuuvelan markkina-arvojen muutosten aiheuttamiin vaikutuksiin. Markkinariskejä tarkastellaan sekä koko taseen riskien kannalta että puhtaasti sijoitusomaisuuden riskien kannalta. Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen markkinariskit aiheutuvat pääasiassa osakesijoituksista sekä korkosijoitusten ja laskuperustekorkoisen vastuuvelan välisestä kokonaiskorkoriskistä. Markkinariskien hallintaa lähestytään vastuuvelan odotettujen kassavirtojen, korkotason ja voimassa olevan vakavaraisuusasetuksen pohjalta. Kaikille laskuperustekorkoisille vastuuvelan erille yhteinen ominaisuus on laskuperustekorko sekä asiakashyvitykset. Vastuuvelan kassavirrat ovat suhteellisen hyvin ennakoitavissa, koska sopimusten takaisinostot tai ylimääräiset lisäisjoitukset ovat rajoitettuja suurimmassa osassa Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen vakuutuksia. Mandatum Oyj:n ei-strategisilla sijoituksilla (lähinnä Saxo Bank A/S) on myös merkittävä vaikutus markkinariskeihin.

Muilla liiketoiminta-alueilla markkinariskien vaikutus on välillinen, sillä markkinariskien realisoituminen vaikuttaa hallinnoitaviin asiakasvaroihin ja sitä kautta tuleviin palkkiotuottoihin.

Vakuutusriskit sisältävät biometriset riskit sekä takaisinostoriskin ja kustannusriskin. Näistä takaisinostoriski ja kustannusriski liittyvät yhtiön kaikkiin liiketoiminta-alueisiin, kun taas biometriset riskit Yritys- ja Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueisiin sekä Laskuperustekorkoiseen liiketoimintaan.

Henkivakuutustoiminnan biometriset riskit syntyvät pääasiassa siitä, että vakuutetuille tulisi korvattavaksi enemmän kuolemantapaus-, työkyvyttömyys- tai sairauskulukorvauksia tai että eläkevakuutuksissa eläkkeitä tultaisiin maksamaan vakuutetuille pidempään (pitkäikäisyysriski) kuin yhtiö ennakoi vakuutusten hinnoitteluhetkellä. Pitkäikäisyysriski on yhtiön biometrisistä riskeistä merkittävin. Laskuperustekorollinen ryhmäeläkekanta muodostaa suurimman osan pitkäikäisyysriskistä. Sijoitussidonnaisten ryhmäeläkkeiden ja yksilöllisten eläkevakuutusten kannassa pitkäikäisyysriski ei ole niin merkittävä, sillä vakuutukset ovat pääsääntöisesti määräaikaaisia ja niihin liittyvät henkivakuutukset pienentävät pitkäikäisyysriskiä. Sopimusten pitkäkestoisuus ja se, että yhtiön oikeus

muuttaa vakuutusehtoja ja -maksuja on rajoitettu, kasvattaa biometrisiä riskejä. Mikäli vakuutusmaksut osoittautuvat riittämättömiksi, eivätkä ne ole muutettavissa, vakuutussopimusvelkaa täydennetään odotettavissa olevaa tappiota vastaavalla määrällä.

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka syntyy riittämättömistä tai epäonnistuneista prosesseista tai järjestelmistä, henkilöstöstä tai ulkoisista tapahtumista. Operatiivinen riski voi toteutua lisäkuluina, vahingonkorvauksina aiheutuneista vahingoista, sääntöjen ja määräysten noudattamatta jättämisestä, maineen menetyksenä, vääränä tietona riskiasemasta ja jatkuvina tappioina sekä liiketoiminnan keskeytymisenä. Operatiivisen riskienhallinnan tavoitteena on tunnistaa riskit etukäteen, hallita riskejä tehokkaasti ja pyrkiä mitigoimaan toteutuneiden riskien vaikutukset etukäteen kustannustehokkaasti. Liiketoiminta-alueet vastaavat omien operatiivisten riskiensä tunnistamisesta, arvioinnista, seurannasta ja hallinnasta.

Likviditeettiriski on riski siitä, ettei konserni tai jokin sen yhtiöistä kykenisi realisoimaan sijoituksiaan tai muita omaisuuseriään pystyäkseen suoriutumaan maksuvelvoitteista niiden erääntyessä. Likviditeettiriskillä on suhteellisen vähän merkitystä Mandatum-konsernissa. Merkittävin vaikutus tällä on Mandatum

Henkivakuutusosakeyhtiössä, mutta pääsääntöisesti henkivakuutusyhtiön laskuperustekorkoisessa vakuutuskannassa velat ovat verrattain hyvin ennustettavia ja riittävä osa niistä vastaavista sijoitusvaroista on käteistä tai lyhytaikaisia rahamarkkinasijoituksia. Lisäksi likviditeettiriskillä on merkitystä myös emoyhtiön osalta liittyen osingonmaksukyvyn varmistamiseen sekä lainojen erääntymiseen.

Riskeistä ja riskienhallinnasta on laadittu tilinpäätöksen liitetieto, liitetieto 5, jossa on yksityiskohtaisempi selvitys Mandatum-konsernin merkittävimmistä riskeistä ja niiden vaikutuksesta konsernin tilinpäätöstietoihin.

Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä

Mandatum-konserni altistuu liiketoiminnassaan erilaisille riskeille ja epävarmuustekijöille ensisijaisesti 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 (vertaa pitkäikäisyysriski).

Markkinariskit johtuvat pääasiassa osakesijoitusten, korkosijoitusten ja vakuutus sopimusvelan epäsuotuisista muutoksista, kahden viimeksi mainitun osalta nimenomaan niiden yhteisvaikutuksesta. Merkittävien liiketoiminta-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. Edellä mainitut muutokset sijoitusmarkkinoilla voivat pienentää hallinnoitavien asiakasvarojen määrää sekä heikentää sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulosta. Korkojen aleneminen kasvattaa laskuperustekorkoisen

vakuutus sopimusvelan määrää ja heikentää siten sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulosta.

Epävarmuustekijöiden tunnistaminen on helpompaa kuin epävarmuustekijöiden todennäköisyyksien, ajoituksen ja mahdollisten taloudellisten vaikutusten laajuuden arviointi. Ennalta arvaamattomat ja merkittävät tapahtumat voivat vaikuttaa Mandatumin kannattavuuteen välittömästi, erityisesti kun ne liittyvät makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden kehitykseen. Tällöin Mandatumin markkinariskit voivat realisoitua sijoitusomaisuuden tai vakuutus sopimusvelan epäsuotuisan arvostuksen kautta. Ajan kuluessa mahdolliset epäsuotuisat makrotaloudelliset vaikutukset voivat heijastua myös Mandatumin operatiiviseen liiketoimintaan. Esimerkiksi talouskasvun alentuminen voi vaikuttaa heikentävästi asiakasvarojen kehitykseen.

Geopoliittiset riskit sekä poliittiset riskit ovat viimeisen vuoden aikana olleet merkittäviä taloudelliseen tilanteeseen ja aktiviteettiin vaikuttavia uhkia. Näiden arvioidaan myös lähitulevaisuudessa jatkuvan tällaisina, tästä esimerkkinä ovat viimeaikaiset keskustelut liittyen arktisen alueen turvallisuuspolitiikkaan. Mahdolliset vaikutukset voivat olla pitkäkestoisia ja vaikuttaa muun muassa inflaation kiihtymiseen. Geopoliittisten riskien vaikutukset liittyvät muun muassa Ukrainan

sodan vaikutuksiin pääomamarkkinoilla ja makrotaloudessa.

Mandatumin taseeseen ei sisälly merkittäviä suoria sijoituksia Venäjälle tai Ukrainaan. Suorien riskipositioiden vähyys huomioiden suurin Ukrainan sodasta Mandatumille aiheutuva riski liittyy yllä kuvailtuihin toisen asteen vaikutuksiin pääomamarkkinoilla ja makrotaloudessa. Edellä mainittujen taloudellisten riskien lisäksi nopeasti kehittyvät hybridiuhat luovat uusia haasteita valtioille ja yrityksille.

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.

Ilmastoon ja sen odotettavissa oleviin muutoksiin liittyvät riskit vaikuttavat myös Mandatumiin erityisesti keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Yhtiön arvion mukaan ilmastoliitännäisten seikkojen vaikutus ei kuitenkaan ole suoraan yhtiölle olennainen, mutta ilmastoseikat voivat välillisesti

vaikuttaa yhtiön toimintaan sijoitusportfolion kautta. Mandatumin sijoitusportfolio on altis sekä ilmastonmuutoksesta aiheutuville fyysisille riskeille että siirtymäriskeille. Ilmastoriskeille alttiita sijoituksia ovat erityisesti sellaiset, joissa tappioita aiheutuu äärimmäisten sääilmiöiden ja mahdollisten uudelleenarvostuksien vuoksi, jos liiketoimintamallit hiili-intensiivisillä toimialoilla muuttuvat.

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.

Vastuullisuus

Mandatumin kestävyiden muodostavat kolme avaintemaa. Ne ovat vastuullinen sijoittaminen, kestävä vakuuttaminen ja palkitseminen sekä kestävä liiketoiminta eli vastuullisuus Mandatumin omassa toiminnassa. Kunkin avainteman alle on määritetty yhtiötason kestävyystavoitteet ja näille mittarit.

Mandatumin kestävyystyötä ja johtamista ohjaa kestävyysstrategia. Tämän avulla kestävyystavoitteisiin tähdätään systemaattisesti, pyritään luomaan arvoa ja vaikuttamaan sekä hallitsemaan riskejä yhtiölle sekä yhteiskunnalle merkittävien kestävyysteemojen näkökulmista.

Kuluneena vuonna kestävyysstrategiaa päivitettiin kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin päivitettyjen tulosten perusteella. Analyysissa arvioitiin, miten liiketoiminta vaikuttaa ympäristöön ja ihmisiin, sekä mitä kestävyysseikkoihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia Mandatumiin kohdistuu.

Osana tätä vuoden 2025 hallituksen toimintakertomusta yhtiö julkaisee CSRD:n (Corporate Sustainability Reporting Directive) mukaisen kestävyys selvityksen, joka avaa tunnistettujen -kestävyysriskien, -mahdollisuuksien ja -vaikutusten kokonaisuutta.

Ilmastotavoitteet

Mandatum on kestävyysstrategiansa mukaisesti sitoutunut tukemaan nettonollatavoitetta sekä sijoituksissa että omassa toiminnassa vuoteen 2050 mennessä. Vuonna 2024 Mandatum liittyi myös Net Zero Asset Managers (NZAM) -aloitteeseen. Yhtiö asetti ensimmäiset välitavoitteet kohti nettonollapäästöjä kesäkuussa 2025. Hallinnoitaviin varoihin kuuluvien sijoitusten päästöjen osalta tavoitteena on vähentää suorien listattujen osakkeiden ja yritysten joukkovelkakirjalainojen hiili-intensiteettiä (Scope 1 ja 2 painotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti, WACI) 75 prosenttia vuoden 2020 tasosta vuoteen 2030 mennessä. Mandatumin oman toiminnan osalta tavoitteena on vähentää yhtiön kasvihuonekaasupäästöjä (Scope 1 ja 2) 42 prosenttia vuoden 2024 tasosta vuoteen 2030 mennessä.

Mandatum on sitoutunut tukemaan Pariisin ilmastopimuksen tavoitteita ja hillitsemään ilmastomuutosta. Yhtiö julkaisi ensimmäisen ilmastosiirtymäsuunnitelmansa marraskuussa 2025. Siirtymäsuunnitelma perustuu Transition Plan Taskforcen (TPT) kehyksen ohjeisiin sekä EU:n kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) vaatimuksiin. Se ohjaa yhtiön ilmastomuutoksen hillintään tähtäävää työtä ja kuvaa ilmastotavoitteet sekä keinot niiden saavuttamiseksi.

ESG-luokitukset

Mandatumin kolme keskeistä ESG-luokitusta päivittyivät vuoden 2025 aikana. Yhtiö menestyi hyvin Sustainalyticsin ESG-luokituksessa, sijoittuen elokuussa alhaisen ESG-riskin kategoriaan pistemäärällä 12,3 (asteikolla 100-0). Oman toimialansa yritysten joukossa Mandatumin luokitus ylsi parhaan kahden prosentin joukkoon. Kesäkuussa päivittyneessä MSCI:n arvoinnissa Mandatum saavutti ESG-luokituksen "AA" (asteikolla CCC-AAA). Luokituskategoria kuvastaa toimialansa johtavaa yritystä ESG-riskien ja -mahdollisuuksien hallinnassa, kuten myös ISS ESG:n lokakuussa myöntämä Prime-status.

Mandatum-konsernin merkittävimmät ulkoiset ESG-luokitukset

Arviointi	Mandatumin ESG-luokitus	Asteikko (heikoin-paras)	Arvosana verrattuna toimialaan	Viimeisin päivitys
MSCI ESG - vastuullisuusarviointi	AA	CCC-AAA	Toimialan parhaimmiston joukossa	Q2 2025
Sustainalytics-riskiarviointi	12,3 Alhainen riski	100-0	Toimialan parhaimman 2 % joukossa	Q3 2025
ISS ESG -vastuullisuusarviointi	Prime	D--A+	Toimialan parhaimmiston joukossa (C+)	Q4 2025

Palkitseminen

Mandatumissa palkitseminen on suunniteltu edistämään yhtiön taloudellista menestystä ja kestäväää liiketoimintaa. Palkitsemisjärjestelmät ovat oikeudenmukaisia ja kannustavia, ja ne ovat linjassa riskienhallinnan periaatteiden kanssa.

Mandatumin palkitsemiskokonaisuudet sisältävät sekä kiinteän että muuttuvan palkitsemisen elementtejä. Kokonaisuutta täydentävät kattavat edut, kuten koko henkilöstölle suunnattu maksuperusteinen lisäeläke-etuus ja henkilöstörahasto. Palkitsemiskokonaisuudet suunnitellaan siten, että kiinteän ja muuttuvan palkitsemisen välillä on asianmukainen tasapaino.

Oikeudenmukainen ja kilpailukykyinen kiinteä palkka on palkitsemiskokonaisuuden perusta. Kiinteä palkka perustuu tehtävän vaativuuteen, vastuuseen sekä työntekijän ammatilliseen osaamiseen ja kokemukseen. Mandatum on sitoutunut sukupuolten palkkatasa-arvoon ja soveltaa samapalkkaisuusperiaatetta, jonka mukaan samasta tai samanarvoisesta työstä tulee maksaa samaa palkkaa. Palkkaeroja voi kuitenkin olla sukupuolineutraalein, objektiivisin ja puolueettomin perustein.

Kiinteää palkitsemista täydennetään muuttuvilla palkitsemisjärjestelmillä, joilla varmistetaan palkitsemiskokonaisuuksien kilpailukyky. Muuttuvat palkitsemis-

järjestelmät palkitsevat tavoitteiden saavuttamisesta ennalta asetettujen mittareiden ja kriteerien mukaisesti, ja niissä huomioidaan, miten valitut suorituskriteerit tukevat konsernin strategian toteutumista ja arvonluontia sekä edistävät kestävyysstrategiassa tunnistettuja keskeisiä avaintemoja. Mandatumin liiketoiminnan kannalta olennaisia kestävyysmittareita sisällytetään soveltuvien osin konsernin lyhyen ja pitkän aikavälin palkitsemisohjelmiin.

Mandatumissa palkitseminen perustuu konsernin palkitsemisperiaatteisiin, joita sovelletaan kaikkien konserniyhtiöiden henkilöstön palkitsemiseen ja soveltuvien osin myös konsernin toimitusjohtajan palkitsemiseen. Mandatumin yhtiökokous päättää neuvoa-antavasti toimielinten palkitsemispolitiikasta, jossa määritetään keskeiset periaatteet ja raamit Mandatum Oyj:n hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemiselle.

Mandatum soveltaa riskisopeutusprosesseja nimetyille henkilöille maksettavaan muuttuvaan palkkioon. Nimetyille henkilöille maksettavista muuttuvista palkkioista lykätään tietty osuus määritellyn ajanjakson ajaksi kunkin konserniyhtiön noudattaman lykkäyskäytännön mukaisesti. Lykkäyskäytännöt noudattavat konserniyhtiöihin sovellettavien sääntelyiden vaatimuksia. Lykkäysjakson päätyttyä suoritetaan taannehtiva

riskiarviointi ja kunkin Mandatum-konserniyhtiön hallitus päättää, maksetaanko lykättyjä muuttuvia palkkioita.

Mandatum-konsernissa maksettiin tammi-joulukuussa 2025 lyhyen aikavälin kannustinpalkkioita sosiaalikulut mukaan lukien yhteensä 15,6 (17,1) miljoonaa euroa. Lisäksi kyseisellä ajanjaksolla maksettiin pitkän aikavälin kannustinpalkkioita yhteensä 7,1 (5,5) miljoonaa euroa.

Vuonna 2025 Mandatum Oyj:n hallitus päätti jatkaa vuonna 2024 käyttöön otettua konsernin johtoryhmän ja valittujen avainhenkilöiden pitkän aikavälin suoritusperusteista osakepalkkiojärjestelmää uudella ansaintajaksolla, joka kattaa tilikaudet 2025–2027. Lisäksi Mandatum Oyj:n toimitusjohtaja kuului Sampo-konsernin pitkäaikaiseen kannustinjärjestelmään historiallisista syistä.

Mandatum Oyj:n toimielinten palkitsemisraportti vuodelta 2024 esitettiin Mandatumin varsinaiselle yhtiökokoukselle 15.5.2025. Yhtiökokous hyväksyi raportin neuvoa-antavalla päätöksellä.

Hallituksen kokoonpano

Mandatum Oyj:n hallituksessa oli 31.12.2025 kahdeksan jäsentä ja sen kokoonpano oli seuraava: Patrick Lapveteläinen, puheenjohtaja; Jannica Fagerholm, varapuheenjohtaja; Johanna Lamminen, jäsen; Kimmo Laaksonen, jäsen; Markus Aho, jäsen; Jukka Ruuska, jäsen; Herman Korsgaard, jäsen ja Louise Sander, jäsen.

Konsernin johtoryhmä

Mandatumin johtoryhmässä oli 31.12.2025 kahdeksan jäsentä: Petri Niemisvirta, toimitusjohtaja; Matti Ahokas, talousjohtaja; Juhani Lehtonen, sijoitusjohtaja; Sanna Rajaniemi, operatiivinen johtaja; Petri Vieraankivi, johtaja, henkilöasiakkaat; Tarja Tyni, johtaja, yritysasiakkaat; Jukka Kurki, johtaja, laskuperustekorkoinen liiketoiminta ja Janne Sarvikivi, johtaja, varainhoito.

Muutokset johdossa

Mandatumin johtoryhmän operatiivisissa vastuissa tapahtui muutoksia 1.2.2025 alkaen. Henkilöasiakasliiketoiminnasta, palveluista ja kehityksestä vastaava johtoryhmän jäsen, DI, Sanna Rajaniemi, nimitettiin Mandatum-konsernin operatiiviseksi johtajaksi (Group COO). Jakelukumppanuuksiin painottuvasta henkilöasiakasliiketoiminnasta siirtyi oman nykyisen tehtävänsä lisäksi vastaamaan konsernin strategisesta suunnittelusta vastaava johtoryhmän jäsen, KTM, Petri Vieraankivi.

Janne Sarvikivi (KTM, s. 1976) aloitti 12.5.2025 Mandatumin varainhoitoliiketoiminnan johtajana, Mandatum Oyj:n johtoryhmän jäsenenä ja Mandatum Asset Managementin toimitusjohtajana. Hän raportoi konsernin toimitusjohtaja Petri Niemisvirrälle.

HENKILÖSTÖ

Mandatum-konsernin palveluksessa oli tammi-joulukuussa 2025 keskimäärin 616 (666) työntekijää (FTE). Keskimääräinen henkilöstömäärä (FTE) laski edellisvuodesta pääasiassa tammikuussa 2025 loppuun saatetun eläkesäätiöpalveluliiketoiminnan myynnin sekä tammikuussa 2025 päättäneiden muutosneuvotteluiden seurauksena.

Mandatum-konsernin palveluksessa oli 31.12.2025 632 (679) työntekijää, josta Mandatum Oyj:n palveluksessa oli 29 (25) henkilöä, Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön palveluksessa 137 (90) henkilöä, Mandatum Asset Management -konsernin palveluksessa 156 (126) henkilöä ja Mandatum Palvelut Oy:n palveluksessa 310 (438) henkilöä.

Tammikuussa 2025 päättäneiden muutosneuvottelujen seurauksena toteutettiin toimintojen uudelleenjärjestelyjä, jotka vaikuttivat yhtiöiden väliin henkilöstölukuihin ja niiden vertailukelpoisuuteen. Lisäksi 31.12.2025 toteutettu konsernirakenteen yksinkertaistaminen vaikutti henkilöstömäärien yhtiökohtaiseen raportointiin ja niiden vertailukelpoisuuteen.

Henkilöstöstä työskenteli Suomessa 622 (672) henkilöä, Ruotsissa 4 (3) ja Luxemburgissa 6 (4) henkilöä.

Henkilöstöstä 56 (54) prosenttia oli miehiä ja 44 (46) prosenttia naisia. Henkilöstön keski-ikä oli 42 (42) vuotta.

Palkat ja palkkiot

Tilikaudella 2025 Mandatum-konsernissa maksettiin palkkoja ja palkkioita yhteensä 44,1 (48,0) miljoonaa euroa.

Henkilöstö toimipaikoittain

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Pääkaupunkiseutu	572	625	642
Muu Suomi	50	47	45
Luxemburg	6	4	4
Ruotsi ¹	4	3	3
Yhteensä	632	679	694

1) Ruotsin henkilöstö on Mandatum Asset Management Oy:n ruotsalaisen sivuliikkeen Mandatum Asset Management Ltd, filial i Sverigen palveluksessa.

Maksetut palkat ja palkkiot

Milj. €	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2023
Palkat ja palkkiot	44,1	48,0	46,7

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Mandatumin omistamien Saxo Bank A/S:n osakkeiden myynti toteutui 2.3.2026. Mandatum Oyj tiedotti 10.3.2025 myyvänsä kaikki omistamansa Saxo Bank A/S:n osakkeet Bank J. Safra Sarasin AG:lle. Kaupan toteutuminen oli ehdollinen tiettyjen tavanomaisten viranomais- ja muiden hyväksyntöjen saamiselle. Kaikki tarvittavat hyväksynnit kaupalle on saatu, ja kauppa toteutui 2.3.2026. Mandatumin saama kauppahinta oli noin 308 miljoonaa euroa. 10.3.2025 tiedotetusta alkuperäisestä kauppahinnasta vähennettiin tiettyjä osakekauppakirjan mukaisia eriä, kuten Mandatumin 23.1.2026 tiedottama noin 8 miljoonan euron kauppahintaa vähentävä oikaisu, joka johtui Saxo Bankille määrätystä seuraamusmaksusta. Yhtiö maksoi saamillaan varoilla takaisin 200 miljoonan euron pankkilainan, joka otettiin rahoittamaan Saxo Bankin osakkeiden hankinta Sampo Oyj:ltä osittaisjakautumisen yhteydessä. Kaupalla ei ole olennaista tulosvaikutusta järjestelykustannukset huomioiden. Jos kauppa olisi toteutunut 31.12.2025, Mandatumin pro forma -vakavaraisuussuhde ilman vastuuvelan siirtymäsäännöstä olisi 31.12.2025 kasvanut 169 prosentista noin 197 prosenttiin laskeneen vakavaraisuuspääoma-vaatimuksen seurauksena.

Mandatum tiedotti 24.2.2026 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen siitä, että Altor Fund Manager AB:n (rekisterinumero: 556962-9149, Ruotsi) omistus Mandatum Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä suoraan, välillisesti tai rahoitusvälineiden kautta on laskenut alle 5 prosentin rajan 23.2.2026.

Mandatum tiedotti 17.2.2026 Mandatumin osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle 2026. Nimitystoimikunnan ehdotukset koskivat hallituksen kokoonpanoa sekä hallituksen palkkioita. Nimitystoimikunta ehdottaa Yhtiökokoukselle, että hallitukseen valitaan kahdeksan jäsentä (nykyisin kahdeksan). Nimitystoimikunta ehdottaa, että kaikki nykyiset jäsenet Patrick Lapveteläinen (puheenjohtaja), Jannica Fagerholm (varapuheenjohtaja), Markus Aho, Herman Korsgaard, Kimmo Laaksonen, Johanna Lamminen, Jukka Ruuska ja Louise Sander valitaan uudelleen hallituksen jäseniksi. Lisäksi Nimitystoimikunta ehdottaa, että hallitus valitsee keskuudestaan hallituksen puheenjohtajaksi uudelleen Patrick Lapveteläisen ja vastaavasti varapuheenjohtajaksi Jannica Fagerholmin. Nimitystoimikunta ehdottaa Yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenille maksetaan tulevilla toimikaudella palkkioita seuraavasti: Puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkiona 78 500 euroa (2025: 73 500 euroa), varapuheenjohtajalle ja valiokuntien

puheenjohtajille 67 500 euroa (2025: 63 000 euroa) ja hallituksen jäsenille 53 000 euroa (2025: 49 500 euroa). Mahdollinen valiokunnan puheenjohtajana toimiminen ei vaikuta hallituksen puheenjohtajalle tai varapuheenjohtajalle maksettavan vuosipalkkion määrään. Lisäksi maksetaan kokouspalkkiona 800 euroa (2025: 800 euroa) hallituksen ja sen valiokuntien kokouksilta. Hallituksen jäsenen kokouspalkkiona maksetaan kuitenkin 1 600 euroa (2025: 1 600 euroa) silloin, kun hallituksen tai valiokunnan jäsen osallistuu fyysisesti jäsenen vakituiseen asuinmaan ulkopuolella järjestettävään kokoukseen. Matkakulut korvattaisiin Mandatumin matkustuskäytännön mukaisesti.

Mandatum tiedotti 23.1.2026, että Tanskan valvontaviranomainen Finanstilsynet oli ilmoittanut määränneensä Saxo Bankille 313 miljoonan Tanskan kruunun (DKK) suuruisen hallinnollisen seuraamusmaksun rahanpesun estämisen prosesseihin keskittyneen tarkastuksen perusteella. Tarkastuksessa ei havaittu rahanpesutapauksia tai merkkejä rahanpesusta. Mandatum Oyj kertoi 10.3.2025 julkaisemassaan pörssitiedotteessa myyvänsä kaikki omistamansa Saxo Bank A/S:n osakkeet. Osana myyntineuvotteluja kaupan osapuolet sopivat kauppahintamekanismista, jonka mukaan mahdollisen seuraamusmaksun kustannukset vaikuttavat Saxo Bankin

osakkeiden arvoon. Kauppakirjan mukaisesti seuraamusmaksun vaikutuksesta Mandatumille kaupan toteutuessa maksettavaan kauppahintaan kohdistuva suhteellinen vähennys oli noin 8 miljoonaa euroa. Kauppahinnan oikaisulla ei odotettu olevan olennaista vaikutusta Mandatumin tulokseen kaupan toteutuessa.

TUNNUSLUVUT JA LASKENTAKAAVAT

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

Osakekohtaiset tunnusluvut

Osakekohtaiset tunnusluvut		2025	2024	2023
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	€	0,31	0,33	0,32
Osakekohtainen tulos, laimennettu	€	0,31	0,33	0,32
Osakekohtainen oma pääoma	€	2,84	3,19	3,19
Osakekohtainen orgaaninen pääoman luonti	€	0,60	0,44	0,54
Osakekohtainen osinko ¹	€	0,85	0,66	0,33
Osinko/tulos ¹	%	274,0 %	200,9 %	103,1 %
Efektiivinen osinkotuotto ¹	%	12,3 %	14,7 %	8,1 %
Hinta/voitto-suhde (PE-luku)		22,19	13,64	12,71
Osakkeiden lukumäärä				
Osakkeiden lukumäärä 31.12.	1 000 kpl	502 697	502 697	501 797
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä	1 000 kpl	502 697	502 074	501 797
Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä	1 000 kpl	502 697	502 067	501 797
Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä, laimennettu	1 000 kpl	503 762	502 067	501 797
Osakkeen kurssikehitys ja vaihto (Nasdaq Helsinki)				
MANTA-osakkeen päätöskurssi	€	6,88	4,48	4,07
MANTA-osakkeen keskimurssi	€	5,72	4,23	3,78
MANTA-osakkeen alin kurssi	€	4,40	3,84	3,28
MANTA-osakkeen ylin kurssi	€	6,88	4,61	4,07
MANTA-osakkeen vaihto	1 000 kpl	313 362	342 190	326 190
MANTA-osakkeen vaihdon osuus osakekannasta	%	62,3 %	68,2 %	65,0 %
Osakekannan markkina-arvo ²	Milj. €	3 461	2 252	2 042

1) Perustuu hallituksen yhtiökokoukselle tekemään ehdotukseen tilikaudelta jaettavasta osingosta, joka maksetaan seuraavana vuonna.

2) Laskennassa käytetty tilikauden viimeisen päivän kaupantekokurssia.

Muiden tunnuslukujen laskentakaavat

Vakavaraisuussuhde	Oma varallisuus 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, %	Osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)	x 100
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	Osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä	
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	Osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä, laimennettu	
Osakekohtainen oma pääoma, €	Osakkeenomistajille kuuluva oman pääoman osuus Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä	
Osakekohtainen osinko, %	Tilikaudelta jaettu osinko Osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä	x 100
Osinko tuloksesta, %	Osakekohtainen osinko Laimentamaton osakekohtainen tulos	x 100
Efektiivinen osinkotuotto, %	Osakekohtainen osinko Osakkeen tilikauden viimeinen kaupantekokurssi	x 100

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Pääomakevyeen liiketoiminnan voitto ennen veroja	Varainhoito-liiketoiminta-alueen tilikauden voitto ennen veroja + Yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueen tilikauden voitto ennen veroja + Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueen tilikauden voitto ennen veroja.
Palkkiotulos	Vakuutuspalvelutulos sijoitussidonnaisista vakuutussopimuksista + tuotot sijoitussopimuksista + tuotot muista varainhoitopalveluista - kulut sijoitussopimuksista - kulut muista varainhoitopalvelusta.
Nettorahoitustulos	Sijoitustoiminnan nettotuotot sijoituksista, jotka ovat laskuperustekorkoisen ja riskienkivakuutusten vakuutussopimusvelan ja Mandatumin oman pääoman katteena +/- laskuperustekorkoisen ja riskienkivakuutusten vakuutussopimusvelan diskonttausvaikutuksen purkautuminen ja diskonttauskorkojen muutoksesta aiheutunut muutos laskuperustekorkoisessa ja riskienkivakuutusten vakuutussopimusvelassa.
Riskienkivakuuttamisen tulos	Riskienkivakuutuksista johtuva vakuutuspalvelutulos
Muu tulos	Muu tulos kuin palkkiotulos, sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos ilman sijoitussidonnaista liikettä ja riskienkivakuuttamisen 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.
Kulu/tuotto-suhde asiakasvarojen hoidosta	Asiakasvarojen hoitoon liittyvät kulut Asiakasvarojen hoitoon liitännäinen ansainta
Orgaaninen pääoman luonti (OCG)	Orgaaninen pääoman luonti (OCG) kuvastaa yhtiön kannattavuuden ja pääomatehokkuuden muutoksen yhteisvaikutusta jaettaviin varoihin. Tämä lasketaan sekä liiketoiminnan tuottaman oman varallisuuden että tavoitevakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksen summana.

KESTÄVYYSELVITYS

Tässä osiossa

ESRS 2 Yleiset tiedot	65
EU-taksonomia	91
E1 Ilmastomuutos	98
S1 Oma työvoima	109
G1 Liiketoiminnan harjoittaminen ..	120
Laskentaperiaatteet	124

ESRS 2 YLEISET TIEDOT

BP-1: KESTÄVYYSELVITYKSEN YLEISET LAATIMISPERUSTEET

Tämä kestävyyselvitys kattaa Mandatum Oyj:n ja sen tytäryhtiöt Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön (Mandatum Life), Mandatum Palvelut Oy:n ja Mandatum Asset Management Oy:n (MAM) tytäryhtiöineen (jäljempänä yhdessä ”Mandatum” tai ”yhtiö”).

Kestävyyselvityksessä käsitellään pääasiallisesti konsernitason tietoa ja tarvittaessa tarkennetaan tytäryhtiöitä koskevia tietoja kattavamman kuvan antamiseksi. Konsolidoinnin laajuus vastaa tilinpäätöstä. EU-taksonomiaraportoinnin osalta konsolidoinnin laajuus on kuvattu erikseen kunkin kokonaisuuden osalta aina

ennen taksonomian raportointitaulukoita, ja sijoitusten osalta konsolidoinnin laajuus on kuvattu laskentaperiaatteissa. Raportointikausi on sama kuin taloudellisessa raportoinnissa ja koskee ajanjaksoa 1.1.–31.12.2025.

Kestävyyselvitys on laadittu EU:n kestävyysraportointidirektiivin (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) ja sen edellyttämien European Sustainability Reporting Standards (ESRS) -raportointistandardien mukaisesti. Raportoidut kestävyysaiheet perustuvat kaksinkertaiseen olennaisuusanalyysiin, joka päivitettiin vuonna 2025. Tarkempi kuvaus olennaisuusanalyysistä on esitelty luvussa [IRO-1: Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista](#). Raportoinnin kannalta olennaisten kestävyysaiheiden arviointi on ulottunut Mandatumin koko arvoketjuun, joka kattaa Mandatumin oman toiminnan ja henkilöstön lisäksi erityisesti yhtiön sijoituskohteet, hankinnan sekä asiakkaat. Mandatum raportoi arvoketjun eri vaiheissa esiintyvistä olennaisista kestävyysseikoista ja niihin liittyvistä toimintaperiaatteista, toimista, tavoitteista ja mittareista eri aihekohtaisten osioiden yhteydessä.

Tulevaisuuteen suuntautuvia tietoja raportoitaessa yhtiö esittää mahdollisia tulevaisuuden tapahtumia koskevia oletuksia ja kertoo mahdollisista tulevista toimistaan näihin tapahtumiin liittyen. Todellinen lopputulos saattaa olla erilainen, koska ennustetut tapahtumat eivät aina toteudu odotetulla tavalla.

Kestävyyselvityksessä ei ole käytetty mahdollisuutta jättää pois tietoja, jotka liittyvät henkiseen omaisuuteen, tietotaitoon tai innovoinnin tuloksiin.

Kirjanpitolain 7 luvun 22 § 1 momentin 2. kohdan mukaista kestävyyselvityksen merkitsemistä digitaalisilla XBRL-kestävyystunnisteilla ei noudateta tässä kestävyyselvityksessä, sillä kestävyysraportointiyritysten ei ole ollut mahdollista noudattaa kyseistä säännöstä raportointikaudella ESEF-asetuksen tai muun Euroopan unionin lainsäädännön puuttumisen vuoksi.

BP-2: TIETTYJÄ OLOSUhteITA KOSKEVAT TIEDOT

Tiettyjä olosuhteita koskevat tiedot esitetään tämän kestävyyselvityksen aihekohtaisissa osioissa niiden tiedonantovaatimusten yhteydessä, joita ne koskevat.

Tietyissä kestävyyselvityksen sisältämissä mittareissa hyödynnetään estimointia silloin, kun tarkempaa tietolähdettä ei ole saatavilla. Tällaisia tietoja ovat muun muassa kasvihuonekaasupäästöt, jotka kuvataan tarkemmin luvussa [E1-6: Kasvihuonekaasujen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt](#). Päästölaskentaan liittyy mittausepävarmuutta tiettyjen tietojen perustuesssa osittain estimointiin.

GOV-1: HALLINTO-, JOHTO JA VALVONTAELINTEN ROOLI

Hallinto-, johto- ja valvontaelinten kokoonpano ja monimuotoisuus

Ylintä päätösvaltaa Mandatum-konsernissa käyttää Mandatum Oyj:n yhtiökokous vuosittain valitsema hallitus. Hallitus voi perustaa osoittamiaan tehtäviä varten valiokuntia, johtoryhmiä ja muita pysyviä tai määräaikaisia elimiä.

Mandatum Oyj:n hallitus on perustanut tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan, joiden jäsenet hallitus nimittää keskuudestaan valiokuntien työjärjestyksen mukaisesti. Mandatum-konsernin johtoryhmä koostui vuoden 2025 lopussa kahdeksasta henkilöstä. Hallituksen ja johtoryhmän kokoonpanot on esitetty hallituksen toimintakertomuksen luvussa [Hallinnointiin liittyvät asiat](#).

Hallituksen jäseniltä löytyy pitkäaikaista kokemusta finanssialalta sekä työkokemuksen että erilaisten luottamustoimien kautta kansainvälisesti ja erityisesti pohjoismaisista yrityksistä. Konsernin johtoryhmän jäseniltä löytyy vastaavasti pitkäaikaista finanssialan kokemusta erityisesti suomalaisista ja pohjoismaisista yrityksistä sekä työkokemuksen että erilaisten luottamustoimien kautta. Sekä hallituksen että konsernin johtoryhmän ansioluettelot ovat saatavilla Mandatumin verkkosivuilla.

Ylimmän johdon sukupuolijakauma on esitetty luvussa [S1-9: Monimuotoisuuden mittarit](#) ja ikäjakauma tällä sivulla. Kaikkien hallituksen jäsenten, pois lukien Patrick Lapveteläisen ja Herman Korsgaardin, on arvioitu olevan riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Patrick Lapveteläisen on arvioitu olevan riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista, mutta ei riippumaton yhtiöstä, sillä hän on vakituksessa

toimisuhteessa 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 omistusosuus yhtiöstä oli Mandatumin 19.6.2025 vastaanottaman liputusilmoituksen perusteella yli 10 prosenttia. Sekä yhtiöstä että sen merkittävistä osakkeenomistajista riippumattomien hallituksen jäsenten prosenttiosuus on 75.

Lukuun ottamatta Lapveteläisen toimisuhdetta yhtiöön päätoimisena hallituksen puheenjohtajana Mandatum Oyj:n hallituksessa ei ole yhtiön työntekijöiden edustajia.

Mandatumin hallinto-, johto- ja valvontaelinten kokoonpano kuvataan yksityiskohtaisemmin yhtiön verkkosivuilla julkaistussa [selvityksessä hallinto- ja ohjausjärjestelmästä](#).

Ylimmän johdon ikäjakauma

	2025		2024	
	Lukumäärä	Osuus	Lukumäärä	Osuus
Hallitus				
< 30 vuotta	0	-	0	-
30–50 vuotta	2	25,0 %	2	28,6 %
> 50 vuotta	6	75,0 %	5	71,4 %
Konsernin johtoryhmä				
< 30 vuotta	0	-	0	-
30–50 vuotta	2	25,0 %	1	14,3 %
> 50 vuotta	6	75,0 %	6	85,7 %

Hallinto-, johto- ja valvontaelinten tehtävät ja vastuut olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallintaprosessin valvonnassa

Mandatum Oyj:n hallituksella on vastuu ja ylin päätösvalta konsernitason kestävyysasioissa, jotka kattavat kaikki yhtiölle olennaiset kestävyysvaikutukset, -riskit ja -mahdollisuudet. Hallituksen tarkastusvaliokunnan tehtäviin kuuluu valvoa Mandatumin kestävyysraportointia ja muita kestävyyyteen liittyviä toimia. Sekä tarkastusvaliokunta että hallitus käsittelevät ja hyväksyvät osana hallituksen toimintakertomusta julkaistavan kestävyys selvityksen.

Päävastuu kestävyysasioiden johtamisesta on konsernin toimitusjohtajalla, joka yhdessä johtoryhmän kanssa johtaa kestävyiden strategista toimeenpanoa. Konsernin kestävyysasioista vastaava johtaja on viestintä-, brändi- ja vastuullisuusjohtaja, joka varmistaa kestävyysasioiden riittävän raportoinnin konsernin toimitusjohtajalle.

Mandatumissa toimii ylimmän johdon vastuullisuuskomitea, jonka tehtäviin kuuluu muun muassa vastata konsernitason Mandatumin kestävyysasioiden edistämisestä, sääntelyn seurannasta sekä olennaisten kestävyysaiheiden integroimisesta liiketoimintoihin. Vastuullisuuskomiteassa käsitellään lisäksi, mitä kestävyysaiheita viedään konsernin johtoryhmän, tarkastusvaliokunnan ja hallituksen käsiteltäviksi. Vastuullisuuskomitea kokoontui kuusi kertaa vuonna 2025.

Mandatumin eettisen toimikunnan jäsenistö koostuu lakiasiaintohtajasta, compliance-johtajasta, henkilöstöjohtajasta ja riskienhallintojohtajasta. Eettisen toimikunnan tehtävänä on valvoa Mandatumin Code of Conduct -toimintaperiaatteiden mukaista toimintaa ja käyttäytymistä yhtiössä sekä käsitellä ja ratkaista organisaatiosta nousevia eettisiä kysymyksiä. Toimikunnan tehtävänä on lisäksi varmistaa, että Mandatumin kaikessa toiminnassa noudatetaan korkeita eettisiä standardeja. Eettinen toimikunta kokoontuu aina tarvittaessa. Vuonna 2025 kokouksia oli kaksi.

Sekä hallituksen että konsernin johtoryhmän jäseniltä löytyy kestävyyyteen liittyvää asiantuntemusta. Kestävyysasioihin hallituksessa erityisesti perehtyvää tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja Johanna Lamminen on toiminut aiemmin toisessa pörssiyhtiössä hallituksen nimittämänä vastuullisuusvastaavana. Jäsenten pitkäaikainen finanssialan kokemus tukee erityisesti alalle ominaisten kestävyysvaikutusten, -riskien ja -mahdollisuuksien tehokasta hallintaa. Hallitus, tarkastusvaliokunta ja konsernin johtoryhmä käsittelevät ajankohtaisia kestävyysaiheita ja lainsäädäntöhankkeita säännöllisesti kokouksissaan. Hallitukselle ja konsernin johtoryhmälle järjestetään lisäksi kestävyyyteen liittyvää erityistä koulutusta tarpeen mukaan. Hallitus arvioi suoritumistaan vuosittain itsearvioinnilla, johon sisällytetään myös kestävyyyteen liittyviä kysymyksiä. Viimeisin itsearviointi toteutettiin loppuvuodesta 2025.

GOV-2: YRITYKSEN HALLINTO-, JOHTO- JA VALVONTAELIMILLE TOIMITETTAVAT TIEDOT JA NIIDEN KÄSITTELEMÄT KESTÄVYYSSEIKAT

Viestintä-, brändi- ja vastuullisuusjohtaja ja hänen alaisuudessaan toimiva Head of Sustainability raportoivat konsernin toimitusjohtajalle ajankohtaisista kestävyysasioista neljännesvuosittain. Toimitusjohtaja puolestaan raportoi kestävyysasioista hallituksen kokouksissa aina tarvittaessa osana ajankohtaiskatsaustaan.

Tarkastusvaliokunta valvoo ja käsittelee kestävyysraportointivelvoitteiden täyttymistä ja muita kestävyysasioita kokouksissaan säännöllisesti. Tarkastusvaliokunta käsittelee ja esitti tarpeen mukaan hallituksen hyväksyttäväksi vuoden aikana myös kestävyys selvityksen vuodelta 2024, kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin päivityksen tulokset, olennaisten kestävyysaiheiden kehittämiseen liittyviä asioita, Mandatumin kestävyysstrategian päivityksen sekä vastuullisen sijoittamisen politiikan päivityksen. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja raportoi valiokunnan käsittelemistä aiheista Mandatum Oyj:n hallitukselle jokaisen valiokunnan kokouksen jälkeen. Tarkastusvaliokunta kokoontui vuoden 2025 aikana kahdeksan kertaa.

Mandatumin hallinto-, johto- ja valvontaelimet seuraavat yhtiölle olennaisia kestävyysvaikutuksia, -riskejä ja -mahdollisuuksia muun muassa kestävyysstrategian avulla, jossa on asetettu tavoitteita ja mittareita olennaisten kestävyysaiheiden hallinnalle. Vastuullisuuskomitea vastaa kestävyysstrategian kehittämisestä ja seurannasta. Konsernin toimitusjohtaja ja johtoryhmä johtavat kestävyysstrategian toimeenpanoa. Kestävyysstrategian sisältö tarkistetaan tarvittaessa ja vähintään vuosittain. Tarkistus- ja päivitysprosessista vastaa viestintä-, brändi- ja vastuullisuusjohtaja. Mandatum Oyj:n hallitus päättää mahdollisista päivityksistä ja muutoksista kestävyysstrategiaan.

Olennaisuusanalyysissa tunnistetut kestävyysriskit on integroitu osaksi Mandatumin riskienhallintajärjestelmää. Mandatumissa liiketoimintaan liittyvät riskit jaetaan kolmeen pääluokkaan, jotka ovat strategiset riskit, ansaintariskit (esimerkiksi vakuutus- ja markkinariskit) ja seuraamusriskit (esimerkiksi operatiiviset riskit). Kestävyysriskit luokitellaan riskeiksi, jotka kuuluvat kaikkiin edellä mainittuihin ryhmiin, sillä ne voivat realisoitua eri riskiluokkien kautta. Riskienhallintatoiminto raportoi keskeisistä riskeistä tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle neljännesvuosittain.

GOV-3: KESTÄVYYTEEN LIITTYVÄN SUORITUSKYVYN SISÄLLYTTÄMINEN KANNUSTINJÄRJESTELMIIN

Mandatumin kannustinjärjestelmissä huomioidaan, miten valitut suorituskriteerit tukevat konsernin strategian toteutumista ja arvonluontia sekä edistävät kestävyysstrategiassa tunnistettuja keskeisiä avaintemoja. Mandatumin liiketoiminnan kannalta olennaisia kestävyysmittareita sisällytetään soveltuvin osin konsernin lyhyen ja pitkän aikavälin kannustinohjelmiin.

Kannustinohjelmien suunnittelua ohjaa yhtiön palkitsemisperiaatteet, joiden mukaan palkitseminen ei saa olla ristiriidassa kestävänn toiminnan ja kestävyysriskien huomioon ottamisen kanssa. Konsernin toimitusjohtajan palkitsemiseen sovelletaan toimielinten palkitsemispolitiikkaa ja soveltuvin osin koko henkilöstöä koskevia palkitsemisperiaatteita.

Palkitseminen on vahvasti sidottu yhtiön riskienhallintakehykseen sekä kulloinkin voimassa olevan sääntelyn noudattamiseen. Kannustinohjelmissä on rajoitteita, joilla varmistetaan, että muuttuvia palkkioita ei makseta, mikäli ennalta määrätty kynnysehdot (taloudelliset ja/tai laadulliset) eivät täyty. Muuttuviin palkkioihin sovelletaan sääntelyn edellyttämiä riskienarviointiprosesseja.

Mandatum-konsernin pitkän ja lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmistä päättää Mandatum Oyj:n hallitus. Lisäksi hallitus päättää kannustinohjelmista maksettavista enimmäismääristä sekä niiden pohjalta tehtävistä lopullisista maksuista. Mandatum Oyj:n hallituksen jäsenet ja valvontaelinten jäsenet eivät kuulu Mandatum-konsernin pitkän tai lyhyen aikavälin kannustinohjelmien piiriin.

Mandatumin pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmässä on käynnissä kolme ohjelmaa, joissa ansaintajaksot kattavat tilikaudet 2024–2025, 2024–2026 ja 2025–2027. Konsernin toimitusjohtaja osallistuu kaikkiin käynnissä oleviin ohjelmiin. Pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmässä on ulkoiseen ESG-luokitukseen liittyvä vastuullisuustavoite, jonka painoarvo on 10 prosenttia.

Vuonna 2025 konsernin lyhyen aikavälin kannustinohjelmassa oli kestävyysmittarina asiakkaiden suosittelemuuteen (Net Promoter Score, NPS) perustuva asiakastyytyväisyys, joka on tärkeä osa Mandatumin tuotteiden ja palvelun kehittämistä. Tämän mittarin painoarvo oli konsernin toimitusjohtajalla 12 prosenttia. Lisäksi toimitusjohtajalla oli henkilökohtaisia tavoitteita liittyen kestävyysstrategiaan ja työnteekijäkokemukseen. Kestävyysstrategiaan liittyvän mittarin painoarvo oli 8 prosenttia ja työnteekijäkokemukseen liittyvän mittarin

10 prosenttia toimitusjohtajan kaikista lyhyen aikavälin kannustinohjelman palkitsemisen mittareista.

Konsernin toimitusjohtajan ja hallituksen palkitsemisesta on saatavilla lisätietoa yhtiön verkkosivuilla julkaistussa toimielinten palkitsemisraportissa.

Ilmastotavoitteiden sisällyttäminen kannustinjärjestelmiin

Vuonna 2025 Mandatumin ilmastotyötä kehitettiin muun muassa asettamalla välitavoitteet kohti nettonollapäästöjä ja laatimalla ilmastosiirtymäsuunnitelma. Yhtiö julkaisi ensimmäiset välitavoitteensa päästövähennyksille kesäkuussa 2025. Ilmastotyön ollessa yhä kehityksessä päästövähennystavoitteita tai niiden saavuttamista ei ole ollut mielekäästä sisällyttää hallinto-, johto- ja valvontaelinten jäsenten ansioiden määräytymiseen. Kannustinjärjestelmät eivät siis tällä hetkellä sisällä suoria ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyviä tavoitteita.

GOV-4: SELVITYS KESTÄVYYTTÄ KOSKEVASTA DUE DILIGENCE -PROSESSISTA

Due diligence on prosessi, jonka avulla yhtiö tunnistaa, ehkäisee ja lieventää sen tosiasiallisia ja mahdollisia kielteisiä vaikutuksia, jotka kohdistuvat ympäristöön ja liiketoiminnassa mukana oleviin ihmisiin, sekä kuvaa, miten se käsittelee ja seuraa näitä vaikutuksia ja toimenpiteitä. Prosessissa huomioidaan kielteiset vaikutukset, jotka liittyvät sekä yhtiön omaan toimintaan että arvoketjun alku- ja loppupäähän. Due diligence on riskiperusteinen ja jatkuva käytäntö, joka kytkeytyy yhtiön strategiaan, liiketoimintamalliin, liiketoimintoihin, liikesuhteisiin, toimintaan, hankintaan sekä myyntiin liittyviin olosuhteisiin ja saattaa aiheuttaa muutoksia niihin.

Oikealla näkyvässä taulukossa listataan kestävyys selvityksen kohdat, joissa annetaan tietoa Mandatumin due diligence -prosessista ja sen keskeisistä osatekijöistä.

Due diligence -prosessi Mandatumissa

Keskeiset osatekijät	Kohdat kestävyys selvityksessä
a) Due diligence -prosessin sisällyttäminen hallintoon, strategiaan ja liiketoimintamalliin	- GOV-2: Yrityksen hallinto-, johto- ja valvontaelimille toimitettavat tiedot ja niiden käsittelemät kestävyysseikat - GOV-3: Kestävyys teen liittyvän suorituskyvyn sisällyttäminen kannustinjärjestelmiin - SBM-3: Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa
b) Vuorovaikutus vaikutusten kohteena olevien sidosryhmien kanssa kaikissa due diligence -prosessin keskeisissä vaiheissa	- GOV-2: Yrityksen hallinto-, johto- ja valvontaelimille toimitettavat tiedot ja niiden käsittelemät kestävyysseikat - SBM-2: Sidosryhmien edut ja näkemykset - IRO-1: Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosessista - E1-2: Ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät toimintaperiaatteet - S1-1: Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet - S1-2: Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa vaikutuksista oman työvoiman ja työntekijöiden edustajien kanssa - G1-1: Liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri
c) Haitallisten vaikutusten tunnistaminen ja arviointi	- IRO-1: Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosessista - SBM-3: Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa
d) Toimien toteuttaminen kyseisten haitallisten vaikutusten torjumiseksi	- Siirtymäsäännösten käyttö ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti - E1-1: Ilmastonmuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma - E1-3: Ilmastonmuutosta koskeviin toimintaperiaatteisiin liittyvät toimet ja resurssit - S1-4: Omaan työvoimaan liittyvät toimet ja toimintatavat - G1-3: Korruption ja lahjonnan ehkäiseminen ja havaitseminen
e) Kyseisten toimien tuloksellisuuden seuranta ja viestintä	- SBM-1: Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju - E1-1: Ilmastonmuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma - E1-4: Ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet - E1-6: Kasvihuonekaasujen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt - S1-5: Tavoitteet, jotka liittyvät olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen sekä olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan - S1-6: Yrityksen työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet - S1-7: Yrityksen omaan työvoimaan kuuluvien muiden kuin työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet - S1-9: Monimuotoisuuden mittarit - S1-13: Koulutusta ja taitojen kehittämistä koskevat mittarit - S1-14: Terveysttä ja turvallisuutta koskevat mittarit - S1-15: Työ- ja yksityiselämän tasapainoa koskevat mittarit - S1-16: Ansiotuloa koskevat mittarit (palkkaero ja kokonaisansiot) - S1-17: Tapaukset, valitukset ja vakavat ihmisoikeusvaikutukset - G1-4: Korruptio- tai lahjontatapaukset

GOV-5: RISKIENHALLINTA JA SISÄINEN VALVONTA KESTÄVYYSRAPORTOINNIN OSALTA

Sisäinen valvontajärjestelmä pitää sisällään operatiivisten ja compliance-riskien sekä muiden liiketoimintaan liittyvien riskien hallinnan. Sisäinen valvonta on prosessi, joka sisältää tehtäviä ja toimintoja, joiden tarkoituksena on antaa kohtuullinen varmuus organisaation toimintaan, raportointiin ja sääntöjen mukaisuuteen liittyvien tavoitteiden saavuttamisesta. Se edistää lisäksi asiakkaiden ja muiden sidosryhmien luottamusta ja hyväksyntää.

Konsernin riskienhallintakehys kattaa kaikki riskiluokat sekä kaikki liiketoiminnot ja prosessit, mukaan lukien kestävyysraportointiprosessin. Riskienhallintakehys on kuvattu tarkemmin Mandatum-konsernin riskienhallintapolitiikassa, joka on julkaistu Mandatumin verkkosivuilla. Riskienhallinnasta kerrotaan myös hallituksen toimintakertomuksen luvussa [Riskienhallinta](#).

Mandatumin riskienhallintaprosessin keskeisiä elementtejä ovat riskien tunnistaminen ja arviointi, riskienhallinta-toimenpiteet sekä riskien seuranta ja raportointi. Riskit tunnistetaan riskien ja vaatimusten mukaisuuden itsearviointiprosessissa (Risk and Control Self-Assessment, RCSA), muutosriskien arviointiprosessissa (Change Risk Assessment, CRA) ja osana riskitapahtumien

hallintaprosessia. Riskit tunnistetaan eri organisaatioyksiköiden toiminnan kautta, mutta toisena keskeisenä lähestymistapana on tunnistaa riskit eri prosessien, kuten kestävyysraportointiprosessin, kautta. Riskien arviointi koostuu tunnistettujen riskien vaikutuksen ja todennäköisyyden arvioinnista sisäisiin ohjeisiin pohjautuen ja toimii työkaluna olennaisten riskien tunnistamisessa.

Kestävyysraportointiprosessiin liittyviä keskeisiä riskejä ovat raportoidun tiedon epätasällisuus, viivästykset sovituissa raportointiaikataulussa ja puutteet varmennuksessa hyödynnettävässä dokumentaatiossa. Varmistaakseen, että Mandatum raportoi paikkansapitävää tietoa oikea-aikaisesti, yhtiössä on käytössä kestävyysraportointiprosessi, joka sisältää selkeät ohjeet ja viestinnän sekä tarkat roolit ja vastuut. Kestävyysraportointiprosessi on kytketty useisiin muihin sisäisiin prosesseihin, joissa on asianmukaiset kontrollit riskien vähentämiseksi. Lisäksi kontroleja on asetettu dokumentoinnin täsmällisyyden ja laadun varmistamiseksi.

Riskienhallintapolitiikan mukaisesti konsernin riskienhallintatoiminto raportoi keskeisistä riskeistä neljännesvuosittain hallitukselle ja johtoryhmälle. Raportointi pitää sisällään myös kestävyysraportointiprosessiin liittyvät riskit silloin, kun ne ovat merkittäviä riskejä konsernin tai konserniyhtiöiden tasolla.

SBM-1: STRATEGIA, LIIKETOIMINTAMALLI JA ARVOKETJU

Strategia

Mandatumin liiketoimintastrategia on kuvattu vuosikertomuksen luvussa [Strategia](#). Yhtiön kestävyysliittävät tavoitteet on määritelty kestävyysstrategiassa, jonka tarkoituksena on täydentää ja tukea konsernistrategiaa kestävyysnäkökulmien osalta niiden hallinnan ja hyödyntämisen tehostamiseksi. Kestävyysstrategiassa on määritelty olennaisiin kestävyysseikkoihin pohjautuvia tavoitteita ja mittareita. Kestävyysstrategia tarkastettiin vuonna 2025 kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin päivityksen yhteydessä, jolloin sitä täydennettiin nettonollasitoumukseen liittyvillä välitavoitteilla vuodelle 2030.

Kestävyysstrategian tavoitteet ja mittarit laadittiin ensimmäisen kerran vuonna 2024, ja niiden seuranta astui voimaan vuonna 2025. Tavoitteet ovat voimassa toistaiseksi, ja niitä tarkistetaan tarvittaessa ja vähintään vuosittain. Tavoitetasot on määritetty joko absoluuttisina tai suhteellisinä parannuksina vertailuvuoteen nähden. Olennaisiin kestävyysseikkoihin kytkeytyvät tavoitteet ja mittarit ja niiden edistyminen suhteessa vertailuvuoteen on esitelty kestävyysselvityksen aihekohtaisissa osioissa.

Tavoitteet ja mittarit on laadittu yhteistyössä Mandatumin liiketoimintojen ja kestävyysliittävien eri aihealueiden asiantuntijoiden ja johtajien kanssa. Niissä on huomioitu myös olennaisuusanalyysin sidosryhmähaastatteluissa nousseita sidosryhmien näkemyksiä, jotka vaikuttivat erityisesti strategisten teemojen määrittelyyn ja valintaan.

Olennaisten kestävyysseikkojen lisäksi kestävyysstrategiassa on huomioitu Mandatumin liiketoiminnan kannalta keskeiset tuotteet, palvelut, asiakassegmentit ja toimintaympäristö. Tavoitteiden soveltamisala ulottuu sijoitusportfolioon, omaan henkilöstöön ja toimintaan liittyvien tavoitteiden kautta Mandatumin omaan liiketoimintaan ja asiakkaisiin liittyvien tavoitteiden kautta arvoketjun loppupäähän. Tavoitteiden maantieteellinen raja-alue sijoituksiin liittyvissä tavoitteissa globaali. Omaan henkilöstöön ja toimintaan sekä asiakkaisiin liittyvät tavoitteet kohdistuvat niihin maihin, joissa yhtiö harjoittaa liiketoimintaa.

Kestävyysstrategia rakentuu kolmesta avaintemasta. Ne ovat vastuullinen sijoittaminen, kestävä vakuuttaminen ja palkitseminen sekä kestävä liiketoiminta. Kolmeen avaintemaan kytkeytyvät tavoitteet ja mittarit on kuvattu kokonaisuudessaan kestävyys selvitystä täydentävässä vuoden 2025 [vastuullisuus katsauksessa](#).

Vastuullinen sijoittaminen

Mandatumin näkemysten mukaan vastuullisesti toimivat yhtiöt menestyvät paremmin. Sijoittamalla itsekin vastuullisesti Mandatum tekee paremmin perusteltuja sijoituspäätöksiä, jotka ovat linjassa yhtiön pitkän aikavälin kestävyys- ja riskienhallintatavoitteiden kanssa.

Vastuullinen sijoittaminen on varojen hoitamista niin, että ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät kysymykset (ESG-näkökohdat) otetaan huomioon sijoitusanalyyseissä, sijoituspäätöksiä tehtäessä ja sijoituksista raportoidessa.

Mandatum pyrkii sekä ymmärtämään ja huomioimaan sijoituskohteisiin liittyvät kestävyysriskit ja -mahdollisuudet että tunnistamaan ja vähentämään oman sijoitustoimintansa haitallisia vaikutuksia ympäristöön, ilmastoon, yhteiskuntaan, työntekijöihin, ihmisoikeuksien toteutumiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.

Kestävä vakuuttaminen ja palkitseminen

Mandatum pyrkii liiketoiminnallaan parantamaan asiakkaidensa taloudellista turvaa ja edistämään asiakasyritystensä vastuullisia henkilöstökäytäntöjä.

Vakuutustoiminnan tavoitteena on edistää asiakkaiden hyvinvointia tulevaisuuteen varautumisen ja vaurastumisen avulla.

Mandatum tarjoaa asiakkailleen vaihtoehtoja omaehtoiseen varautumiseen, jotka täydentävät yksilön lakisääteistä sosiaaliturvaa.

Mandatum edistää aktiivisesti vastuullista palkitsemista suomalaisissa yrityksissä. Vastuullinen palkitseminen tukee yritysten menestymistä ja luo hyvinvointia yrityksen henkilöstön keskuudessa.

Toiminnan keskiössä ovat asiakkaan etu ja tarpeet. Laadukas, saavutettava ja yhdenvertainen asiakaspalvelu vahvistaa luottamusta, tukee asiakkaiden hyvinvointia ja vähentää liiketoimintariskejä. Tyytyväiset asiakkaat ovat sitoutuneita, mikä luo arvoa sekä Mandatumille että asiakasyrityksille.

Kestävä liiketoiminta

Vastuu henkilöstöstä ja kestävästä toimintatavoista on osa menestyvän liiketoiminnan rakentamista. Henkilöstön hyvinvointi on Mandatumille strategisesti tärkeää, ja siitä huolehtimalla yhtiö kehittää myös sen toimintakykyä ja tuloksellisuutta.

Kestävä liikkeenjohto ja liiketoimintakäytännöt ovat Mandatumin toiminnan perusta. Hyvällä hallinnolla varmistetaan, että konserniyhtiöt ja niiden henkilöstö, alihankkijat ja muut yhteistyökumppanit noudattavat lakeja, asetuksia ja yleisesti hyväksyttyjä periaatteita.

Taloudellinen vastuu tarkoittaa huolehtimista toiminnan jatkuvuudesta, kannattavuudesta, tuloksentelekkävyydestä sekä vakavaraisuudesta kaikissa markkinaolosuhteissa. Toiminnan jatkuvuudesta huolehtiminen luo pohjan asiakkaiden vakuutuksiin liittyvien vastuiden sekä asiakkaiden sijoitusten ja eläkkeiden hoitamiseen vuosikymmenien ajan kestävästi ja vastuullisesti. Siksi myös riskienhallinta liittyy oleellisesti yhtiön taloudelliseen vastuuseen.

Veronmaksun ja työllistämisen lisäksi Mandatumin palvelut luovat yhteiskunnallista lisäarvoa. Sijoittamisen, vakuuttamisen ja palkitsemisen tuotteet ja palvelut ovat osa yhteiskunnallista infrastruktuuria, joka mahdollistaa modernin yhteiskunnan ja talouden toimintaa.

Liiketoimintamalli

Mandatumin liiketoiminta jakautuu neljään osa-alueeseen: varainhoitoon, yritysasiakkaisiin, henkilöasiakkaisiin sekä laskuperustekorkoiseen liiketoimintaan.

Varainhoidossa Mandatum tarjoaa laajat palvelut asiakkailleen, joihin kuuluu institutionaalisia sijoittajia ja varakkaita yksityishenkilöitä. Sijoituskohdetarjooma kattaa niin osake-, korko-, yrityslaina- kuin vaihtoehtoisten sijoitusten kohteita.

Yritysasiakkaissa Mandatum palvelee tuhansia yrityksiä ympäri Suomea niiden elinkaaren eri vaiheissa. Suurten ja keski suurten yritysten kohdalla pääpaino on palkitsemisessa sisältäen henkilö- ja eläkevakuutukset sekä palkkiorahastot, kun taas pienemmille yrityksille ja yrittäjille tarjotaan vakuutus- ja sijoituspalveluita.

Henkilöasiakkaita Mandatum palvelee pääasiassa kumppaneidensa kautta. Asiakkaille tarjotaan erilaisia sijoitusratkaisuja sekä henkilövakuutuksia.

Laskuperusteista liiketoimintaa Mandatum pyrkii aktiivisesti pienentämään keskittyessään vähemmän pääomia sitoviin liiketoiminta-alueisiin.

Liiketoiminta-alueiden tuote- ja palvelutarjonta sekä keskeiset liiketoimintakumppanit on kuvattu tarkemmin hallituksen toimintakertomuksen luvussa [Liiketoiminta-alueet](#).

Arvoketju

Mandatumin kaksinkertaisessa olennaisuusanalyysissä yhtiön arvoketjua on käsitelty oheisessa taulukossa kuvatulla tavalla. Arvoketjun alkupään muodostavat tuotteiden ja palvelujen tarjoajat, joilta yhtiö tekee hankintoja sekä sääntely- ja valvonta-viranomaiset ja muut markkinatoimijat, kuten pörssit, säilytysyhteisöt ja muun markkina-infrastruktuurin, jotka määrittävät toiminnan reunaehdot ja mahdollistavat sijoitus- ja vakuutusliiketoiminnan. Sijoitusportfolio käsittää sijoitustoiminnan ja siihen liittyvät tahot, kuten sijoituskohteet, kaupankäynnin välittäjät sekä ulkoiset varainhoitajat. Vakuutusportfolio puolestaan kattaa Mandatumin vakuutusliiketoiminnan. Arvoketjussa Mandatumin oma toiminta kattaa henkilöstön ja kaiken oman suoran liiketoiminnan. Arvoketjun loppupään muodostavat asiakkaat.

Mandatumin arvoketju

Arvoketjun osa	Sidosryhmät	Tuotantopanokset	Tuotokset
Arvoketjun alkupää	- Tuotteiden ja palveluiden tarjoajat - Sääntely- ja valvontaviranomaiset - Markkinatoimijat	- Hankinta ja toimittajahallinta - Sääntelyvaatimusten noudattaminen - Markkinainfrastruktuuri	- Liiketoiminnan mahdollistavat työkalut, materiaalit ja palvelut - IT-infrastruktuuri - Sääntelyn ja valvonnan mukainen toiminta - Toimittaja- ja kumppaniverkosto (esim. säilyttäjät, pörssit, palveluntarjoajat) - Prosessit ja työkalut liiketoiminnan toteuttamiseen
Sijoitusportfolio; Vakuutusportfolio	- Sijoituskohteet - Kaupankäynnin välittäjät - Ulkoiset varainhoitajat	- Sijoitustoiminta (oma tase ja asiakasvarat) - Vakuutusriskien hallinta	- Sijoitusten tuotto - Vakuutustekninen tulos
Oma toiminta	Oma henkilöstö	- Mandatumin palveluntarjonta: - Yksityisvarainhoito ja omaisuudenhoito - Sijoittamisen ja säästämisen ratkaisut - Eläkeratkaisut - Yrityksen varainhoito ja vakuutukset - Palkitsemisen ja sitouttamisen palvelut - Henkilöriskivakuuttaminen - Mandatum Trader -kaupankäyntipalvelu	- Tuotteet ja palvelut asiakkaalle - Asiakkuuden hoito
Arvoketjun loppupää	- Asiakkaat: - Varainhoidon asiakkaat - Yritysassiakkaat - Henkilöasiakkaat - Laskuperustekorkoisen liiketoiminnan vakuusasiakkaat - Mandatumin jakelukumppanit	- Asiakas- ja korvauspalvelu - Digitaaliset asiointikanavat	- Sijoitusten tuotto - Henkivakuutusturva - Vakavan sairauden turva ja työkyvyttömyysturva - Eläkeajan turva - Palkitsemisen ratkaisut ja välineet

SBM-2: SIDOSRYHMIEN EDUT JA NÄKEMYKSET

Mandatumin keskeiset sidosryhmät ovat asiakkaat, henkilöstö, yhteistyökumppanit, omistajat, viranomaiset, tiedotusvälineet, yhteiskunnalliset päättäjät ja vaikuttajat, yhteisöt sekä arvoketjun työntekijät. Jokaisella sidosryhmällä on lisäksi lukuisia alaryhmiä.

Mandatumin tapa tehdä sidosryhmäyhteistyötä perustuu yhteistyöhön sekä keskeisten sidosryhmien kuulemiseen ja informoimiseen. Vastuu sidosryhmäyhteistyöstä on hajautettu ja näin ollen jokaisella liiketoiminnolla tai yksiköllä on siihen liittyviä vastuita. Jatkuva vuoropuhelu sidosryhmien kanssa kertoo, mitä sidosryhmät pitävät tärkeinä ja mitä Mandatumilta odotetaan yrityksenä. Sidosryhmäyhteistyöhön panostamalla yhtiö pystyy ennakoivasti huomioimaan sidosryhmien tarpeet ja toiveet sekä ehkäisemään ja lieventämään mahdollisia riskejä, kuten epävarmuuden tai tyytymättömyyden tunteita keskeisten sidosryhmien keskuudessa.

Ymmärtääkseen sidosryhmiensä näkemyksiä olennaisista kestävyysaiheista Mandatum toteutti haastatteluja vuoden 2024 kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin yhteydessä. Vuoden 2025 päivityksessä analyysia täydennettiin markkina-analyysillä, ja tuloksia hyödynnettiin kestävyysstrategian päivityksessä.

Tarkempi kuvaus olennaisuusanalyysistä on esitelty luvussa IRO-1: Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista. Seuraavalla sivulla olevassa taulukossa on kuvattu, miten Mandatum toteuttaa sidosryhmävuorovaikutusta keskeisten sidosryhmiensä kanssa.

Oman henkilöstön huomiointi keskeisenä sidosryhmänä

Hyvinvoiva henkilöstö on Mandatumin keskeisimpiä menestystekijöitä ja strategisesti tärkeää. Henkilöstön edut, näkemykset ja oikeudet ovat keskeisessä roolissa strategiassa ja liiketoimintamallissa. Yhtiö noudattaa toimintaansa soveltuvaa ihmisoikeus- ja työolainsäädäntöä ja huolehtii niissä määriteltyjen oikeuksien toteutumisesta suhteessa henkilöstöönsä. Henkilöstöä osallistetaan monin tavoin erilaisissa yhtiön sisäisissä suunnitteluissa ja henkilöstötyytyväisyyskyselyiden tuloksia seurataan ja analysoidaan säännöllisesti tiimitasosta ylimpään johtoon saakka. Mandatumin muutosneuvottelukunta toimii yhteistyössä työnantajan ja työntekijän kanssa. Neuvottelukunnassa ovat mukana muun muassa luottamusasiahenkilö, henkilöstöjohtaja ja työsuojeluvaltuutettu. Neuvottelukunta kokoontuu säännöllisesti.

Kaksinkertaisessa olennaisuusanalyysissä tunnistetut omaan työvoimaan liittyvät olennaiset kestävyysseikat ovat työolot, yhdenvertainen kohtelu ja yhtäläiset mahdollisuudet kaikille sekä muut työhön liittyvät oikeudet. Näiden seikkojen vaikutukset on listattu seuraavassa luvussa olevassa taulukossa. Olennaisissa aiheissa henkilöstöä kuullaan säännöllisesti henkilöstökyselyiden avulla ja näkemyksiä huomioidaan strategiatyössä. Kestävyysstrategiassa seurataan lisäksi henkilöstötyytyväisyyteen sekä monimuotoisuuteen, yhdenvertaisuuteen ja osallisuuteen liittyviä mittareita. Asiantuntijaorganisaatiossa valitulla strategialla ja sen implementoinnilla, kuten myös liiketoimintamallilla, voi olla vaikutuksia merkittävien olennaisten vaikutusten laajuuteen, mikäli näitä ei huomioitaisi riittävässä määrin.

Sidosryhmävuorovaikutus Mandatumissa

Sidosryhmä	Vuorovaikutuksen järjestäminen	Vuorovaikutuksen tarkoitus	Vuorovaikutuksen tulosten huomiointi
Asiakkaat	- Asiakaspalvelu - Asiakaskyselyt - Tapaamiset - Puhelut - Tapahtumat	- Hyödyn aikaansaaminen asiakkaille tarjoamalla asiakkaan tilanteeseen ja tarpeeseen sopivia ratkaisuja - Liiketoimintatavoitteiden edistäminen	- Asiakkaille tarjottavien ratkaisujen toteutus ja ylläpito asiakaspalaute huomioiden - Tuotteiden ja palveluiden kehittäminen asiakaspalautteeseen pohjautuen
Henkilöstö	- Henkilöstökyselyt - Koulutukset - Keskustelut esihenkilön kanssa - Henkilöstöinfot - Jatkuva mahdollisuus palautteen antoon - Yhtiön intranet	- Työn merkityksellisyyden sekä työn ja yksityiselämän tasapainon edistäminen henkilöstön keskuudessa - Henkilöstön toiveiden ja näkemysten sekä työhön liittyvien oikeuksien ymmärtäminen - Työssä tukeminen ja työn menestyksen yhtäläisten edellytysten varmistaminen	- Henkilöstön näkemysten ja henkilöstökyselyiden tulosten huomiointi esihenkilötyössä ja johtamisen kehittämisessä - Henkilökohtaiset esihenkilön ja työntekijän väliset keskustelut
Yhteistyökumppanit (ulkoiset palveluntarjoajat)	- Jakelukumppanuudet - Markkinointiyhteistyö - Jatkuva vuoropuhelu	- Kumppaneiden ja oman liiketoiminnan tehostaminen yhteistyön kautta - Asiakastyytyväisyyden ja asiakkaille tarjottujen ratkaisujen edistäminen	Yhteistyön ja palveluiden jatkuva monitorointi ja kehitys
Omistajat ja sijoittajat	- Yhtiökokous - Pörssitiedotteet ja lehdistötiedotteet - Sijoittajatilaisuudet - Verkkosivut - Sosiaalinen media - Jatkuva vuoropuhelu	- Yhtiön osakkeen oikean arvonmuodostuksen tukeminen - Ymmärryksen kasvattaminen - Avoimuus ja läpinäkyvyys	Omistajien ja sijoittajien tarpeisiin vastaaminen aktiivisen vuoropuhelun ja sen jatkuvan kehittämisen kautta
Viranomaiset	- Jatkuva vuoropuhelu soveltuvien valvontaviranomaisten kanssa - Sääntelyn ja viranomaisjulkaisujen seuraaminen - Raportointi	Sääntelyn ja vaatimustenmukaisuuden varmistaminen	- Varautuminen sääntely-ympäristön muutoksiin - Jatkuva toiminnan ja toimintatapojen kehittäminen
Tiedotusvälineet	- Vuoropuhelu ja tapaamiset - Tiedotteet, haastattelut, taustoitukset, yhtiön omat sisällöt	- Oikean, johdonmukaisen, riittävän ja ajantasaisen tiedon välittäminen - Aktiiviset ja luottamukselliset mediasuhteet	- Mediasuhteiden ylläpitäminen ja kehittäminen - Maineen hallinta
Yhteiskunnalliset päättäjät ja vaikuttajat	- Vuoropuhelu tarpeen mukaan - Yhtiön omat sisällöt - Avoimuusrekisteri	- Yhteiskunnallisen vaikuttavuuden edistäminen ja tiedon jakaminen - Ymmärryksen luominen Mandatumin liiketoiminnan yhteiskunnallisesta merkityksestä (esim. verojalanjälki ja yhteiskunnallisen turvaverkon kasvattaminen)	Yhteiskunnallisten asioiden edistäminen
Yhteisöt	- Jäsenyydet, verkostot, aloitteet, sitoumukset - Kampanjat - Lahjoitukset, vapaaehtoistyö	- Verkostoituminen ja tiedon jakaminen - Yhteisöille tärkeiden asioiden mahdollistaminen - Vastuullisten toimintatapojen jatkuva edistäminen	Verkostojen kautta saadun tiedon ja yhteisöjen näkemysten huomiointi vastuullisen liiketoiminnan kehittämisessä
Arvoketjun työntekijät (sijoituskohteiden arviointi)	- Vaikuttaminen kohdeyhtiöihin joko suoraan tai yhteisvaikuttamisen kautta - Normipohjainen seurantaa suorissa osake- ja korkosijoituksissa	- Kestävyydskriteerien pienentäminen yhteistyössä kohdeyhtiöiden kanssa - Mahdollisten epäkohtien havaitseminen ja niihin reagoiminen	Salkunhoidollisten toimenpiteiden toteutus ja kehittäminen

SBM-3: OLENNAISET VAIKUTUKSET, RISKIT JA MAHDOLLISUUDET SEKÄ NIIDEN VUOROVAIKUTUS STRATEGIAN JA LIIKETOIMINTAMALLIN KANSSA

Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet

Mandatumin toteuttamassa kaksinkertaisessa olennaisuusanalyysissa yhtiö on tunnistanut, miten sen liiketoiminta vaikuttaa ympäristöön ja ihmisiin sekä mitä kestävyysaiheisiin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia Mandatumiin kohdistuu. Yhtiön ensimmäinen olennaisuusanalyysi valmistui vuonna 2024, ja sitä päivitettiin kuluneen raportointikauden aikana. Tarkempi kuvaus olennaisuusanalyysista ja vuonna 2025 tehdystä päivityksestä on esitelty luvussa [IRO-1: Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista](#). Analyysin tuloksena Mandatumille olennaisiksi aihekohtaisiksi ESRS-standardeiksi on tunnistettu E1 Ilmastonmuutos, E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit, S1 Oma työvoima, S2 Arvoketjun työntekijät, S4 Kuluttajat ja loppukäyttäjät sekä G1 Liiketoiminnan harjoittaminen ja yhteisökohtaiset tiedot, joiden osalta Mandatumille olennainen kestävyysseikka on kyberturvallisuus. Yhteisökohtaisilla tiedoilla viitataan olennaisiin kestävyysseikkoihin, joita ESRS-standardit eivät kata.

Seuraavilla sivuilla olevissa taulukoissa on esitelty Mandatumille olennaiset kestävyysvaikutukset, -riskit ja -mahdollisuudet ESRS-standardien ja niiden sisältämien osa-aiheiden mukaisesti. Taulukoissa on lisäksi kuvattu, mihin arvoketjun vaiheeseen tunnistettu olennainen vaikutus, riski tai mahdollisuus liittyy. Vaikutukset ovat tosiasiallisia, ellei erikseen ole mainittu, että kyseessä on mahdollinen vaikutus. Kestävyyspalvelituksen aihekohtaisissa osioissa annetaan tarkemmat kuvaukset niihin liittyvistä kestävyysseikoista.

Vuoden 2025 kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin päivityksen myötä Mandatumille olennaisiksi tunnistetut aihekohtaiset ESRS-standardit pysyivät pääosin ennallaan. Päivityksessä tarkennettiin olennaisiin kestävyysaiheisiin liittyviä vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia sekä arvioitiin niiden pisteytyksiä uudelleen. Osa aiemmin olennaisiksi tunnistetuista aiheista jäi olennaisuuden raja-arvon alapuolelle, ja niiden katsotaan kuuluvan Mandatumin normaaleihin liiketoimintakäytäntöihin ja lakisääteisiin velvoitteisiin. Lisäksi tunnistettiin yksittäisiä uusia olennaisia vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia.

Merkittävimmät muutokset olennaisuusanalyysiin ovat seuraavat:

- S1 Oma työvoima: työllisyysturva, työaika, riittävä palkka sekä toimenpiteet työpaikalla esiintyvän väkivallan ja häirinnän torjumiseksi eivät enää täytä kaksinkertaisen olennaisuuden kriteerejä
- G1 Liiketoiminnan harjoittaminen: suhteet toimittajiin, väärinkäytösten paljastajien suojele ja maksukäytännöt jäivät pois olennaisista kestävyysaiheista
- Yhteisökohtaiset tiedot: verot eivät enää ylitä olennaisen kestävyysaiheen raja-arvoa
- Uudet olennaiset aiheet: aihekohtaisissa ESRS-standardeissa E1 Ilmastonmuutos, S4 Kuluttajat ja loppukäyttäjät sekä G1 Liiketoiminnan harjoittaminen tunnistettiin uusia olennaisia vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia.

Vuoden 2025 kestävyyspalvelutyksessä Mandatum hyödyntää siirtymäsäännöksiä ESRS-standardeissa E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit, S2 Arvoketjun työntekijät sekä S4 Kuluttajat ja loppukäyttäjät sekä yhteisökohtaisissa tiedoissa. Kyseisten standardien ja yhteisökohtaisten tietojen sisältämien olennaisten kestävyysseikkojen osalta annetaan lyhyet kuvaukset niiden huomioimisesta yhtiön liiketoimintamallissa ja strategiassa sekä niihin liittyvistä keskeisistä tavoitteista, mittareista, toimintaperiaatteista ja toimista luvussa [Siirtymäsäännösten käyttö ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti](#).

ESRS E1 Ilmastonmuutos

Olennainen ESRS-aihe	Vaikutus, riski tai mahdollisuus Mandatumin arvoketjussa	Vaikutuksen, riskin tai mahdollisuuden kuvaus	Linkitys Mandatumin kestävyysstrategiaan	ESRS-tiedonantovaatimukset (DR) ja sijainti raportilla
Ilmastonmuutoksen hillintä	Kielteinen vaikutus, sijoitusportfolio	Sijoituskohteiden aiheuttamat kasvihuonekaasupäästöt.	Vastuullinen sijoittaminen	DR:t: E1-1, E1-2, E1-3, E1-4, E1-6, E1-7
	Kielteinen vaikutus, oma toiminta	Oman toiminnan aiheuttamat kasvihuonekaasupäästöt.	Kestävä liiketoiminta	Pääluvut: Ilmastonmuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma (E1-1); Ilmastonmuutoksen hillintään ja sopeutumiseen liittyvät toimintaperiaatteet (E1-2); Ilmastotoimet ja resurssit (E1-3); Ilmastotavoitteet (E1-4);
	Mahdollisuus, sijoitusportfolio	Taloudelliset mahdollisuudet tilanteissa, joissa sijoitukset edistävät ilmastonmuutoksen hillintää ja vähähiiliseen talouteen siirtymistä. Mandatumin näkemyksen mukaan vastuullinen sijoittaminen on tapa turvata sijoitusten tuotto pitkällä aikavälillä ja samalla keino varmistaa, että kestävyysriskit ja -mahdollisuudet huomioidaan laajasti sijoituspäätöksissä.	Vastuullinen sijoittaminen	Kasvihuonekaasujen Scope 1, 2 ja 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt (E1-6); Päästöhyvytykset ja hillintähankkeet (E1-7)
	Riski, sijoitusportfolio	Sijoituskohteiden siirtymäriskit, jotka johtuvat toimista ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi, ja joilla on negatiivinen vaikutus Mandatumin sijoitusten arvoon.	Vastuullinen sijoittaminen	
Ilmastonmuutokseen sopeutuminen	Riski, sijoitusportfolio	Fyysiset krooniset ja akuutit riskit sijoituskohteissa, joilla on negatiivinen vaikutus Mandatumin sijoitusten arvoon.	Vastuullinen sijoittaminen	
	Riski, sijoitusportfolio	Sijoituskohteiden siirtymäriskit, jotka johtuvat ilmastonmuutoksen vaikutuksiin sopeutumisesta ja joilla on negatiivinen vaikutus Mandatumin sijoitusten arvoon.	Vastuullinen sijoittaminen	

ESRS E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit

Olennainen ESRS-aihe	Vaikutus, riski tai mahdollisuus Mandatumin arvoketjussa	Vaikutuksen, riskin tai mahdollisuuden kuvaus	Linkitys Mandatumin kestävyysstrategiaan	ESRS-tiedonantovaatimukset (DR) ja sijainti raportilla
Ilmastonmuutos	Kielteinen vaikutus, sijoitusportfolio	Kasvihuonekaasupäästöjen syntyminen sijoituskohteiden toiminnassa. Ilmaston lämpenemisellä on kielteisiä vaikutuksia myös luonnon monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin.	Vastuullinen sijoittaminen	DR:t: ESRS E4 – siirtymäsäännös (ESRS 1, Lisäys C); yksittäisiä E4-DR:itä ei raportoida täysimääräisesti 2025
Vaikutukset lajien tilaan	Kielteinen vaikutus, sijoitusportfolio	Sijoituskohteiden maankäytön vaikutukset populaatioihin, paikalliseen biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin.	Vastuullinen sijoittaminen	
Vaikutukset ekosysteemien laajuuteen ja tilaan	Kielteinen vaikutus, sijoitusportfolio	Sijoituskohteiden vaikutukset ekosysteemeihin.	Vastuullinen sijoittaminen	Pääluvut: Siirtymäsäännösten käyttö ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti; E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit
	Myönteinen vaikutus, sijoitusportfolio	Mandatummilla on useita omistuksen aikaisia käytännön toimia myönteisten biodiversiteettivaikutusten edistämiseksi kansainvälisellä kiinteistörahastosijoituskohdetasolla.	Vastuullinen sijoittaminen	

ESRS S1 Oma työvoima

Olennainen ESRS-aihe	Vaikutus, riski tai mahdollisuus Mandatumin arvoketjussa	Vaikutuksen, riskin tai mahdollisuuden kuvaus	Linkitys Mandatumin kestävyysstrategiaan	ESRS-tiedonantovaatimukset (DR) ja sijainti raportilla
Työolot: - Työ- ja yksityiselämän tasapaino - Terveys ja turvallisuus	Mahdollisuus, oma toiminta	Hyvä työn ja yksityiselämän tasapaino lisää mahdollisuuksia rekrytoida ja pitää parhaimmat työntekijät. Huolehtimalla työn ja yksityiselämän tasapainosta yhtiö voi lisätä työtyytyväisyyttä ja sitoutumista sekä houkutella uusia osajia.	Kestävä liiketoiminta	DR:t: S1-1, S1-2, S1-4, S1-5, S1-6, S1-7, S1-9, S1-13, S1-14, S1-15, S1-16, S1-17
	Riski, oma toiminta	Liiallinen työkuorma tai työkuorman hallinnan puute voi aiheuttaa motivaation puutetta ja huonompaa suoriutumista. Huono työn ja yksityiselämän tasapainon taso heikentää mahdollisuuksia rekrytoida ja pitää parhaimmat työntekijät.	Kestävä liiketoiminta	Pääluvut: Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet (S1-1); Prosessit yhteydenpitoon (S1-2); Toimet ja toimintatavat (S1-4); Tavoitteet (S1-5);
	Mahdollisuus, oma toiminta	Hyvä terveyden ja turvallisuuden taso lisää mahdollisuuksia rekrytoida ja pitää parhaimmat työntekijät. Hyvinvoiva ja työkykyinen henkilöstö suoriutuu paremmin työssään.	Kestävä liiketoiminta	Työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet (S1-6); Muiden kuin työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet (S1-7);
Yhdenvertainen kohtelu ja yhtäläiset mahdollisuudet kaikille: - Sukupuolten tasa-arvo ja sama palkka samanarvoisesta työstä - Koulutus ja taitojen kehittäminen	Myönteinen vaikutus, oma toiminta	Mandatum on sitoutunut sukupuolten tasa-arvoon ja palkkatasa-arvoon. Yhtiöllä on vaikutus henkilöstön tasa-arvon toteutumiseen. Tasa-arvoinen kohtelu sukupuolesta riippumatta on työntekijöille tärkeää.	Kestävä liiketoiminta	Monimuotoisuuden mittarit (S1-9); Koulutus ja taitojen kehittäminen (S1-13); Terveys ja turvallisuus (S1-14); Työ- ja yksityiselämän tasapaino (S1-15);
	Mahdollisuus, oma toiminta	Osaavat työntekijät tekevät työnsä hyvin ja tehokkaasti. Hyvät koulutus- ja kehitysohjelmat lisäävät työnantajan houkuttelevuutta.	Kestävä liiketoiminta	Ansiotuloa koskevat mittarit (S1-16); Tapaukset, valitukset ja vakavat ihmisoikeusvaikutukset (S1-17)
	Myönteinen vaikutus, oma toiminta	Mandatumin tavoitteena on edistää monimuotoisuutta ja osallisuutta kaikissa henkilöstöryhmissä. Yhtiössä jokaista henkilöä tulee kohdella kunnioittavasti, eikä epäasiallista kohtelua, syrjintää tai häirintää hyväksytä missään muodossa. Varmistamalla tasa-arvoisten toimintatapojen ylläpidon yhtiö voi lisätä työtyytyväisyyttä ja sitoutumista sekä houkutella uusia osajia.	Kestävä liiketoiminta	
Muut työhön liittyvät oikeudet: Yksityisyys	Riski, oma toiminta	Toteutuessaan omien työntekijöiden henkilötietojen vuotaminen tai muu yksityisyyden loukkaaminen saattaa aiheuttaa Mandatumille sakkoja tai muita sanktioita sekä mainehaittaa.	Kestävä liiketoiminta	

ESRS S2 Arvoketjun työntekijät

Olennainen ESRS-aihe	Vaikutus, riski tai mahdollisuus Mandatumin arvoketjussa	Vaikutuksen, riskin tai mahdollisuuden kuvaus	Linkitys Mandatumin kestävyysstrategiaan	ESRS-tiedonantovaatimukset (DR) ja sijainti raportilla
Työolot	Kielteinen vaikutus (mahdollinen), sijoitusportfolio	Mahdolliset kielteiset terveysvaikutukset ja tapaturmat sijoituskohdeyhtiöissä.	Vastuullinen sijoittaminen	DR:t: ESRS S2 – siirtymäsäännös (ESRS 1, Lisäys C); yksittäisiä S2-DR:itä ei raportoida täysimääräisesti 2025
Muut työhön liittyvät oikeudet	Kielteinen vaikutus (mahdollinen), sijoitusportfolio	Mahdollinen lapsityövoiman käyttö sijoituskohdeyhtiöissä.	Vastuullinen sijoittaminen	Pääluvut: Siirtymäsäännösten käyttö ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti; S2 Arvoketjun työntekijät
	Kielteinen vaikutus (mahdollinen), sijoitusportfolio	Mahdollinen pakkotyön käyttö sijoituskohdeyhtiöissä.	Vastuullinen sijoittaminen	

ESRS S4 Kuluttajat ja loppukäyttäjät

Oleellinen ESRS-aihe	Vaikutus, riski tai mahdollisuus Mandatumin arvoketjussa	Vaikutuksen, riskin tai mahdollisuuden kuvaus	Linkitys Mandatumin kestävyysstrategiaan	ESRS-tiedonantovaatimukset (DR) ja sijainti raportilla
Tietoihin liittyvät kuluttajiin ja/tai loppukäyttajiin kohdistuvat vaikutukset	Kielteinen vaikutus (mahdollinen), sijoitusportfolio	Toteutuessaan sijoituskohdeyhtiöiden tietosuoja- ja tietoturvaongelmat voisivat vaarantaa niiden asiakastietoja.	Vastuullinen sijoittaminen	DR:t: ESRS S4 – siirtymäsäännös (ESRS 1, Lisäys C); yksittäisiä S4-DR:itä ei raportoida täysimääräisesti 2025 Pääluvut: Siirtymäsäännösten käyttö ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti; S4 Kuluttajat ja loppukäyttäjät
	Kielteinen vaikutus (mahdollinen), oma toiminta	Toteutuessaan asiakkaiden henkilötietojen vuotamisella tai muulla yksityisyyden loukkaamisella olisi kielteinen vaikutus.	Kestävä liiketoiminta	
	Riski, oma toiminta ja arvoketjun alkupää	Jos asiakkaiden henkilötiedot vuotaisivat tai yksityisyyttä muuten loukattaisiin, Mandatumia voisi uhata sakot ja/tai muut sanktiot sekä mainehaitta.	Kestävä liiketoiminta, kestävä vakuuttaminen ja palkitseminen	
	Myönteinen vaikutus, oma toiminta	Oikean ja riittävän tiedon antaminen asiakkaalle neuvonnan laadun, tiedotusvelvoitteiden ja muiden sääntelyvaatimusten täyttämisen kautta.	Kestävä liiketoiminta	
Kuluttajien ja/tai loppukäyttäjien henkilökohtainen turvallisuus	Myönteinen vaikutus, oma toiminta	Mandatumin tuotteiden ja palveluiden kautta saatavalla taloudellisella turvalla on positiivinen vaikutus asiakkaiden hyvinvointiin. Niiden kautta voi saada taloudellista turvaa pitkälle tulevaisuuteen.	Kestävä vakuuttaminen ja palkitseminen	
	Mahdollisuus, oma toiminta	Asiakasyritysten työntekijöiden hyvinvointi vähentää Mandatumin vakuutusriskiä.	Kestävä vakuuttaminen ja palkitseminen	
	Mahdollisuus, arvoketjun alkupää	Asiakasyritysten työntekijöiden vakuuttaminen tuo heille turvaa ja jatkuvuutta, mikä sitouttaa työntekijöitä luoden yrityksille arvoa.	Kestävä vakuuttaminen ja palkitseminen	
	Kielteinen vaikutus (mahdollinen), arvoketjun alkupää	Sijoituskohdeyhtiöiden tuotteisiin tai palveluihin voi liittyä terveys- tai turvallisuusriski kuluttajille.	Vastuullinen sijoittaminen	
Kuluttajien ja/tai loppukäyttäjien sosiaalinen inklusio	Myönteinen vaikutus, oma toiminta	Asiakkaiden yhdenvertainen, tasapuolinen sekä oikeudenmukainen kohtelu.	Kestävä vakuuttaminen ja palkitseminen	
	Myönteinen vaikutus, oma toiminta	Mandatum edistää tasa-arvoista palkitsemista asiakasyrityksissään ja yhteiskunnassa.	Kestävä vakuuttaminen ja palkitseminen	
	Mahdollisuus, oma toiminta	Oikea-aikaiseen, laadukkaaseen ja sujuvaan palveluun sekä yhdenvertaiseen kohteluun tyytyväisten asiakkaiden uskollisuus.	Kestävä vakuuttaminen ja palkitseminen	
	Myönteinen vaikutus, oma toiminta	Palveluiden saavutettavuudesta huolehtiminen kuluttajien inklusion toteutumiseksi, esimerkiksi palveluiden tarjoamisen myös digipalveluiden ulottumattomissa oleville (vanhukset, muut ihmisryhmät) tai erilaisten kieliversioiden tarjoaminen.	Kestävä vakuuttaminen ja palkitseminen	
	Myönteinen vaikutus, oma toiminta	Code of Conduct -toimintaperiaatteiden mukaisesti Mandatumin myynti-, markkinointi- ja tuotetietojen on oltava ammattimaisia, kattavia, paikkansapitäviä ja puolueettomia ja tiedot eivät saa olla harhaanjohtavia.	Kestävä liiketoiminta, kestävä vakuuttaminen ja palkitseminen	

ESRS G1 Liiketoiminnan harjoittaminen

Olennainen ESRS-aihe	Vaikutus, riski tai mahdollisuus Mandatumin arvoketjussa	Vaikutuksen, riskin tai mahdollisuuden kuvaus	Linkitys Mandatumin kestävyysstrategiaan	ESRS-tiedonantovaatimukset (DR) ja sijainti raportilla
Yrityskulttuuri	Myönteinen vaikutus, sijoitusportfolio	Mandatum toteuttaa aktiivista omistajuutta ja vaikuttamista keskustelemalla sijoituskohdeyhtiöiden johdon kanssa, äänestämällä yhtiökokouksissa sekä osallistumalla yhteisvaikuttamiseen.	Vastuullinen sijoittaminen	DR:t: G1-1, G1-3, G1-4
	Myönteinen vaikutus, oma toiminta	Mandatumin yrityskulttuuri ja Code of Conductiin pohjautuvat toimintatavat tukevat vastuullista eläkevakuuttamista ja sijoitustoimintaa, jotka ovat keskeisiä liiketoiminnan jatkuvuuden ja luottamuksen kannalta.	Kestävä liiketoiminta	Pääluvut: Liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri (G1-1); Korruption ja lahjonnan ehkäiseminen ja havaitseminen (G1-3); Korruptio- tai lahjontatapaukset (G1-4)
	Myönteinen vaikutus, arvoketjun alkupää	Mandatum edellyttää toimittajiltaan varmennusta siitä, ettei toimittaja ole osallisena epäilyissä kilpailua rajoittavissa toimissa, sopimusrikkomuksesta johtuvassa oikeudenkäynnissä, rikosoikeudenkäynnissä tai muussa lakien rikkomisesta johtuvassa syytteessä.	Kestävä liiketoiminta	
Korruptio ja lahjonta	Myönteinen vaikutus, oma toiminta, arvoketjun alkupää ja arvoketjun loppupää	Mandatum on sitoutunut vastustamaan korruptiota ja lahjontaa. Yhtiö edellyttää kaikkien työntekijöiden, asiakkaiden, yhteistyökumppanien ja muiden liikeyhteisöjen toimivan samoin.	Kestävä liiketoiminta	
	Myönteinen vaikutus, oma toiminta	Kilpailunvastaisen käyttäytymisen ehkäiseminen ja siten reilun kilpailun mahdollistaminen.	Kestävä liiketoiminta	
	Kielteinen vaikutus, sijoitusportfolio	Vaikutukset sijoituskohdeyhtiöissä, joilla ei ole YK:n korruption vastaisen yleissopimuksen mukaisia politiikkoja korruption ja lahjonnan torjuntaan.	Vastuullinen sijoittaminen	
	Kielteinen vaikutus (mahdollinen), oma toiminta	Mahdollinen rahanpesu ja terrorismin rahoittaminen tai sitä koskevat epäilyt. Mandatumilla on politiikat, ohjeet, toimintatavat ja riskienhallintajärjestelmät rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseksi.	Kestävä liiketoiminta	
	Kielteinen vaikutus (mahdollinen), oma toiminta	Mahdolliset korruptio- tai lahjontatapaukset. Mandatumilla on politiikat, ohjeet, toimintatavat ja riskienhallintajärjestelmät korruption ja lahjonnan estämiseksi.	Kestävä liiketoiminta	

Yhteisökohtaiset tiedot

Olennainen ESRS-aihe	Vaikutus, riski tai mahdollisuus Mandatumin arvoketjussa	Vaikutuksen, riskin tai mahdollisuuden kuvaus	Linkitys Mandatumin kestävyysstrategiaan	ESRS-tiedonantovaatimukset (DR) ja sijainti raportilla
Kyberturvallisuus	Myönteinen vaikutus, oma toiminta	Kyberturvallisuuden systemaattinen huomioiminen vahvistaa asiakkaiden luottamusta Mandatumin digitaalisiin palveluihin ja tukee liiketoiminnan jatkuvuutta.	Kestävä liiketoiminta	DR:t: Yhteisökohtainen (ESRS-ulkoinen) tiedonanto
	Myönteinen vaikutus, arvoketjun alkupää	Mandatum edellyttää toimittajiltaan sitoutumista tietoturvaan. Ulkoisten kumppaneiden riittävät tietoturvatiedot ja -osaaminen pyritään varmistamaan sopimuksilla, ohjeilla ja tarvittaessa koulutuksella.	Kestävä liiketoiminta	Pääluvut: Siirtymäsäännösten käyttö ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti; Yhteisökohtaiset tiedot
	Riski, oma toiminta	Mahdollisten häiriöiden, väärinkäytösten tai kyberuhkien toteutumisen aiheuttamat haitat liiketoiminnalle.	Kestävä liiketoiminta	

Olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa

Mandatumin vuonna 2025 päivitetystä kaksinkertaisesta olennaisuusanalyysissä tunnistetut kestävyysvaikutukset, -riskit ja -mahdollisuudet toimivat pohjana yhtiön kestävyysstrategian päivitykselle vuonna 2025, ja niitä hyödynnetään myös jatkossa kestävyteen liittyvien tavoitteiden ja mittareiden kehittämisessä. Olennaisuusanalyysia päivitetään vuosittain, jotta yhtiöllä on paras ja ajantasaisin käsitys sen kestävyteen liittyvistä tekijöistä. Erilaiset tarpeet vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien huomioimiselle strategiassa ja liiketoimintamallissa arvioidaan myös vuosittain samassa yhteydessä. Analyysin tulokset validoidaan vastuullisuuskomiteassa ja hallituksen tarkastusvaliokunnassa.

Olennaisuusanalyysissä vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia on arvioitu lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Lyhyellä aikavälillä tarkoitetaan alle vuotta, keskipitkällä aikavälillä 1-5 vuotta ja pitkällä aikavälillä yli viittä vuotta.

Olennaisiksi tunnistetut vaikutukset ovat peräisin yhtiön omasta liiketoiminnasta, sijoitusportfoliosta, arvoketjun alkupäässä hankinnoista ja arvoketjun loppupäässä asiakasrajapinnasta. Olennaisten vaikutusten kohtuudella odotettavissa oleva

aikahorisontti vaihtelee lyhyen, keskipitkän ja pitkän välillä. Ilmastoa ja ympäristöä koskevat kielteiset vaikutukset voivat ilmetä kaikilla aikahorisonteilla. Sijoitusten ja oman toiminnan kautta syntyy kasvihuonekaasupäästöjä niin lyhyellä kuin pitkälläkin aikavälillä, mutta toisaalta esimerkiksi muuttuvat sääolosuhteet voivat vaikuttaa biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin myös pitkällä aikavälillä. Vaikutuksen syntyessä yhtiön sijoituskohteissa suhde Mandatumiin on epäsuora. Omaan työvoimaan, liiketoiminnan harjoittamiseen, kuluttajiin ja loppukäyttäjiin ja kyberturvallisuuteen liittyvät myönteiset vaikutukset ilmenevät jatkuvasti Mandatumin toteuttaessa aiheita koskevia toimintaperiaatteitaan. Mandatumin tuotteiden ja palveluiden kautta saatavalla taloudellisella turvalla on puolestaan arvioitu olevan myönteinen vaikutus asiakkaiden hyvinvointiin pitkällä aikavälillä. Mahdollisilla liiketoiminnan harjoittamiseen liittyvillä kielteisillä vaikutuksilla on potentiaali realisoitua niin lyhyellä, keskipitkällä kuin pitkällä aikavälillä. Näiden tapahtumien vaikutuksen ollessa suuri niiden todennäköisyys on kuitenkin arvioitu alhaiseksi.

Mandatumin arvion mukaan sen olennaisilla riskeillä ja mahdollisuuksilla ei ole lyhyellä aikavälillä eikä kuluneella raportointikaudella merkittäviä taloudellisia vaikutuksia, eikä yhtiö ole tunnistanut sellaisia riskejä tai mahdollisuuksia, että

asiaan liittyviin tilinpäätöksessä ilmoitettujen omaisuuserien tai velkojen kirjanpitoarvoihin tehtäisiin oikaisua seuraavan tilikauden aikana.

Mandatum on arvioinut sen strategian ja liiketoimintamallin olevan resilienttejä käsittelemään yhtiölle olennaisia vaikutuksia ja riskejä sekä hyödyntämään olennaisia mahdollisuuksia lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Resilienssiä tukevat muun muassa strategian ja liiketoimintamallin ketteryys, systemaattinen riskienhallinta, vakavaraisuus, hajautettu sijoitusportfolio sekä toiminnan riippumattomuus merkittävästä fyysisestä omaisuudesta. Ilmatoriskit ja ilmastomuutosta koskeva resilienssianalyysi sekä omaan henkilöstöön liittyvien vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallinta on kuvattu tarkemmin alla. Strategian ja liiketoimintamallin resilienssiä on arvioitu edellisellä tilikaudella laadullisesti sisäisissä työpajoissa ja keskusteluissa eri aihealueiden asiantuntijoiden kanssa.

Ilmastomuutosta koskeva resilienssianalyysi

Mandatum laati vuonna 2024 resilienssianalyysin, jossa arvioidaan sen strategian ja liiketoimintamallin ilmastoresilienssiä. Resilienssianalyysin ajantasaisuutta tarkasteltiin myös vuoden 2025 aikana. Ilmastoresilienssillä tarkoitetaan yhtiön kykyä sietää ilmatoriskejä ja sopeuttaa liiketoimintamallia vihreän siirtymän mukaisesti. Mandatumin olennaisen ilmatoriskien liittyessä sijoitusomaisuuteen myös resilienssianalyysi koskee yhtiön sijoitustoimintaa kattaen sekä fyysiset että siirtymäriskit. Resilienssianalyysissa on hyödynnetty skenaarioanalyysia, joka on kuvattu tarkemmin luvussa [IRO-1: Kuvaus olennaisen vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista](#).

Mandatumin Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusten keskeiset ilmatoriskit koostuvat korkosijoituksiin liittyvistä ilmastomuutoksen siirtymäriskeistä keskipitkällä aikavälillä. Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevien sijoitusten osalta olennaisia ilmatoriskejä ovat ilmastomuutoksen akuutit ja krooniset fyysiset riskit ainakin pitkällä aikavälillä sekä ilmastomuutoksen siirtymäriskit keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä kaikissa omaisuusluokissa.

Resilienssianalyysissa on sovellettu samoja aikahorisontteja kuin olennaisten ilmatorisken arvioinnissa. Lyhyellä aikavälillä tarkoitetaan alle viittä vuotta, keskipitkällä aikavälillä 5–10 vuotta ja pitkällä aikavälillä yli 10 vuotta. Keskipitkä aikaväli on yhtenäinen Mandatumin päästövähennyksille asetettujen vuoden 2030 välitavoitteiden kanssa ja pitkä aikaväli yhtiön nettonollasitoumuksen kanssa. Ilmastotavoitteet kuvataan tarkemmin luvussa [E1-4: Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet](#).

Resilienssianalyysin perusteella Mandatumin liiketoiminnan ja strategian kyky sietää ilmastoriskejä lyhyellä aikavälillä on hyvä. Omassa riski- ja vakavaraisuusarviossaan Mandatum tarkastelee laajamittaisesti erilaisia markkinaskenaarioita ja arvioi niiden avulla muun muassa vakavaraisuus- asemansa muutosta erilaisissa stressiskenaarioissa. Arvion perusteella Mandatumin vakavaraisuusasema on vahva myös stressiskenaarioissa ainakin lyhyellä aikavälillä.

Yhtiön näkemyksen mukaan sen liiketoiminta on keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä joustavaa ja ketterää, mikä edesauttaa yhtiön kykyä sopeutua erilaisiin tilanteisiin, mukaan lukien Mandatumin skenaarioanalyysissa kuvatuissa ilmastoskenaarioissa esiintyviin fyysisiin ja siirtymätapahtumiin. Sijoitusten

kasvihuonekaasupäästöjen lukkiutumisriski on arvioitu pieneksi, eikä sen nähdä vaarantavan kasvihuonekaasupäästöjen vähennystavoitteiden saavuttamista tai aiheuttavan siirtymäriskiä yhtiölle. Lukkiutumisriskeistä on kerrottu tarkemmin luvussa [E1-1: Ilmastomuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma](#). Lisäksi hajautetussa salkussa on epätodennäköistä, että yksittäiset ilmastoon liittyvät tapahtumat aiheuttaisivat merkittävää riskiä resilienssin kannalta.

Mandatumilla on konsernitasoinen vastuullisen sijoittamisen politiikka, jonka avulla se pyrkii varmistamaan, että sijoituskohteet täyttävät tietyt kestävyyskriteerit ja sijoituskohteiden valinnassa huomioidaan olennaiset kestävyysseikat. Politiikka päivitetään vähintään vuosittain, mikä edesauttaa nopeaa reagointia toimintaympäristöstä mahdollisesti nouseviin kestävyysriskeihin. Mandatumin ilmastosiirtymäsuunnitelman toteuttamisella yhtiö pyrkii lisäksi vahvistamaan liiketoimintansa ilmastoresilienssiä sekä valmiuksiaan lieventää tunnistettuja ilmastoriskejä myös tulevaisuudessa. Siirtymäsuunnitelmasta on kerrottu tarkemmin luvussa [E1-1: Ilmastomuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma](#).

Edellä mainittuihin seikkoihin perustuen Mandatum arvioi, että sen liiketoiminta ja strategia ovat ilmastoresilienttejä lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä.

Henkilöstöön liittyvien vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallinta

Kaikkia Mandatumin omaan työvoimaan kuuluvia henkilöitä on arvioitu yhtenä ryhmänä osana kaksinkertaista olennaisuusanalyysia. Yhtiön oma työvoima koostuu sen työsuhteisista työntekijöistä sekä muista kuin työsuhteisista työntekijöistä, kuten konsulteista, ja nämä on kuvattu tarkemmin osiossa [S1 Oma työvoima](#).

Olennaisuusanalyysissa tunnistetut henkilöstöön liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet voivat välillisesti vaikuttaa liiketoimintaan ja esimerkiksi tuottavuuteen. Kohonnutta riskiä ei kuitenkaan ole tunnistettu. Liiketoiminta ja työ vaikuttavat henkilöstön jaksamiseen ja hyvinvointiin, ja vaikka riski jaksamisesta on tunnistettu, ei liiketoimintaa ole ollut tarpeen sopeuttaa, sillä riskin tunnistetaan liittyvän yleisemmin asiantuntijatyöhön ja finanssialaan, eikä yhtiön tapaan harjoittaa liiketoimintaa tai sen strategiaa.

Lisäksi Mandatum ei ole tunnistanut liiketoiminnan jatkuvuuteen liittyviä henkilöstöliitännäisiä kestävyysriskejä. Henkilöstöön liittyvillä olennaisilla riskeillä voi olla vaikutuksia liiketoimintaan tai tulokseen, mikäli henkilöstön kriittinen määrä äkillisesti vähenisi merkittävästi jonkin tietyn toiminnon osalta.

Mandatumin omaan toimintaan ei ole todettu kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin selvitysten yhteydessä liittyvän riskiä merkittävän pakkotyön tai lapsityövoiman käytöstä. Molemmat näistä ovat yhtiön toiminnan tyyppille ja maantieteelliselle sijainnille epätyypillisiä. Mandatumin vuoden 2025 aikana valmisteltu ilmastosiirtymäsuunnitelma ei tule oletettavasti olennaisilta osin vaikuttamaan omaan henkilöstöön. Yhtiön tunnistamat henkilöstöön liittyvät kielteiset vaikutukset eivät ole realisoituneita, vaan ne on tunnistettu mahdollisina vaikutuksina.

Myönteiset vaikutukset ilmenevät erityisesti Suomessa, missä suurin osa Mandatumin henkilöstöstä työskentelee. Yhtiön toimintaperiaatteet ovat kuitenkin samat kaikissa sen toimintamaissa.

IRO-1: KUVAUS OLENNAISTEN VAIKUTUSTEN, RISKIEN JA MAHDOLLISUUKSIEN TUNNISTAMIS- JA ARVIOINTIPROSESSISTA

Kaksinkertaisessa olennaisuusanalyysissa Mandatum on tunnistanut, miten yhtiön liiketoiminta vaikuttaa ympäristöön ja ihmisiin sekä mitä kestävyysaiheisiin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia Mandatumiin kohdistuu. Yhtiön ensimmäinen olennaisuusanalyysi valmistui vuonna 2024, ja sitä arvioidaan ja tarpeen mukaan päivitetään vuosittain. Arviointi on toteutettu ESRS 1 -standardissa määriteltyihin kriteereihin ja EFRAGin (European Financial Reporting Advisory Group) ohjeistuksiin pohjautuen.

Vuonna 2025 Mandatum päivitti kaksinkertaisen olennaisuusanalyysinsa hyödyntäen sisäisten asiantuntijoidensa osaamista. Prosessi koostuu seuraavista vaiheista: arvoketjun määrittäminen, kestävyysaiheiden analyysi, kestävyysaiheiden pisteytys, sidosryhmähaastattelut ja tulosten validointi.

Arvoketjun määrittäminen

Mandatumin kestävyysvaikutukset, -riskit ja -mahdollisuudet analysoidaan yhtiön arvoketjussa. Toimintojen ja arvoketjun luokittelu on kuvattu tarkemmin luvussa [SBM-1: Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju](#).

Olennaisuusanalyysissa huomioidaan Mandatumin koko arvoketju kattaen arvoketjun alkupään, oman toiminnan, sijoitus- ja vakuutusportfolion ja arvoketjun loppupään. Arvoketjun alkupäässä tarkastellaan tuotteiden ja palvelujen tarjoajia, joilta yhtiö tekee hankintoja, sekä sääntely- ja valvontaviranomaisia ja markkinatoimijoita, jotka määrittävät toiminnan reunaehdot.

Sijoituskohteiden analysointi keskittyy erityisesti sijoitustoiminnan kannalta merkittäviin toimialoihin ja maantieteellisiin altistuksiin. Vakuutuspalveluissa tarkastellaan Mandatumin tarjoamien vakuutustuotteiden ja -palvelujen sekä niiden arvoketjujen vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia.

Oman toiminnan osalta huomioidaan Mandatumin omaan suoraan toimintaan liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet, jotka liittyvät muun muassa henkilöstöön, tarjottuihin palveluihin, asiakasprosesseihin ja omassa käytössä oleviin kiinteistöihin. Analyysissa arvoketjun loppupään muodostavat yhtiön asiakkaat.

Kestävyysaiheiden analyysi

Tunnistaessaan kestävyysvaikutuksia, -riskejä ja -mahdollisuuksia Mandatum on huomionnut ESRS 1 Yleiset vaatimukset -standardin kohdan AR 16 luettelon aihekohtaisista ESRS-standardien kattamista kestävyysseikoista, minkä lisäksi yhtiö on arvioinut myös yhteisökohtaisia seikkoja, joita ESRS-standardit eivät kata.

Ihmisiin ja ympäristöön kohdistuvien vaikutusten osalta Mandatum on huomionnut kielteiset ja myönteiset tosiasialliset ja mahdolliset vaikutukset. Taloudellisten vaikutusten kohdalla yhtiö on tarkastellut kestävyyyteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia, joilla voi olla kielteinen tai myönteinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan. Mandatumin riskitaksonomian mukaisesti kestävyysriskit ovat riskejä, jotka liittyvät muihin riskiluokkiin, kuten markkinariskeihin ja strategiaisiin riskeihin.

Mandatumin vuonna 2024 laatimassa ensimmäisessä olennaisuusanalyysissa yhtiö toteutti sekä sisäisiin että ulkoisiin lähteisiin perustuvan analyysin, joka toimi pohjana olennaisten kestävyysvaikutusten, -riskien ja -mahdollisuuksien tunnistamisessa. Tuolloin tunnistettuja kestävyysaiheita on tarkasteltu uudelleen kuluneen raportointikauden aikana kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin päivityksen yhteydessä. Päivitysprosessi on kuvattu tarkemmin kohdassa [Kestävyysaiheiden pisteytys](#). Vuoden 2025 päivityksessä olennaisia kestävyysaiheita

täsmennettiin ja niiden keskinäistä suhdetta yhdenmukaistettiin.

Edellisvuoden olennaisuusarvioinnin lähtötietoina hyödynnettiin laajaa sisäistä ja ulkoista aineistoa sekä asiantuntija-haastatteluja. Sisäiset lähteet sisälsivät muun muassa yhtiön riskienhallintaa, hallinnointiperiaatteita ja vastuullisuutta koskevia käytäntöjä. Ulkoisista lähteistä hyödynnettiin kansainvälisiä toimialastandardeja ja ohjeistuksia sekä sidosryhmähaastatteluja. Arvioinnissa huomioitiin Mandatumin koko arvoketju mukaan lukien sijoitustoiminnan maantieteelliset altistukset ja toimialakohtaiset riskit.

Keskeisiä oletuksia olivat ilmastomuutoksen vaikutusten merkittävyys sijoituskohteissa, sosiaalisten tekijöiden, kuten henkilöstön hyvinvoinnin ja monimuotoisuuden, vaikutus liiketoiminnan jatkuvuuteen sekä hallinnollisten käytäntöjen rooli riskienhallinnassa. Ympäristöön liittyvien aiheiden osalta painopiste oli ilmastoriskeissä ja luonnon monimuotoisuudessa, sosiaalisen vastuun aiheissa henkilöstön hyvinvoinnissa, yhdenvertaisuudessa ja asiakasvaikutuksissa ja liiketoiminnan harjoittamiseen liittyvissä aiheissa hallinnointiperiaatteissa, tietoturvassa ja reilussa liiketoiminnassa.

Kestävyysaiheiden pisteytys

Eri kestävyysaiheisiin liittyvien vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien olennaisuus-analyysin päivityksen lähtökohtana käytettiin edellisellä tilikaudella valmistuneen olennaisuusanalyysin tuloksia. Päivitysprosessissa Mandatumin sisäiset aiheomistajat sekä vastuullisuuden ja riskienhallinnan asiantuntijat päivittivät arvioita edellisellä raportointikaudella tunnistetuista kestävyysaiheista ja niiden pisteytyksistä. Vaikutusten sekä riskien ja mahdollisuuksien välinen yhteys kulki mukana läpi analyysin ja näistä keskusteltiin osana prosessia.

Mandatumin kaksinkertaisessa olennaisuusanalyysissa vaikutukset ihmisiin ja ympäristöön on jaettu tosiasiallisiin ja mahdollisiin myönteisiin ja kielteisiin vaikutuksiin (vaikutuksen olennaisuus), jotka pisteytetään vaikutuksen vakavuuden ja todennäköisyyden perusteella. Vaikutuksen vakavuuden pisteytys pitää sisällään sen mittakaavan, laaja-alaisuuden ja korjattavuuden. Lopullinen vaikutuksen olennaisuus määritellään kertomalla vaikutuksen vakavuus todennäköisyys-kertoimilla, jolloin olennaisiksi nousevat vaikutukset, joiden pisteet ylittivät tärkeän, merkittävän tai kriittisen vaikutuksen pistekynnysarvon. Pistekynnysarvot (tärkeä, merkittävä ja kriittinen) on määritetty suhteessa vaikutuksen vakavuuden ja todennäköisyyden yhdistelmäpisteisiin siten, että ne heijastavat olennaisuuden

kasvavaa tasoa. Kynnysarvot perustuvat Mandatumin sisäiseen riskitaksonomiaan ja aiempien analyysien vertailutietoihin.

Mandatumiin kohdistuvat riskit ja mahdollisuudet (taloudellinen olennaisuus) pisteytetään taloudellisen vaikutuksen suuruuden ja todennäköisyyden perusteella. Riskin tai mahdollisuuden olennaisuus-pisteet saadaan kertomalla taloudellisen vaikutuksen suuruus todennäköisyys-kertoimilla. Olennaisiksi nousevat riskit ja mahdollisuudet, joiden pisteet ylittivät tärkeän, merkittävän tai kriittisen taloudellisen olennaisuuden pistekynnysarvon. Pisteytys on tehty arvioimalla vaikutukset ja riskit ennen riskienhallintatoimenpiteitä (gross impact), jotta olennaisuusarviointi kuvastaa vaikutusten ja riskien alkuperäistä merkittävyyttä.

Sidosryhmähaastattelut

Sidosryhmähaastattelut toteutettiin sisäisesti ja ulkoisesti kaksoisolennaisuus-analyysin edellisen vuoden arvioinnissa. Vuoden 2025 analyysissa näitä haastatteluita hyödynnettiin edelleen, ja aiheita täydennettiin tarpeen mukaan kuluneen vuoden täsmennyksillä Mandatumin asiantuntijoiden kommenttien perusteella. Sidosryhmien näkemykset on integroitu olennaisten aiheiden pisteytyksiin.

Tulosten validointi

Kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin vuoden 2025 päivityksen tulokset validoitiin ja hyväksyttiin vastuullisuuskomiteassa. Hallituksen tarkastusvaliokunta käsitteli ja hyväksyi analyysin tulokset omassa kokouksessaan.

KUVAUS TIETTYIHIN KESTÄVYYS-AIHEISIIN LIITTYVIEN OLENNAISTEN VAIKUTUSTEN, RISKIEN JA MAHDOLLISUUKSIEN TUNNISTAMIS- JA ARVIOINTIPROSESSEISTA

Ilmastonmuutos

Ilmastovaikutukset

Ilmastoon liittyvien vaikutusten arvioinnissa on otettu huomioon Mandatumin sijoitusten ja oman toiminnan kasvihuonekaasupäästöt. Sijoituskohteina olevien yritysten päästöt (pois lukien kiinteistösijoitukset) on laskettu vuosille 2022–2024 osana SFDR:n mukaisia ilmoituksia pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista (Statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors). Mandatum on raportoinut vuodesta 2019 alkaen oman toimintansa Scope 1-, 2- ja 3 -kasvihuonekaasupäästöjä kansainvälisesti sovelletun Greenhouse Gas Protocol -ohjeiston mukaisesti osana vuosittaista vastuullisuusraportointiaan. Kasvihuonekaasujen kokonaispäästöt vuodelta 2025 on kuvattu tarkemmin luvussa [E1-6: Kasvihuonekaasujen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt](#) ja niiden laskentametodologia luvussa [Laskentaperiaatteet](#).

Ilmatoriskit

Mandatumin olennaiset ilmatoriskit liittyvät sijoitusomaisuuteen. Sijoitusomaisuutta koskevilla ilmastomuutoksen fyysisillä riskeillä tarkoitetaan kroonisia ja akuutteja riskejä, jotka aiheutuvat ilmastomuutoksesta johtuvien ympäristövaikutusten, kuten tulvien ja kuivuuden, seurauksena aiheuttaen vahinkoa kohdeyhtiöiden omaisuudelle tai haitaten niiden toimintaa saaden näin aikaan taloudellista vahinkoa, joka heijastuu negatiivisesti Mandatumin sijoitusten arvoon. Siirtymäriskeillä puolestaan tarkoitetaan riskejä, jotka syntyvät toiminta- ja sääntely-ympäristön muuttuessa ja siirryttäessä kohti hiilineutraalia taloutta. Sijoitusomaisuuteen liittyvät siirtymäriskit voivat realisoitua, kun kohdeyhtiöt kohtaavat haasteita, esimerkiksi muuttuvan sääntelyn, yhtiöön kohdistuvien oikeustoimien tai muuttuvan asiakaskysynnän seurauksena niin, että sillä on vaikutusta Mandatumin sijoitusten arvoon.

Ilmatoriskien vaikutus Mandatumin liiketoimintaan vaihtelee liiketoiminta-alueittain. Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen osalta vaikutus on välitön, sillä Mandatum kantaa sijoitustoimintaan liittyvän sijoitusten arvonmuutosriskin, kun taas sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta asiakkaat kantavat sijoitusten arvonmuutosriskin, ja yhtiölle vaikutus on välillinen tulevien palkkiotuottojen kautta. Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen osalta vakuutuskanta on run-off-tilassa,

mikä pienentää merkittävästi ilmatoriskien vaikutusta keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Mandatumin Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusten keskeiset ilmatoriskit ovat korkosijoituksiin liittyvät ilmastomuutoksen siirtymäriskit keskipitkällä aikavälillä. Sijoitusten siirtymäriskeihin voivat vaikuttaa muutokset lainsäädännössä, teknologiassa ja kuluttajien asenteissa tai toisaalta ne voivat ilmetä maineriskinä sekä oikeudellisena riskinä, sillä kohdeyhtiöitä on laajasti eri toimialoilta. Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevien sijoitusten olennaisia ilmatoriskejä ovat ilmastomuutoksen fyysiset riskit sekä akuutit että krooniset riskit ainakin pitkällä aikavälillä, ja ilmastomuutoksen siirtymäriskit keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä kaikissa omaisuusluokissa.

Mandatum on tunnistanut ja arvioinut sijoitusportfolioiden fyysisiä ja siirtymään liittyviä ilmatoriskejä sijoitusten toimiala- ja maajakautta. Arviointi on ylätasoinen ja arvion tuloksiin vaikuttavat muun muassa toimiala- ja maatietojen saatavuus ja täsmällisyys. Arvioinnissa käytettiin lisäksi julkisista lähteistä saatavilla olevia tietoja toimialojen ja maantieteellisten alueiden altistumisesta ilmastomuutoksen vaikutuksille fyysisten riskien ja siirtymäriskien arvioimiseksi. Mandatum aikoo kehittää ilmatoriskien arviointia tulevaisuudessa, mutta tunnistaa ilmatoriskien arviointiin tarvittavan luotettavan ja kattavan tiedon saamisen

haasteet sekä sen, että ilmastomuutoksen pitkän aikavälin vaikutukset sijoitusportfolioon kohdeyhtiöihin ovat osittain epäselviä.

Skenaarioanalyysi

Mandatumin olennaiset ilmatoriskit liittyvät sen sijoitusportfolioihin, minkä vuoksi skenaarioanalyysissä on keskitytty sijoitusomaisuuden analysointiin. Vuonna 2025 Mandatum suoritti yhdessä ulkoisen palveluntarjoajan kanssa ilmatoriskien skenaarioanalyysin, jossa ilmatoriskejä arvioitiin kolmessa eri skenaariossa liki kahdeksankymmenen vuoden ajanjaksolla. Analyysissä käytetyt kolme skenaariota pohjautuvat NGFS:n (Network for Greening the Financial System) skenaarioihin ja ovat seuraavat:

- Nykyisten politiikkojen mukainen skenaario, jossa vain tällä hetkellä toteutetut ilmastopolitiikat säilyvät ja fyysiset riskit korostuvat. Ilmastotavoitteita ei saavuteta, mikä johtaa yli kolmen asteen lämpötilan nousuun.
- Nettonolla 2050 -skenaario, jossa kestävä siirtymä onnistuu, ja ilmaston lämpeneminen saadaan rajoitettua 1,5 asteeseen. Skenaariossa hiilen hinnan nousu ja siirtymäkustannukset ovat merkittävät, ja ilmastomuutoksen siirtymäriskit korostuvat.

- Pirstoutunut maailma -skenaario, jossa ilmastotoimet viivästyvät ja eroavat merkittävästi alueittain. Skenaariossa lämpötila nousee liki 2,5 astetta.

Analyysissä käytetyt skenaariot ovat yhteneväiset tilinpäätöksen liitetiedossa 5.11 Ilmasto- ja makrotalousriskit esitettyjen ilmastoon liittyvien oletusten kanssa.

Sijoitussalkkuihin liittyvien ilmastomuutosriskien arvioinnissa käytetty skenaarioanalyysi yhdistää ilmastotieteen taloudelliseen mallinnukseen. Analyysissä tarkasteltiin useita taloudellisia muuttujia eri skenaarioissa ja niiden vaikutuksia eri omaisuusluokissa. Tuloksena saatiin eri omaisuusluokkien tuottoja kaikissa kolmessa skenaariossa.

Ilmastoskenaarioanalyysi vahvistaa Mandatumin käsitystä siitä, että olennaisuusanalyysin yhteydessä tunnistetut ilmatoriskit ovat olennaisia riskejä sijoitusportfolioissa niin Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusten kuin sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevissa sijoituksissa keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Tulosten tulkinta ja laajempi hyödyntäminen liiketoiminnassa on kuitenkin haastavaa analyysin taustalla olevan metodologian ja oletusten monimutkaisuuden vuoksi sekä siksi, että analyysi toteutettiin omaisuuslajeittain analysoimatta tarkemmin sijoituskohteena olevia yksittäisiä yhtiöitä.

Tämä asettaa rajoitteita tulosten hyödyntämiselle.

Mandatum tunnistaa, että ilmastotiede ja siten ilmatoriskimallinnus ovat monimutkaisia ja sisältävät monia menetelmällisiä haasteita. Tulevina vuosina yhtiö pyrkii parantamaan ymmärrystä ilmatoriskien skenaarioanalyysistä ja mahdollisesti laajentamaan skenaariotulosten käyttöä sijoitusportfolioiden hallinnassa. Mandatum jatkaa lähestymistapansa kehittämistä varmistaakseen, jotta sillä on mahdollisimman hyvä ymmärrys sen ilmatoriskialtistumasta.

Ympäristöä koskevat kestävyysaiheet: pilaantuminen, vesivarat ja merten luonnonvarat, biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit sekä resurssien käyttö ja kiertotalous

Mandatum on seulonut omistuksiaan, toimintaansa ja toimipaikkojaan tunnistaakseen tosiasialliset ja mahdolliset pilaantumiseen, vesivaroihin ja merten luonnonvaroihin, biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin sekä resurssien käyttöön ja kiertotalouteen liittyvät vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet arvoketjussaan.

Kyseisiä ympäristöaiheita arvioitiin osana olennaisuusanalyysin päivitysprosessia ja niitä tarkasteltiin arvoketjun kartoittamisen, kestävyysaiheiden analyysin ja pisteytyksen yhteydessä. Lisäksi vuonna 2024 toteutettuja sidosryhmähaastatteluja hyödynnettiin osana uudelleentarkastelua. Pilaantumisen, vesivarojen ja merten luonnonvarojen tai resurssien käytön ja kiertotalouden osalta ei tunnistettu olennaisia vaikutuksia, riskejä tai mahdollisuuksia.

Biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien osalta tunnistettiin tosiasiallisia kielteisiä ja myönteisiä vaikutuksia sijoitusportfoliossa sijoituskohteiden kautta. Sijoituskohteiden analysointi keskittyi erityisesti sijoitustoiminnan kannalta merkittäviin toimialoihin ja maantieteellisiin altistuksiin,

jonka yhteydessä arvioitiin niihin liittyviä tyypillisimpiä vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia. Osana olennaisuusanalyysin taloudellisen olennaisuuden arviointia analysoitiin myös biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyviä järjestelmäriskejä taloudellisen vaikutuksen suuruuden ja todennäköisyyden perusteella. Biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyen ei tunnistettu olennaisia riippuvuuksia, riskejä tai mahdollisuuksia.

Mandatumilla ei ole toimipaikkoja, jotka sijaitsevat biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden läheisyydessä. Yhtiön oman toiminnan osalta ei myöskään ole todettu tarpeelliseksi toteuttaa biologiseen monimuotoisuuteen liittyviä merkittäviä lieventäviä toimenpiteitä. Biologisen monimuotoisuuden huomiointi sijoitustoiminnassa on kuvattu luvussa [Siirtymäsäännösten käyttö ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti](#).

Ympäristöaiheisiin liittyen ei ole järjestetty erillisiä kuulemisia vaikutuksen kohteena olevien yhteisöjen kanssa, mutta aiheita on käsitelty osana olennaisuusanalyysin sidosryhmähaastatteluja edellisellä tilikaudella.

Liiketoiminnan harjoittaminen

Liiketoiminnan harjoittamiseen liittyvien olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamisessa on huomioitu Mandatumin toimintaympäristön kannalta relevantit kriteerit, kuten sijainti, liiketoimintamalli ja toimiala. Edellä mainituista tekijöistä on annettu tarkemmat kuvaukset luvussa [SBM-1: Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju](#).

SIIRTYMÄSÄÄNNÖSTEN KÄYTTÖ ESRS 1:N LISÄYKSEN C MUKAISESTI

Vuotta 2025 koskevassa kestävyys-selvityksessä Mandatum hyödyntää siirtymäsäännöksiä ESRS-standardeissa E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit, S2 Arvoketjun työntekijät ja S4 Kuluttajat ja loppukäyttäjät sekä yhteisökohtaisissa tiedoissa. Seuraavilla sivuilla annetaan lyhyet kuvaukset kyseisten standardien ja yhteisökohtaisten tietojen sisältämien olennaisten kestävyysseikkojen huomioimisesta yhtiön liiketoimintamallissa ja strategiassa sekä niihin liittyvistä keskeisistä tavoitteista, mittareista, toimintaperiaatteista ja toimista.

Näiden lisäksi Mandatum käyttää yksittäisiin tiedonantovaatimuksiin liittyviä ESRS 1:n lisäyksen C mukaisia siirtymäsäännöksiä vuoden 2025 kestävyys selvityksessään oheisen taulukon mukaisesti.

Luettelo siirtymäsäännösten käytöstä ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti

ESRS-standardi	Tiedonantovaatimus	Siirtymäsäännöksen mukaisesti poisjätetyt tiedot
ESRS 2	SBM-1 Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju	40 b) kokonaistulojen jakautuminen merkittävän ESRS alan mukaan ja 40 c) luettelo muista merkittävistä ESRS-aloista
ESRS 2	SBM-3 Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	48 e) ennakoidut taloudelliset vaikutukset
ESRS E1	E1-9 Olennaisten fyysisten ja siirtymäriskien ja mahdollisten ilmastoon liittyvien mahdollisuuksien ennakoidut taloudelliset vaikutukset	E1-9:ssä määritetyt tiedot
ESRS S1	S1-13 Koulutus ja taitojen kehittäminen	83 b) työsuhteisten työntekijöiden koulutustuntien keskimääräinen lukumäärä työsuhteista työntekijää kohti ja sukupuolen mukaan eriteltynä
ESRS S1	S1-14 Terveys ja turvallisuus	88 b), 88 d) ja 88 e) työperäisiin terveysongelmiin liittyvät tiedot

E4 Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit

Mandatum on tunnistanut olennaisia biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyviä vaikutuksia, jotka ovat lähtöisin sijoituskohteiden toiminnasta. Olennaisuusanalyysissä kestävyysaiheiksi tunnistettiin ilmastonmuutos, vaikutukset lajien tilaan ja vaikutukset ekosysteemien laajuuteen ja tilaan. Sijoitusten biodiversiteettivaikutukset ja -riskit on huomioitu kestävyysstrategiassa, jossa asetettiin vuonna 2024 tavoitteeksi biodiversiteettityökalujen arviointi ja käyttöönotto sekä omien suorien sijoitustuotteiden arviointi biodiversiteettityökalujen avulla. Tavoitteen mittarina on seurattu vuodesta 2025 alkaen osuutta sijoitustuotteista, joissa on toteutettu biodiversiteetti-arviointi. Ensimmäisen seurantavuoden aikana Mandatum toteutti biodiversiteetti-arvioinnin kahdessa kiinteistökohteessa Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II -rahastossa ja yhdessä oman taseen kohteessa.

Vuoden 2025 aikana Mandatum on kartoittanut sijoitustuotteiden arviointiin soveltuvia biodiversiteettityökaluja. Kriteerinä työkalulle on muun muassa tieteeseen pohjautuvat arviointimenetelmät. Tavoitteessa pyritään jatkossa suhteelliseen parannukseen vertailuvuoteen nähden.

Vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaisesti yhtiö on sitoutunut seuraamaan alan kehittyviä ohjeistuksia ja parhaita käytäntöjä biodiversiteettivaikutusten arviointiin liittyen. Yhtiö etsii aktiivisesti tehokkaita menetelmiä arvioidakseen sekä sijoitusten vaikutuksia luonnon monimuotoisuuteen että niiden riippuvuuksia luonnon monimuotoisuudesta.

Osana SFDR:n artikla 8:n ja 9:n mukaisten suorien osake- ja korkosijoitusten arviointia ja seulontaa Mandatum arvioi luonnon monimuotoisuuteen haitallisesti vaikuttavia tekijöitä kansainvälisten normi- ja standardi- ja standardi- ja standardien rikkomuksista. Vuoden 2025 aikana SFDR:n artikla 8:n ja 9:n mukaisissa suorissa osake- ja korkosijoitustuotteissa ei havaittu luonnon monimuotoisuuteen liittyviä kansainvälisten normien ja standardien rikkomuksia.

Rahastomuotoiset vaihtoehtoiset korkosijoitukset ja rahastomuotoiset kiinteistösijoitukset edellyttävät rahastonhoitajilta vastaamista ESG-kyselyyn, jolla pyritään selvittämään, miten rahastonhoitajat huomioivat luonnon monimuotoisuuteen liittyvät kysymykset. Vuosittain päivitettävän kyselyn avulla arvioidaan rahastonhoitajien onnistumista luonnon monimuotoisuuteen liittyvien kysymysten arvioinnissa ja hallinnassa osana rahaston toimintamallia. Rahastomuotoisten vaihtoehtoisten korkosijoitusten rahastonhoitajille tehdyn kyselyn mukaan

80 (71) prosenttia rahastoista ottaa biodiversiteetin huomioon sijoitus-toiminnassaan. Rahastomuotoisten kiinteistösijoitusten rahastonhoitajille tehdyn kyselyn mukaan 92 (87) prosenttia epäsuorista kiinteistörahastoista ottaa biodiversiteetin huomioon sijoitus-toiminnassaan. Vuoden 2024 lukuja on korjattu tämän vuoden raportoinnissa.

Mandatumin hoitamissa suorissa kiinteistösijoitussalkuissa luonnon monimuotoisuus on tunnistettu merkittäväksi osa-alueeksi vastuulliseen kiinteistösijoittamiseen tähtäävissä toimenpiteissä. Vuonna 2025 Mandatum toteutti biodiversiteetti-arvioinnin kolmessa suorassa kiinteistösijoituskohteessaan Helsingissä, Järvenpäässä ja Turussa. Arvioinnin tavoitteena oli tunnistaa konkreettisia ja vaikuttavia luonnon monimuotoisuutta tukevia toimenpiteitä, joita voidaan soveltaa erilaisiin kiinteistöihin osana omaisuudenhoito-, peruskorjaus- tai kehityshankkeita.

Arviointi toteutettiin ekologin kohdekäynneillä, joissa kartoitettiin nykyiset luontoarvot ja laadittiin kohdekohtaiset vaikuttavimmat ja toteutuskelpoisimmat suositukset biodiversiteetin lisäämiseksi. Suositeltuja toimenpiteitä olivat muun muassa niittyjen perustaminen, viherkattojen ja -seinien rakentaminen, kotoperäisten lajien istuttaminen sekä vieraslajien torjunta. Lisäksi mahdollisia

ympäristöriskejä arvioitiin WWF:n luontoriskityökalun avulla.

Arvioinnin perusteella jokaisessa kohteessa tunnistettiin useita mahdollisuuksia parantaa luontoarvoja. Toimenpiteiden vaikuttavuutta arvioitiin Biodiversity Metric -työkalulla, ja suositukset räätälöitiin kunkin kohteen olosuhteisiin ja toteutettavuuteen sopiviksi. Hanke osoitti, että luontoarvojen arviointi, riskianalyysi ja räätälöity toimenpiteet voivat merkittävästi edistää luonnon monimuotoisuuden parantamista kaupunkikiinteistöissä.

Vuoden 2025 aikana Mandatum jatkoi työtä sijoitustoiminnan biodiversiteettitiekartan laatimiseksi. Tiekartassa tullaan määrittelemään tavoitteita ja toimenpiteitä luonnon monimuotoisuuden edistämiseksi sijoitustoiminnassa, mikä auttaa integroimaan biodiversiteettinäkökulmat vahvemmin osaksi päätöksentekoa.

S2 Arvoketjun työntekijät

Mahdolliset arvoketjun työntekijöihin liittyvät kielteiset vaikutukset koskevat terveyttä ja turvallisuutta sekä lapsityövoiman ja pakkotyön käyttöä sijoituskohteissa. Kestävyysstrategian mukaisesti Mandatumin tavoitteena on aktiivinen ESG-asioiden kehitys ja havaittuihin epäkohtiin reagointi. Tämä pitää sisällään myös sijoituskohteiden työolot ja työhön liittyvät oikeudet. Tavoitteen mittarina seurataan ESG-vaikuttamistoimenpiteiden lukumäärää.

Vuoden 2025 aikana Mandatum osallistui 22 yhteisvaikuttamisaloitteeseen 13 eri kohdeyhtiössä. Vaikuttamistoimenpiteet ovat liittyneet muun muassa ilmastoon, biodiversiteettiin, saastuttamiseen, kilpailunvastaiseen toimintaan sekä kuluttajien ja työntekijöiden oikeuksiin liittyviin teemoihin. Aktiivisia yhteisvaikuttamiseen liittyviä tapauksia oli vuoden lopussa 25.

Vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaisesti Mandatum arvioi osana suorien osake- ja korkosijoitusten arviointia ja seulontaa arvoketjun työntekijöihin haitallisesti vaikuttavia tekijöitä kansainvälisten normi- ja standardi-rikkomusten perusteella. Rikkomuksen vakavuudesta, luonteesta ja laajuudesta riippuen salkunhoidollisia toimenpiteitä voivat olla suora dialogi yritysjohton kanssa, vaikuttamistoimenpide tai

viimeisenä keinona sijoituksesta luopuminen, mikäli sijoituskohde ei reagoi vaikuttamisyrityksiin eikä ryhdy toimenpiteisiin väärinkäytösten tai rikkomusten estämiseksi kohtuullisen ajan kuluessa.

S4 Kuluttajat ja loppukäyttäjät

Tietoihin liittyvät kuluttajiin ja loppukäyttajiin kohdistuvat vaikutukset
Henkilötietojen käsittely on keskeisessä roolissa vakuutus- ja sijoituspalveluihin liittyvässä liiketoiminnassa. Asiakkaat ja muut sidosryhmät odottavat Mandatumilta henkilötietojen luottamuksellista ja asianmukaista käsittelyä koko henkilötietojen käsittelyn elinkaaren ajan. Olennaisuusanalyyseissa kuluttajiin ja loppukäyttajiin kohdistuvissa vaikutuksissa kestävyysaiheiksi tunnistettiin yksityisyys ja tietojen saatavuus.

Mandatumin tietosuojaa koskevat yleiset periaatteet ja politiikat on esitetty tarkemmin luvussa S1-1: Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet.

Henkilötiedot ovat liiketoimintakriittistä tietoa, jota kerätään ja käsitellään vain sellaisiin nimenomaisiin ja laillisiin tarkoituksiin, jotka ovat välttämättömiä liiketoiminnan harjoittamisessa. Mandatum pyrkii takaamaan, ettei työntekijöiden, asiakkaiden ja muiden rekisteröityjen yksityisyyttä loukata, ja ottaa henkilötietojen käsittelyä koskevat

vaatimukset ja riskit huomioon jo käsittelyn suunnitteluvaiheessa. Yhtiö tarjoaa kaikille työntekijöilleen säännöllistä tietosuoja-koulutusta, ja tavoitteena on, että koulutuksen suoritusaste on vuosittain 100 prosenttia. Mandatum varmistaa, että epäillyt rikkomustapaukset selvitetään viipymättä, ja että korjaaviin toimenpiteisiin ryhdytään tarvittaessa.

Kuluttajien ja loppukäyttäjien henkilökohtainen turvallisuus
Kestävyysstrategian ja Code of Conduct -toimintaperiaatteiden mukaisesti Mandatum pyrkii liiketoiminnallaan parantamaan asiakkaidensa taloudellista turvaa ja edistämään asiakasyritystensä vastuullisia henkilöstökäytäntöjä. Olennaisuusanalyyseissa kestävyysaiheeksi tunnistettiin terveys ja turvallisuus.

Taloudellisen turvan parantamisen osalta tavoitellaan nousevaa trendiä Mandatumin kautta vakuutettujen henkilöiden turvassa. Mittarina seurataan riskivakuutusten turvasummaa. Mandatumin henkilövakuuttamisen palvelut tuovat taloudellista turvaa vakavan sairauden, työkyvyttömyyden tai kuoleman varalta. Henkilövakuutusturvien myöntöpäätökset perustuvat Mandatum Henkivakuutusyhtiön hallituksen hyväksymään sisäiseen vastuunvalintapolitiikkaan (Underwriting Policy), jonka tarkoituksena on varmistaa, että vakuutusriskit ovat oikeassa suhteessa

yhtiön vakuutusmaksuihin ja että asiakkaita kohdellaan aina oikeudenmukaisesti.

Mandatumin kestävä vakuuttamisen politiikassa kuvataan, miten yhtiö huomioi ESG-näkökohtia vakuutusarvoketjuna eri toiminnoissa. Politiikassa käsitellään kestävä vakuuttamisen lähestymistapa yhtiön strategiassa, riskienhallinnassa ja vastuunvalinnassa, tuote- ja palvelukehityksessä, korvauskäsittelyssä, myynnissä ja markkinoinnissa sekä sijoitustoiminnassa. Siinä kuvataan lisäksi, miten Mandatum tekee yhteistyötä asiakkaiden, kumppanien, hallitusten, viranomaisten ja muiden keskeisten sidosryhmien kanssa kestävä vakuuttamiseen liittyvien näkökohtien edistämiseksi. Politiikan tarkoituksena on määritellä Mandatumin keskeiset kestävä vakuuttamisen toimintaperiaatteet sekä toimia ohjeistuksena henkilöstölle ESG-aiheiden huomioimisessa päivittäisessä vakuutustoiminnassa. Mandatumin kestävä vakuuttamisen politiikka pohjautuu YK:n kestävä vakuuttamisen periaatteisiin (UN Principles for Sustainable Insurance, PSI), joihin yhtiö sitoutui joulukuussa 2023. Politiikka päivitetään vuosittain, ja sen hyväksyy Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön hallitus.

Kestävyysstrategiassa seurataan vastuullista palkitsemista edistävien toimeksiantojen trendiä, ja mittarina seurataan kyseisten toimeksiantojen lukumäärää. Mandatum

tukee yritysasiakkaitaan kokonais- palkitsemisen suunnittelemisessa siten, että se on oikeudenmukaista, tehokasta ja vastuullista ja tukee yrityksessä sekä strategian toteuttamista että taloudellisten tavoitteiden saavuttamista. Vastuullinen palkitseminen tarkoittaa, että palkkaus- ja palkitsemisjärjestelmät ovat hyvin suunniteltuja, organisaation strategian toteuttamista tukevia ja yhtiön arvojen mukaisia, syrjimättömiä ja avoimesti viestittyjä kaikille työntekijöille. Vastuullinen palkitseminen liittyy myös tulospalkkiojärjestelmissä mahdollisesti käytettyihin ESG-mittareihin.

Muuttuvan palkitsemisen saralla Mandatum suunnittelee ja toteuttaa yritysasiakkailleen vastuullisuusmittareita sisältäviä lyhyen ja pitkän aikavälin kannustinjärjestelmiä sekä tarjoaa niihin liittyviä vuotuisia konsultointipalveluja. Kannustinjärjestelmiin liitetään usein yritykselle tärkeitä vastuullisuusmittareita, joiden saavuttamisesta henkilöstöä palkitaan.

Palkitsemisratkaisuja, joita Mandatum yritysasiakkailleen tarjoaa, ovat esimerkiksi asiakasyrityksen henkilöstölle suunnatut eläke- ja henkilövakuutukset sekä henkilöstörahasotot. Mandatumin hallinnoimat henkilöstörahasotot mahdollistavat pitkäjänteisen sijoittamisen asiakasyritysten henkilöstölle ja parantavat henkilöstön taloudellista turvaa.

Kuluttajien ja loppukäyttäjien sosiaalinen inkluusio

Olenaisuusanalyysissa kuluttajien ja loppukäyttäjien sosiaalisen inklusion kestävyysaiheiksi tunnistettiin syrjimättömyys, tuotteiden ja palveluiden saanti sekä vastuulliset markkinointi- käytännöt. Mandatum on Code of Conduct -toimintaperiaatteidensa ja yhtiön sisäisten ohjeiden mukaisesti sitoutunut siihen, että asiakkaille annetaan myynti- ja markkinointiviestinnässä läpinäkyvää, helposti saatavilla olevaa ja ymmärrettävää tietoa tuotteisiin tai palveluihin liittyvistä kustannuksista, riskeistä ja ehdoista sekä soveltuvin osin kerrotaan vakuutus päätökseen johtaneista syistä. Myynti-, markkinointi- ja tuotetietojen on oltava ammattimaisia, kattavia, paikkansapitäviä ja puolueettomia, eivätkä tiedot saa olla harhaanjohtavia. Yhtiö pyrkii varmistamaan, että tarjotun palvelun laajuus vastaa asiakkaan tarpeita.

Mandatum panostaa vastuulliseen myyntitapaan ja siihen, että henkilöstöllä on riittävä tietämys asiakkaille tarjotusta tuotteista ja palveluista. Asiakasrajapinnassa työskenteleviä henkilöitä valmennetaan jatkuvasti asiakaskohtaamisten laadun kehittämiseen sekä asiakkaan tarpeiden mukaisen palvelun tarjoamiseen. Henkilöstöä koulutetaan lisäksi esimerkiksi vaatimustenmukaisuuteen, rahanpesun estämiseen vakuutusliiketoiminnassa, tietosuojaan ja tietoturvaan sekä asiakkaan

tuntemiseen liittyvissä asioissa. Henkilöstölle järjestetään säännöllisesti myös tuotekoulutuksia, joiden tavoitteena on varmistaa osaaminen sekä kyvykkyys viestiä tuotteista selkeällä ja ymmärrettävällä tavalla. Myynnin ja markkinoinnin käytäntöjen kautta pyritään varmistamaan, että asiakas ymmärtää palvelusta saamansa hyödyn ja mahdolliset riskit. Mandatum panostaa myös saavutettavuuteen ja siihen, että palvelutarjonta on saatavilla selkokielellä, jotta kaikki asiakkaat ymmärtävät sopimusten ehdot ja yksityiskohdat.

Mandatum on sitoutunut oikeudenmukaiseen ja sujuvaan korvauskäsittelyyn ja huolehtimaan siitä, että asiakkaiden on helppoa antaa palautetta tuotteista ja palveluista sekä hakea muutosta tehtyyn korvauspäätökseen. Lisäksi yhtiö huolehtii siitä, että asiakasreklamaatiot ja -valitukset käsitellään asianmukaisesti tarvittavine korjaus- ja kehitystoimenpiteineen.

Asiakkaiden tuote- ja palvelukokemusta seurataan asiakastytytyväisyyden (Net Promoter Score, NPS) avulla, joka on myös yksi kestävyysstrategian mittareista. NPS on lisäksi yhdistetty henkilöstön ja johdon palkitsemiseen. Vuonna 2025 NPS oli 79,7 (78,5).

Yhteisökohtaiset tiedot

Kyberturvallisuus

Mandatumin tieto- ja kyberturvallisuus perustuvat Code of Conduct -toimintaperiaatteisiin, tietoturvapolitiikkaan ja tiedonhallintapolitiikkaan. Tietoturvapolitiikka määrittää roolit, vastuut, tavoitteet ja linjaukset tietoturvallisuuden toteuttamiselle. Tietoturvapolitiikkaa täydentävät tietoturvaperiaatteet ja -ohjeet, joita ovat esimerkiksi pilvipalveluiden käytön, salauksen, käyttövaltuuksien, lokikirjaamisen ja testauksen yleiset periaatteet. Tiedonhallintapolitiikka määrittää roolit, vastuut ja tietojen luokittelun. Tiedonhallintapolitiikkaa täydentävät tiedonhallinnan periaatteet, joissa on tarkemmin määritelty käsittelysäännöt tiedolle määriteltyyn luokkaan perustuen. Poliitikoissa määritetyt vaatimukset koskevat Mandatumin oman henkilöstön lisäksi palveluntarjoajia ja muita ulkoisia sidosryhmiä, joiden osalta vaatimukset on sisällytetty niiden kanssa tehtyihin sopimuksiin. Viitekehykset ja muu keskeinen dokumentaatio katselmoidaan säännöllisesti ja merkittävien muutosten yhteydessä dokumentin omistajien toimesta.

Tietoturvatiimi vastaa tieto- ja kyberturvallisuuden kehittämisestä ja tukee muita yksiköitä näihin liittyvissä asioissa. Tiimi suunnittelee ja toteuttaa politiikkoihin ja periaatteisiin perustuvat tekniset ja hallinnolliset ratkaisut. Toimintaa johtaa konsernin CISO (Chief Information Security Officer), joka vastaa myös tietoturvan strategisesta kehittämisestä ja riskien hallinnasta.

Mandatumin tietoturvallisuutta kehitetään jatkuvasti konsernin johtoryhmän hyväksymän tietoturvastrategian mukaisesti niin, että se vastaa asiakkaiden ja viranomaisten odotuksia sekä alati muuttuvaa uhkaympäristöä. Tieto- ja kyberturvallisuuden tasoa arvioidaan aktiivisesti ja prosesseja ja järjestelmiä koskevia testejä tehdään säännöllisesti. Tietoturva- ja kyberriskejä seurataan aktiivisesti myös erilaisin mittarein ja niistä raportoidaan neljännesvuosittain tietoturva- ja kyberriskien komitealle. Lisäksi konsernin CISO raportoi tieto- ja kyberturvallisuuden tilasta ja riskeistä säännöllisesti riskienhallintakomitealle ja tarkastusvaliokunnalle.

Työntekijöiden tietoturvatietoisuus ja osaaminen varmistetaan säännöllisillä sekä tarvittaessa kohdennetuilla koulutuksilla ja ohjeilla. Verkkokoulutus on suoritettava vuosittain, ja suoritusastetta seurataan säännöllisesti. Verkkokoulutuksen lisäksi tiimeille ja yksiköille tarjotaan tarvittaessa räätälöityä koulutusta. Koko henkilöstöä koulutetaan myös tunnistamaan erilaisia huijausyrityksiä simulaatioiden avulla.

Kestävyystrategiassa henkilöstön tietoturvakoulutusten suoritusasteen tavoitteeksi on asetettu 100 prosenttia. Vuoden 2025 lopussa suoritusasteen toteuma oli 99,5 prosenttia. Yhtään tieto- tai kyberturvallisuuspoikkeamaa ei ohjattu yhtiön kriisinhallintaryhmän käsiteltäväksi, eikä hallitukselle tai viranomaisille raportoitu yhtään merkittävää tietoturvatapahtumaa vuoden 2025 aikana.

EU-TAKSONOMIA

EU-taksonomian peruseriaatteen mukaan taloudellisen toiminnan tulee edistää merkittävästi vähintään yhtä EU-taksonomian määrittämästä kuudesta ympäristötavoitteesta, jotta toiminta voidaan luokitella ympäristön kannalta kestäväksi. Samaan aikaan taloudellinen toiminta ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille ympäristötavoitteille. Lisäksi toiminnan tulee noudattaa vähimmäistason suojatoimia.

EU:n taksonomia-asetus (2020/852) hyväksyttiin vuonna 2020, minkä jälkeen Euroopan komissio on täydentänyt sitä vaiheittain teknisillä kriteereillä. Ilmastomuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista koskevat kriteerit tulivat käyttöön vuoden 2022 alussa, ydinvoimaa ja kaasua koskevat kriteerit vuoden 2023 alussa ja neljän muun ympäristötavoitteen kriteerit vuoden 2024 alussa.

Vuonna 2025 komissio hyväksyi delegoidun asetuksen (2026/73), joka tarkentaa taksonomiaraportointia koskevia vaatimuksia ja yhdenmukaistaa raportointikäytäntöjä. Asetus julkaistiin virallisesti vuoden 2026 alussa, ja sen soveltaminen varmistui tämän jälkeen. Mandatum on ottanut käyttöön uuden delegoidun asetuksen mukaiset raportointiperiaatteet.

TAKSONOMIARAPORTOINTI MANDATUM-KONSERNISSA

Taksonomiaraportointivaatimus perustuu kestävyysraportointidirektiiviin (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD, EU 2022/2464). Taksonomia-asetusta täydentävä tiedonantoa koskeva delegoitu asetus (EU 2021/2178) määrittää toimialakohtaiset raportointivelvoitteet. Mandatum raportoi omaisuudenhoitajien, sijoituspalveluyritysten ja vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten keskeiset tulosindikaattorit. Vakuutusyhtiöitä koskevien keskeisten tulosindikaattoreiden osalta henkivakuutusyhtiöihin sovelletaan vain sijoituksia koskevia tulosindikaattoreita. Mandatum raportoi henkivakuutusyhtiön osalta vain sijoituksia koskevat tiedot.

Taksonomiaraportointi perustuu vuoden 2025 lopun sijoitusten positiotietoihin sekä sijoituspalveluyritysten keskeisissä tulosindikaattoreissa vuoden 2025 aikana veloitettuihin palkkioihin. Sijoituskohteiden taksonomiadata on ensisijaisesti hankittu ulkoiselta palveluntarjoajalta. Käytetyt taksonomian mukaisuuden indikaattorit perustuivat suoraan kohdeyhtiöiden taksonomiaraportointiin, eikä raportoinnissa ole käytetty estimaatteja. Mandatum on arvioinut itse suorien kiinteistösisjoitusten taksonomiakelpoisuuden.

Uusi delegoitu asetus toi muutoksia sekä raportointitaulukoihin että raportointiperiaatteisiin. Suurin raportoituihin lukuihin vaikuttava muutos koskee keskeisten tulosindikaattoreiden nimittäjän laskentaa. Aiemmin nimittäjään sisältyneet ei-NFRD yritykset sekä johdannaiset on poistettu laskennasta, mikä on kasvattanut merkittävästi raportoitua taksonomianmukaisuutta.

Uusi taksonomia-asetus mahdollistaa myös vapaaehtoisesti taksonomian mukaisuudesta raportoitavien yhtiöiden (ei-NFRD yhtiöt) huomioimisen keskeisten tulosindikaattoreiden laskennassa. Raportoituja taksonomian tavoitteiden taksonomiatietoja oli rajoitetusti saatavilla, minkä vuoksi usean tavoitteen taksonomianmukaisuustietoja ei pystytty raportoimaan. Näistä rajoitteista johtuen seuraavilla sivuilla esitettävissä taulukoissa on mittareita, jotka on raportoitu nollana, myös prosenttiosuuksia kuvaavissa mittareissa.

Uusi delegoitu asetus toi muutoksia myös ydinvoimaan ja fossiiliseen kaasuun liittyvän toiminnan raportointiin. Aiemmin ydinvoimaan ja fossiiliseen kaasuun liittyvää toimintaa raportoitiin omissa taulukoissaan, mutta nyt kyseiset tiedot sisältyvät muihin raportointitaulukoihin.

OMAISUUDENHOITAJIEN KESKEISET TULOS- INDIKAATTORIT

Omaisuudenhoitajien keskeiset tulosindikaattorit raportoidaan seuraavalla sivulla esitetyssä taulukossa taksonomia-asetuksen delegoidun tiedonantovelvoitesäädöksen liitteiden III ja IV mukaisesti. Mandatumin raportointi kattaa Mandatum Fund Management S.A:n ja Mandatum AM AIFM Oy:n rahastot.

Omaisuuksienhoitajien tulosindikaattorit

	Raportointipäivä	31.12.2025	
	Omaisuserät	%	Milj. €
1	Hallinnoitavat varat yhteensä	100	3 529
2	Tulosindikaattorin kattamien omaisuserien kokonaisarvo	51 %	1 798
	% katetuista varoista	% Liikevaihtoon perustuva	% Pääomamenoihin perustuva
3	Luokitusjärjestelmäkelpoiset taloudelliset toiminnot	42 %	25 %
4	Ydinvoimaan liittyvät toiminnot (1)	1 %	1 %
5	Fossiilisiin kaasuihin liittyvät toiminnot (2)	0 %	0 %
6	Luokitusjärjestelmän mukaiset taloudelliset toiminnot	5 %	7 %
7	Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuuluvat yritykset	3 %	4 %
8	josta muut kuin rahoitusalan yritykset	2 %	3 %
9	josta rahoitusalan yritykset	1 %	1 %
10	Muut vastapuolet ja kiinteistöomaisuuserät	0 %	0 %
11	Vapaaehtoisesti sisällytettävät omaisuserät (3)	3 %	3 %
12	Siirtymätoiminnot	0 %	1 %
13	Mahdollistavat toiminnot	2 %	1 %
14	Ydinvoimaan liittyvät toiminnot (1)	1 %	1 %
15	Fossiilisiin kaasuihin liittyvät toiminnot (2)	0 %	0 %
	Taksonomian mukaisuus tavoitteittain	% Liikevaihtoon perustuva	% Pääomamenoihin perustuva
16	Ilmastonmuutoksen hillintä (CCM)	3 %	4 %
17	Ilmastonmuutokseen sopeutuminen (CCA)	0 %	0 %
18	Vesi ja merten luonnonvarat (WTR)	0 %	0 %
19	Kiertotalous (CE)	0 %	0 %
20	Ympäristön pilaantuminen (PPC)	0 %	0 %
21	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)	0 %	0 %
22	Arvioimattomat omaisuserät	-*	-*
23	Omaisuserät, jotka rahoittavat vastapuolten arvioimattomia, ei-olennaisia toimintoja (4)	-*	-*
24	Raportoivan yhtiön ei-olennaisiksi luokittelemat arvioimattomat omaisuserät (5)	0 %	0 %
25	Tämän asetuksen artiklan 7(9) mukaan raportoihin yrityksiin liittyvät vastuut (6)	-*	-*
	Omaisuserien erittely	%	Milj. €
26	Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuuluvat yritykset	70 %	1 250
27	josta muut kuin rahoitusalan yritykset	38 %	675
28	josta rahoitusalan yritykset	32 %	575
29	Muut vastapuolet ja kiinteistöomaisuuserät	20 %	364
30	Vapaaehtoisesti sisällytettävät omaisuserät (3)	10 %	184

(1) Viitataan delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteiden I ja II kohtiin 4.26, 4.27 ja 4.28

(2) Viitataan delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteiden I ja II kohtiin 4.29, 4.30 ja 4.31

(3) Asetuksen 7 artiklan 3 kohdan mukaisesti

(4) Asetuksen 7 artiklan 8 kohdan a- ja b-alakohdan mukaisesti

(5) Asetuksen 3 artiklan 1 a kohdan mukaisesti. Lukujen tulee olla samat molemmissa sarakkeissa.

(6) Lukujen tulee olla samat molemmissa sarakkeissa.

* Raportoitua tietoa ei ole saatavilla edelliseltä tilikaudelta

SIJOITUSPALVELUYRITYSTEN KESKEISET TULOSINDIKAATTORIT

Sijoituspalveluyritysten keskeiset tulosindikaattorit raportoidaan taksonomia-asetuksen delegoidun tiedonantovelvoite-säädöksen liitteiden VII ja VIII mukaisesti. Mandatumin raportointi kattaa suurten mandaattiasiakkaiden ja eräiden täyden

valtakirjan salkunhoidon sopimustyyppien salkunhoidon sekä Mandatum Asset Management Oy:n ja Universal-Investment-Luxembourg S.A:n yhteistuotteen, Mandatum Global Investment Fund SCSp SICAV-RAIF – UI-Mandatum AM Senior Secured Loan Fund -rahaston, jonka salkunhoidosta Mandatum Asset Management vastaa.

Lisäksi vuoden 2025 osalta sijoituspalveluyritysten taksonomia-asetuksen mukaisesti raportoidaan muuhun salkunhoitoon liittyvät varallisuuserät ja palkkiot. Raportointiin sisältyvät varat on sijoitettu asiakkaiden lukuun. Palkkiot liittyvät salkunhoitoon.

Mandatum Asset Management vastaa kaikesta Mandatum-konsernin sijoitustoiminnasta. Niitä omaisuuseriä, jotka raportoitin osana omaisuudenhoitajien ja vakuutusyhtiöiden keskeisiä tulosindikaattoreita, ei raportoitu uudestaan sijoituspalveluyritysten keskeisissä tulosindikaattoreissa.

Yhteenveto keskeisistä tulosindikaattoreista, jotka sijoituspalveluyritysten on ilmoitettava luokitusjärjestelmäasetuksen 8 artiklan mukaisesti

Raportoinnin viitepäivä / -jakso

31.12.2025

		Luokitusjärjestelmän mukaiset omaisuuserät (milj. euroa)		Keskeinen tulosindikaattori (2) (%)	Keskeinen tulosindikaattori (3) (%)	% kattavuus (kaikista omaisuuseristä) (4) (%)	Arvioimattomat omaisuuserät (% katetuista omaisuuseristä) (5) (%)	Arvioimattomat omaisuuserät (% katetuista omaisuuseristä) (5) (%)
		Liikevaihtoon perustuva	Pääomamenoihin perustuva	Liikevaihtoon perustuva	Pääomamenoihin perustuva		Liikevaihtoon perustuva	Pääomamenoihin perustuva
Pääasiallinen keskeinen tulosindikaattori (kaupankäynti omaan lukuun)	Vihreiden omaisuuserien osuus	31,3	0,0	1,4 %	0,0 %	96,9 %	0,0 %	0,0 %
		Taksonomian mukaisista palveluista ja toiminnoista saatavat kokonaistulot (milj. euroa)		Keskeinen tulosindikaattori (2) (%)	Keskeinen tulosindikaattori (3) (%)	% (kaikista omaisuuseristä) (%)	Arvioimaton liikevaihto (% katetusta liikevaihdosta) (5) (%)	Arvioimaton liikevaihto (% katetusta liikevaihdosta) (5) (%)
		Liikevaihtoon perustuva	Pääomamenoihin perustuva	Liikevaihtoon perustuva	Pääomamenoihin perustuva		Liikevaihtoon perustuva	Pääomamenoihin perustuva
Pääasiallinen keskeinen tulosindikaattori (muut palvelut ja toiminnot kuin kaupankäynti omaan lukuun)	Tuottoja koskeva keskeinen tulosindikaattori (1)	0,1	0	1,2 %	0,0 %	95,7 %	0,0 %	0,0 %

(1) Perustuu vastapuolen liikevaihtoon (Turnover KPI).

(2) Perustuu vastapuolen pääomamenoihin (CapEx KPI).

(3) % tunnusluvun kattamista omaisuuseristä kokonaisomaisuuteen nähden.

(4) Tämän asetuksen 7 artiklan 8 kohdan mukaisesti.

(5) Palkkiot, komissiot ja muut rahalliset etuudet.

Sijoituspalveluyritysten keskeinen tulosindikaattori – Omaan lukuun harjoitettavaan kaupankäyntiin liittyvät palvelut

Raportoinnin viitepäivä		31.12.2025																			
		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p				
		Yhteensä	Joista keskeisen tulos-indikaattorin kattamia	Luokitus-järjestelmäkelpoiset (1)	Luokitus-järjestelmän mukaiset (2)	Jaottelu ympäristötavoitteiden mukaisesti							Joista siirtymä-toimintoja	Joista mahdollis-tavia toimintoja	Arvioi-mattomat omaisuus-erät	Joista vastapuolten ei-olennaisten toimintojen rahoittamiseen käytetyt (4)	Joista artiklan 7(9) mukaan raportoivien vastapuolten rahoittamiseen käytetyt omaisuuserät	Joista raportoivan yhtiön ei-olennaiseksi luokittelemat arvioimattomat omaisuuserät (5)			
						Ilmaston-muutoksen hillintä (CCM)	Ilmaston-muutokseen sopeutumi-nen (CCA)	Vesi ja merten luonnon-varat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantumisen (PPC)	Biologinen monimuo-toisuus ja ekosysteemit (BIO)										
		milj. euroa	milj. euroa	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%				
1	Sijoituspalveluyritysten omaan lukuun harjoittamassa kaupankäynnissä sijoitetut varat yhteensä (direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan A osan mukaisesti)	2 231,0	2 162,8	8,9 %	1,4 %	1,0 %	0,0 %	0,0 %	0,4 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,3 %	0,0 %	-*	0,0 %	-*				
2	Joista: omaan lukuun	0,0	0,0	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %								
3	Joista: asiakkaiden lukuun	2 231,0	2 162,8	8,9 %	1,4 %	1,0 %	0,0 %	0,0 %	0,4 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,3 %								
4	Joista vapaaehtoisesti sisällytetyt (6)	0,0	0,0	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %								
5	Joista ydinvoimaan liittyvät toiminnot (7)			0,1 %	0,1 %																
6	Joista fossiilisiin kaasuihin liittyvät toiminnot (8)			0,2 %	0,0 %																

(1) % taksonomiakelpoisista omaisuuseristä suhteessa kattaviin omaisuuseriin

(2) % taksonomian mukaisten omaisuuserien osuus kattavista omaisuuseristä

(3) Yritysten tulee käyttää tätä mallia sekä liikevaihtoperusteisessa että pääomamenoperusteisessa raportoinnissa.

(4) Tämän asetuksen 7 artiklan 8 kohdan (a) ja (b) alakohdan mukaisesti

(5) Tämän asetuksen 5 artiklan 1 a kohdan mukaisesti

(6) Tämän asetuksen 7 artiklan 3 kohdan mukaisesti

(7) Viitataan delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteiden I ja II jaksoihin 4.26, 4.27 ja 4.28

(8) Viitataan delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteiden I ja II jaksoihin 4.29, 4.30 ja 4.31

* Raportoitua tietoa ei ole saatavilla tilikaudelta 2024.

Sijoituspalveluyritysten keskeinen tulosindikaattori – Muut palvelut
Raportoinnin viitepäivä
31.12.2025

					b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	
					Yhteensä	Joista keskeisen tulosindikaattori n kattamia	Luokitusjärjestelmäkel pois et (1)	Luokitusjärjestelmän mukaiset (2)	Jaottelu ympäristötavoitteiden mukaisesti						Joista arvioimaton liikevaihto		
									Ilmastonmuutoksen hillintä (CCM)	Ilmastonmuutokseen sopeutuminen (CCA)	Vesi ja merten luonnonvarat (WTR)	Kiertotalous (CE)	Ympäristön pilaantumisen (PPC)	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)		Joista siirtymätoimintoja	Joista mahdollistavia toimintoja
					Milj. €	Milj. €	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	
1	Muista palveluista ja toiminnoista kuin omaan lukuun harjoitetusta kaupankäynnistä saadut tuotot (palkkiot ja muut rahalliset edut) (direktiivin 2014/65/EU liitteessä I olevan A osan mukaisesti)				7,8	7,5	5,0 %	1,2 %	0,8 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,3 %	0,0 %
2	Yhtä tai useampaa rahoitusvälinettä koskevien toimeksiantojen vastaanottaminen ja välittäminen				0	0	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
3	Toimeksiantojen toteuttaminen asiakkaan lukuun				0	0	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
4	Salkunhoito				7,8	7,5	5,0 %	1,2 %	0,8 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,3 %	0,0 %
5	Sijoitusneuvonta				0	0	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
6	Rahoitusvälineiden merkinnän ja/tai rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun järjestäminen merkintätakauksen perusteella				0	0	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
7	Rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun järjestäminen ilman merkintätakausta				0	0	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
8	Monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän ylläpito				0	0	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
9	Organisoidun kaupankäyntijärjestelmän ylläpito				0	0	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
10	Joista vapaaehtoisesti sisällytetyt (5)				0	0	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
11	Joista ydinvoimaan liittyvät toiminnot (6)						0,0 %	0,0 %									
12	Joista fossiilisiin kaasuihin liittyvät toiminnot (7)						0,0 %	0,0 %									

(1) % taksoniakielpoisista omaisuuseristä kattavista omaisuuseristä

(2) % taksonomian mukaisten omaisuuserien osuus kattavista omaisuuseristä

(3) Tämän asetuksen 7 artiklan 8 kohdan mukaisesti

(4) Tämän asetuksen 7 artiklan 3 kohdan mukaisesti

(5) Viitataan delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteiden I ja II jaksoihin 4.26, 4.27 ja 4.28

(6) Viitataan delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteiden I ja II jaksoihin 4.29, 4.30 ja 4.31

VAKUUTUS- JA JÄLLEENVAKUUTUSYRITYSTEN KESKEISET TULOS- INDIKAATTORIT

Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten keskeiset tulosindikaattorit raportoidaan taksonomia-asetuksen delegoidun tiedonantovelvoitesäädöksen liitteiden IX ja X mukaisesti. Henkivakuutusyhtiöitä koskevien tulosindikaattoreiden mukaisesti Mandatum raportoi vain sijoituksia koskevat tiedot. Nämä on esitetty seuraavalla sivulla.

Mandatumin raportointi kattaa Mandatumin laskuperustekorkoiseen ja vähän pääomaa sitovaan liiketoimintaan liittyvät sijoitukset. Raportoinnista on rajattu ulos sijoitukset Mandatumin hallinnoimiin rahastoihin, jotka raportoidaan omaisuudenhoitajia koskevissa keskeisissä tulosindikaattoreissa, sekä sijoitukset Mandatum Global Investment Fund SCSp SICAV-RAIF - UI-Mandatum AM Senior Secured Loan Fund -rahastoon, joka raportoidaan sijoituspalveluyritysten keskeisissä tulosindikaattoreissa.

	Omaisuserät	%	Milj. €
1	Hallinnoitavat varat yhteensä	100 %	14 006
2	Tulosindikaattorin kattamien omaisuserien kokonaisarvo	23 %	3 287
	% katetuista varoista	% Liikevaihtoon perustuva	% Pääomamenoihin perustuva
3	Luokitusjärjestelmäkelpoiset taloudelliset toiminnot	32 %	34 %
4	Ydinvoimaan liittyvät toiminnot (1)	1 %	1 %
5	Fossiilisiin kaasuihin liittyvät toiminnot (2)	1 %	0 %
6	Luokitusjärjestelmän mukaiset taloudelliset toiminnot	9 %	11 %
7	Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuuluvat yritykset	6 %	8 %
8	josta muut kuin rahoitusalan yritykset	5 %	7 %
9	josta rahoitusalan yritykset	1 %	1 %
10	Muut vastapuolet ja kiinteistöomaisuuserät	0 %	0 %
11	Sijoitukset, lukuun ottamatta niitä sijoituksia, joita pidetään henkivakuutussovimusten osalta ja joissa sijoitusriski on vakuutuksenottajilla	2 %	3 %
12	Vapaaehtoisesti sisällytettävät omaisuserät (3)	3 %	3 %
13	Siirtymätoiminnot	3 %	1 %
14	Mahdollistavat toiminnot	2 %	1 %
15	Ydinvoimaan liittyvät toiminnot (1)	2 %	1 %
16	Fossiilisiin kaasuihin liittyvät toiminnot (2)	0 %	0 %
	Taksonomian mukaisuus tavoitteittain	% Liikevaihtoon perustuva	% Pääomamenoihin perustuva
17	Ilmastonmuutoksen hillintä (CCM)	5 %	7 %
18	Ilmastonmuutokseen sopeutuminen (CCA)	0 %	0 %
19	Vesi ja merten luonnonvarat (WTR)	0 %	0 %
20	Kiertotalous (CE)	2 %	0 %
21	Ympäristön pilaantuminen (PPC)	0 %	0 %
22	Biologinen monimuotoisuus ja ekosysteemit (BIO)	0 %	0 %
23	Arvioimattomat altistukset	-*	-*
24	Omaisuserät, jotka rahoittavat vastapuolten arvioimattomia, ei-olennaisia toimintoja (4)	-*	-*
25	Tämän asetuksen artiklan 7(9) mukaan raportoiviin yrityksiin liittyvät vastuut (5)	-*	-*
26	Raportoivan yhtiön ei-olennaisiksi luokittelemat arvioimattomat omaisuserät (6)	0 %	0 %
	Omaisuserien erittely	%	Milj. €
27	Direktiivin 2013/34/EU 19 a ja 29 a artiklan soveltamisalaan kuuluvat yritykset	87 %	2 858
28	josta muut kuin rahoitusalan yritykset	55 %	1 802
29	josta rahoitusalan yritykset	32 %	1 056
30	Muut vastapuolet ja kiinteistöomaisuuserät	3 %	115
31	Sijoitukset, lukuun ottamatta niitä sijoituksia, joita pidetään henkivakuutussovimusten osalta ja joissa sijoitusriski on vakuutuksenottajien vastuulla	32 %	1 056
32	Vapaaehtoisesti sisällytettävät omaisuserät (3)	10 %	314

(1) Viitataan delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteiden I ja II jaksoihin 4.26, 4.27 ja 4.28

(2) Viitataan delegoidun asetuksen 2021/2139 liitteiden I ja II jaksoihin 4.29, 4.30 ja 4.31

(3) Tämän asetuksen 7 artiklan 3 kohdan mukaisesti.

(4) Tämän asetuksen 7 artiklan 8 kohdan (a) ja (b) alakohdan mukaisesti.

(5) Lukujen tulee olla samat molemmissa sarakkeissa.

(6) Tämän asetuksen 6 artiklan 1 b kohdan mukaisesti. Lukujen tulee olla samat molemmissa sarakkeissa.

* Raportoitua tietoa ei ole saatavilla edelliseltä tilikaudelta.

E1 ILMASTONMUUTOS

Olennaiset ESRS-aiheet:

- Ilmastomuutoksen hillintä
- Ilmastomuutokseen sopeutuminen

E1-1: ILMASTONMUUTOKSEN HILLINTÄÄ KOSKEVA SIIRTYMÄSUUNNITELMA

Ilmastomuutoksen vaikutuksia koskevan nykyisen tieteen perusteella Mandatum tiedostaa, että siirtymää kohti globaaleja nettonollapäästöjä on kiirehdyttävä. Sijoittajilla on keskeinen rooli Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden saavuttamisessa ja oikeudenmukaisen ja tasapuolisen siirtymän varmistamisessa.

Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvän työn edistämiseksi Mandatum laati vuonna 2025 ilmastosiirtymäsuunnitelman. Siinä määritellään, miten yhtiön toimintaa ohjataan kohti nettonollapäästöjä Pariisin ilmastopimuksen tavoitteen mukaisesti, jossa ilmaston lämpeneminen pyritään rajoittamaan 1,5 celsiusasteeseen esiteolliseen aikaan verrattuna. Siirtymäsuunnitelma on Mandatumin kestävyysstrategiaa ja siinä asetettuja päästövähennystavoitteita täydentävä

dokumentti, joka kattaa sekä sijoitukset että yhtiön oman toiminnan. Se hyväksyttiin konsernin johtoryhmässä marraskuussa 2025. Hallituksen tarkastusvaliokunnalle raportoidaan siirtymäsuunnitelman ja sen sisältämien päästövähennystavoitteiden edistymisestä osana yhtiön kestävyysstrategian seurantaa. Jatkossa siirtymäsuunnitelmaa päivitetään tarvittaessa ja vähintään kolmen vuoden välein.

Mandatum on kestävyysstrategiansa mukaisesti sitoutunut tukemaan nettonollatavoitetta sekä sijoituksissa että omassa toiminnassa vuoteen 2050 mennessä. Mandatum Oyj:n hallitus hyväksyi nettonollasitoumuksen vuonna 2024. Sijoitusten nettonollasitoumuksen asettamisen yhteydessä Mandatum liittyi myös Net Zero Asset Managers initiative (NZAM) -aloitteeseen. NZAM on kansainvälinen yhteenliittymä varainhoitajille, jotka sitoutuvat tukemaan nettonollatavoitetta. Aloitteen pyrkimyksenä on edistää kestäviä investointeja ja vastata ilmastomuutokseen liittyviin haasteisiin vahvistamalla vastuullista sijoittamista.

Mandatum asetti välitavoitteet kohti nettonollapäästöjä kesäkuussa 2025. Hallinnoitaviin varoihin kuuluvien sijoitusten päästöjen osalta (Scope 3, kategoria 15) tavoitteena on vähentää suorien listattujen

osakkeiden ja yritysten joukkovelkakirja-lainojen hiili-intensiteettiä¹ 75 prosenttia vuoden 2020 tasosta vuoteen 2030 mennessä.

Yhtiö tavoittelee myös suorissa kiinteistösijoituksissaan käytönaikaisen energiankäytön nettonollapäästöjä. Suoraan omistettujen kiinteistösijoitusten tavoitevuosi on 2027 ja Erikoissijoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II:n tavoitevuosi on 2030.

Vastuullisen sijoittamisen politiikka sisältää lisäksi tavoitteen poistaa kivihiili vuoteen 2030 mennessä ja öljy vuoteen 2040 mennessä suorissa osake- ja korkosijoituksissa. Vastuullisen sijoittamisen politiikan määrittämiä kivihiilen ja öljyn poissulkurajoja tullaan ajan mittaan kiristämään, kunnes politiikka on linjassa näiden tavoitteiden kanssa.

Oman toiminnan osalta tavoitteena on vähentää yhtiön kasvihuonekaasupäästöjä (Scope 1 ja 2) 42 prosenttia vuoden 2024 tasosta vuoteen 2030 mennessä. Päästövähennystavoitteet on kuvattu tarkemmin luvussa [E1-4: Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet](#).

Sijoitusten päästövähennystavoitteiden tukemiseksi Mandatum pyrkii kestävyysstrategiansa mukaisesti kannustamaan kohdeyhtiöitä omien päästövähennystavoitteiden asettamiseen. Pyrkimyksenä on lisäksi, että uudet omat sijoitustuotteet ja olemassa olevien tuotteiden kehitys tukevat nettonollan 2050 saavuttamista. Mandatumin kestävyysstrategiasta on kerrottu tarkemmin luvussa [SBM-1: Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju](#).

Keskeisimmät siirtymäsuunnitelmassa määritellyt toimenpiteet sijoitusten päästöjen vähentämiseksi kattavat muun muassa vaikuttamisen kohdeyhtiöihin, sijoittamisen poissulut ja seulonnan sekä ilmastonäkökulmien sisällyttämistä sijoitusanalyysiin ja -päättöksentekoon sekä salkunhoitoon. Mandatum jatkaa suorien osake- ja korkosijoitustuotteidensa hiilijalanjäljen raportointia ja sijoitustensa hiili-intensiteetin pienentämistä ajan mittaan. Sijoitustuotteiden hiilijalanjälki määritetään vuosittain ja sitä seurataan kunkin sijoituskorin tai rahaston ja muiden omaisuuserien osalta erikseen.

1) Scope 1 ja 2 painotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti (weighted average carbon intensity, WACI)

Oman toiminnan Scope 1 -päästöjen vähentämiseksi yhtiö on linjannut sisäisissä autoetuperiaatteissaan, että yhtiön uusien leasing-ajoneuvojen tulee olla täyssähköisiä syyskuusta 2025 lähtien. Scope 2 -päästöjen vähentämiseksi yhtiön tavoitteena on lisätä uusiutuvan energian osuutta toimipisteidensä energianhankinnassa. Vaikka Mandatumin Scope 3 -tavoitteet kattavat sijoituksista aiheutuvat päästöt (kategoria 15), yhtiö pyrkii myös vähentämään omaan toimintaansa liittyviä muita epäsuoria päästöjä (Scope 3, kategoriat 1-14) ja löytämään kestävämpiä toimintatapoja. Mandatum seuraa Scope 3 -päästöjensä kehitystä ja jatkaa sisäisten käytäntöjensä ja ohjeidensa kehittämistä näiden päästöjen vähentämiseksi.

Mandatum seuraa edistymistään siirtymäsuunnitelmassa määritellyissä sijoitusten ja oman toiminnan ilmastotoimissa vuosittaisten päästölaskelmien avulla. Vuoden 2025 päästölaskennan tulokset on esitetty luvussa [E1-6: Kasvihuonekaasujen Scope 1-, 2- ja 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt](#). Keskeiset ilmastotoimet kuluneelta raportointikaudelta on kuvattu tarkemmin luvussa [E1-3: Ilmastomuutosta koskeviin toimintaperiaatteisiin liittyvät toimet ja resurssit](#).

Siirtymäsuunnitelman toteuttamiseen tarvittavat taloudelliset resurssit on integroitu Mandatumissa aiheen parissa työskentelevien yksiköiden ja tiimien toimintaan. Finanssipalvelujen tarjoajana Mandatumin ilmastotoimia ohjaa ensisijaisesti riittävän inhimillisen pääoman varmistaminen, joka keskittyy ilmastonäkökohtien integroimiseen sijoitustoimintaan ja muuhun toimintaan. Siirtymäsuunnitelman toteuttamiseen ei siten tällä hetkellä liity merkittäviä investointeja tai rahoitusta.

Mandatunia ei ole suljettu EU:n Pariisin sopimuksen mukaisten vertailuarvojen ulkopuolelle.

Kasvihuonekaasupäästöjen lukkiutumat

Kasvihuonekaasupäästöjen lukkiutumisella viitataan tuleviin kasvihuonekaasupäästöihin, jotka vapautuvat jo tehtyjen päätösten seurauksena, erityisesti pitkäaikaisten investointien myötä, joista ei välttämättä pystytä irtautumaan lyhyellä aikavälillä. Mandatumin sijoituksissa potentiaalinen kasvihuonekaasupäästöjen lukkiutumiskasvu liittyy epälikvideihin omaisuuseriin, kuten private equity- ja private debt -sijoituksiin sekä eurooppalaisiin kiinteistöinvestointeihin. Näiden sijoitussitoumusten pituudet vaihtelevat 5–10 vuoden välillä. Mandatumin arvion mukaan lukkiutumiskasvu ei kuitenkaan ole olennainen niin, että se voisi vaarantaa kasvihuonekaasupäästöjen vähennystavoitteiden saavuttamisen tai aiheuttaa siirtymäriskin.

Taksonomian mukainen toiminta sekä tavoitteet ja suunnitelmat taksonomiamukaisuuden lisäämiseksi

Toimialansa ja liiketoimintansa luonteen vuoksi Mandatum-konsernilla ei ole olennaisia taksonomian mukaisia toimia omaan toimintaansa liittyen, minkä vuoksi tavoitteita tai suunnitelmia toiminnan mukauttamiseksi Euroopan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2021/2139 vahvistettuihin kriteereihin ei ole tehty. Olennaisimmin taksonomiamukaisuus liittyy Mandatumin hallinnoimiin sijoituksiin. Tavoitteita tai suunnitelmia taksonomiamukaisten sijoitusten määrälle tai kasvulle ei ole laadittu.

E1-2: ILMASTONMUUTOKSEN HILLINTÄÄN JA SIIHEN SOPEUTUMISEEN LIITTYVÄT TOIMINTAPERIAATTEET

Mandatumissa toimintaperiaatteet ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi ja siihen sopeutumiseksi määrittävät strategian ja sitä täydentävän kestävyysstrategian sekä yhtiön politiikkojen mukaan. Keskeisimmät toimintaperiaatteet ja politiikat, jotka koskevat ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyviä olennaisia vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia ovat vastuullisen sijoittamisen politiikka, Code of Conduct -toimintaperiaatteet, riskien-hallintapolitiikka sekä vaikuttamis-periaatteet. Edellä mainitut politiikat ja periaatteet pitävät sisällään kuvaukset niiden soveltamisalasta sekä niiden hyväksymiseen liittyvistä vastuista.

Ilmastoan liittyvät olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet painottuvat erityisesti sijoitustoimintaan, ja näihin liittyvät keskeisimmät toimintaperiaatteet katetaan vastuullisen sijoittamisen politiikassa. Siinä kuvataan Mandatum Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden Mandatum Asset Management Oy:n, Mandatum AM AIFM Oy:n, Mandatum Fund Management S.A:n sekä Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön vastuullisen sijoittamisen toimintaperiaatteet ja ohjeet.

Vastuullisen sijoittamisen politiikka sitoo Mandatumin henkilöstöä, ja sen hyväksyvät konserniyhtiöiden hallitukset vuosittain. Konserniyhtiöiden johtoryhmät ovat vastuussa politiikan toteuttamisesta kussakin Mandatum-konsernin yhtiössä.

Vastuullisen sijoittamisen politiikan tavoitteena on ohjata salkunhoitajien ja sijoitustoimintaan osallistuvien henkilöiden päivittäistä toimintaa kestävyysriskien ja -tekijöiden huomioimiseksi. Vastuullisen sijoittamisen politiikassa kuvataan kestävyysriskien ja haitallisten kestävyysvaikutusten torjumiseksi toteutettavien toimenpiteiden vähimmäistaso.

Vastuullisen sijoittamisen politiikan toimintaperiaatteet kattavat ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyviä toimintaperiaatteita sekä kiinteistösisjoitusten osalta energiatehokkuuteen liittyviä toimintaperiaatteita. Tiettyihin tuotteisiin tai salkkuihin voidaan soveltaa tiukempia sääntöjä ja vaikuttamismenettelyjä. Vastuullisen sijoittamisen politiikka on julkisesti saatavilla Mandatumin verkkosivuilla.

Osallistuminen vastuullista sijoittamista edistäviin aloitteisiin kytkeytyy monilta osin Mandatumin työhön ilmastonmuutokseen liittyvien vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallitsemiseksi. Mandatum Asset Managementin liittyminen YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (UN Principles for Responsible Investment, PRI) vuonna 2011 oli merkittävä askel tämän kannalta. UN PRI -periaatteisiin sitoutuminen edellyttää sijoittajaa liittämään ESG-tekijät osaksi sijoitusprosessiaan, toimimaan aktiivisena omistajana ja edistämään vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Toteutusta arvioidaan säännöllisesti. Mandatum Asset Management saavutti hyvät tulokset viimeisimmässä, vuotta 2024 koskevassa, arvioinnissa ja saavutti useimmissa arvioitavissa osa-alueissa täydet viisi tähteä.¹

UN PRI:n lisäksi Mandatum Asset Management on liittynyt useisiin järjestöihin ja aloitteisiin, joiden työhön osallistumalla edistetään vastuullista sijoittamista, kestävää kehitystä ja sijoitustoiminnan mukauttamista yhteensopivaksi Pariisin sopimuksen ja vuoden 2050 ilmastoneutraaliuden kanssa. Samalla yhtiö edistää ilmastonmuutokseen liittyvien vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallintaa. Mandatum Asset Management on Suomen vastuullisen sijoittamisen foorumin (FINSIF) jäsen. Lisäksi Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö ja Mandatum Asset Management ovat Pääomasijoittajat ry:n jäseniä ja Mandatum

Asset Management ja Mandatum AM AIFM ovat GRESBin (Global Real Estate Sustainability Benchmark) jäseniä.

Mandatumin oman toiminnan ilmastonmuutoksen hillintää koskevat periaatteet on linjattu Code of Conduct -toimintaperiaatteissa. Niiden mukaisesti Mandatum pyrkii seuraamaan ja parantamaan omaa ympäristöön ja ilmastoon vaikuttavaa toimintaansa muun muassa vähentämällä oman toiminnan aiheuttamia kasvihuonekaasupäästöjä ja luonnonvarojen kulutusta, kasvattamalla ympäristö- ja ilmastoasioihin liittyvää tietoisuutta henkilöstön ja sidosryhmien keskuudessa sekä konsulttoimalla sidosryhmiä ja tekemällä yhteistyötä heidän kanssaan ympäristöön ja ilmastoan liittyvissä asioissa. Toimintaperiaatteiden mukaisesti Mandatum on sitoutunut myös YK:n Global Compact -aloitteeseen ja sen myötä aloitteen ympäristöä koskeviin periaatteisiin. Code of Conduct -toimintaperiaatteet ovat julkisesti saatavilla Mandatumin verkkosivuilla, ja yhtiö viestii ilmasto- ja ympäristö-tavoitteistaan ja -toimistaan kaikille sidosryhmille vuosittaisessa kestävyysraportoinnissa.

1) [PRI:n arviointiraportti](#) ja [PRI:n läpinäkyvyysraportti](#).

E1-3: ILMASTONMUUTOSTA KOSKEVIIN TOIMINTAPERIAATTEISIIN LIITTYVÄT TOIMET JA RESURSSIT

Ilmastotoimet

Sijoitustoiminta

Vastuullisen sijoittamisen politiikka ja siinä määritelty toimintaperiaatteet ohjaavat ilmastotoimia Mandatumin sijoitustoiminnassa. Toimia toteutetaan kunkin voimassa olevan politiikan mukaisesti jatkuvana osana salkunhoitoa. Sijoituksiin liittyvillä ilmastotoimilla yhtiö pyrkii edistämään sijoitusten ilmastotavoitteiden saavuttamista ja tukemaan reaalityöelämän päästövähennyksiä niillä toimialoilla ja niissä yrityksissä, joihin Mandatum sijoittaa.

Vuonna 2025 keskeisiä vastuullisen sijoittamisen politiikkaan pohjautuvia ilmastotoimia ovat olleet erityisesti vastuullisuusanalyysin integroiminen sijoitusprosessiin, aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen, normipohjainen seulonta sekä poissulkeminen. Keskeisten ilmastotoimien toteutustavat vuonna 2025 ovat kuvattu tarkemmin alla.

Poissulkeminen sensitiivisillä toimialoilla

Toimiala/tuoteryhmä	Osuus liikevaihdosta	Kuvaus	
Nollatoleranssi	Suora liiketoiminta	Epäsuora liiketoiminta	
Kiistanalaiset aseet	0 %	0 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, jotka saavat liikevaihtoa kiistanalaisten aseiden valmistuksesta, alihankinnasta tai jakelusta. Poissulkua sovelletaan poikkeuksetta jalkaväkimiehin, rypäleaseisiin, sekä kemiallisiin ja biologisiin aseisiin liittyvään toimintaan. Lisäksi sitä sovelletaan ydinsulkusopimuksen (NPT) ulkopuolisiin ydinaseisiin. ¹
Vähäinen toleranssi	Suora liiketoiminta	Epäsuora liiketoiminta	
Kivihiili	5 %	30 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta kivihiilen louhinta muodostaa yli 5 % tai joissa kivihiilen louhinnan alihankinnan tai kivihiilen jakelun osuus liikevaihdosta on yli 30 %. Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 30 % muodostuu kivihiileen perustuvan energian tuotannosta, ellei yrityksellä ole selkeää strategiaa kestävämpään liiketoimintamalliin siirtymiseksi. ²
Tupakka	0 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, jotka saavat liikevaihtoa tupakkatuotteiden valmistuksesta tai joiden liikevaihdosta yli 50 % muodostuu tupakkatuotteiden alihankinnasta tai jakelusta.
Aikuisviihde	0 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, jotka saavat liikevaihtoa aikuisviihteen tuottamisesta tai joiden liikevaihdosta yli 50 % muodostuu aikuisviihdeiteollisuuden alihankinnasta tai jakelusta.
Uhkapelit	50 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 50 % muodostuu uhkapeleistä tai uhkapelien alihankinnasta.
Öljy	40 %	40 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 40 % muodostuu suorasta fossiiliseen öljyyn liittyvästä liiketoiminnasta, kuten fossiilisen öljyn etsinnästä, talteenotosta ja tuotannosta. Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 40 % muodostuu epäsuorasta fossiiliseen öljyyn liittyvästä liiketoiminnasta, kuten fossiilisen öljyn jakelusta, jalostuksesta tai prosessoinnista tai fossiiliseen öljyyn perustuvan energian tuotannosta. Poikkeuksia voidaan tehdä sellaisten yhtiöiden kohdalla, joilla on uskottava siirtymäsuunnitelma. ²

Joulukuussa 2025 hyväksytyn vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaiset rajat suorille osakesijoituksille (ml. suorat pääomasijoitukset) ja korkosijoituksille esitettyä osuutena liikevaihdosta toimialoitain/tuoteryhmittäin. Rajoituksia sovelletaan suoriin osake- ja korkosijoitustuotteisiin, joiden on määritetty edistävän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai olevan kestäviä sijoituksia, mutta niitä käytetään ohjenuorana myös muissa omaisuuslajeissa.

1) Sijoituksia yhtiöihin, jotka saavat liikevaihtoa ydinaseista ydinsulkusopimuksen (NPT) puitteissa, arvioidaan sisäisten kriteerien perusteella. Salkunhoitaja laatii kohdeyhtiöistä yhteenvedon, jonka ESG-tiimi käy läpi ja antaa siitä lausuntonsa.

2) Poikkeuksia voidaan tehdä sellaisten yhtiöiden kohdalla, joilla on sisäisiin kriteereihin perustuva uskottava siirtymäsuunnitelma. Vastuusalunhoitaja laatii kohdeyhtiöstä yhteenvedon, jossa kerrotaan syyt, miksi sitä tulisi pitää siirtymävaiheessa olevana yrityksenä, ja ESG-tiimi ottaa kantaa yhteenvedoon. Sijoitusjohtaja tekee lopullisen päätöksen.

Mandatum on sisällyttänyt vastuullisuusanalyysin sijoitusprosesseihinsa ja seuraa salkkujensa sijoituskohteina olevia yrityksiä myös vastuullisuuden näkökulmasta. Vastuullisuusanalyysin toteutustapa vaihtelee omaisuuslajeittain, kuten on kuvattu vastuullisen sijoittamisen politiikassa. Mandatum analysoi sijoitusmahdollisuudet huolellisesti ilmastoon liittyvien kriteerien perusteella. Yhtiön tavoitteena on vähentää altistusta fossiilisia polttoaineita valmistavalle teollisuudelle ja samalla sijoittaa yhtiöihin, jotka tuottavat energiaa uusiutuvista lähteistä tai joilla on selkeä ja uskottava strategia siirtymiseksi fossiilista polttoaineista kestävämpään liiketoimintamalliin.

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttamistoimet ovat keskeinen keino täydentää salkunhoidollisia toimenpiteitä Mandatumin pyrkiessä tukemaan reaalitalouden siirtymää kohti nettonollaa. Omistajakäytännöissä käytetään kahta pääasiallista keinoa, kun sijoituskohteina oleviin yhtiöihin pyritään vaikuttamaan: suoraa vuoropuhelua ja yhteisvaikuttamista. Mandatum pyrkii yhteistyössä kohdeyritysten kanssa pienentämään tunnistettuja kestävään kehitykseen ja vastuullisuuteen, mukaan lukien ilmastoon, liittyviä riskejä erityisesti pääomasijoituksissa. Yhteisvaikuttamista käytetään etenkin silloin, kun yhteistyö muiden sijoittajien kanssa koetaan hyödylliseksi pyrittäessä muuttamaan

kohdeyhtiöiden toimintatapoja. Yhteisvaikuttaminen on pääasiassa reaktiivinen keino vaikuttaa asioihin, jotka ovat jo tapahtuneet.

Poissulut ovat keskeinen työkalu erityisesti ilmaston ja ympäristön kannalta haitalliseen toimintaan sijoittamisen välttämiseksi. Mandatum on asettanut poissulkukriteerit öljyyn ja kivihiileen liittyvälle liiketoiminnalle. Yhtiön tavoitteena on poistaa suorista osake- ja korkosijoituksistaan kivihiili vuoteen 2030 mennessä ja öljy vuoteen 2040 mennessä. Vastuullisen sijoittamisen politiikan määrittämiä kivihiilen ja öljyn poissulkurajoja on kiristetty ja tullaan ajan mittaan kiristämään, kunnes politiikka on linjassa näiden tavoitteiden kanssa. Kivihiilen ja öljyn poissulkurajoja kiristettiin viimeksi vuoden 2025 politiikan päivittämisen yhteydessä. Vastuullisen sijoittamisen politiikan ja poissulkurajojen noudattamista valvotaan osana säännöllistä seurantaprosessia. Mikäli sijoitus ei enää täytä asetettuja kriteerejä, Mandatum luopuu siitä kohtuullisen ajan kuluessa ottaen huomioon asiakkaiden edun ja markkinaolosuhteet. Poissulkurajat on kuvattu edellisellä sivulla olevassa taulukossa. Tarkemmat kuvaukset poissulkujen määritelmistä esitetään vastuullisen sijoittamisen politiikassa.

Edellä mainittujen toimialojen lisäksi seulontaa suoritetaan myös muiden fossiilisten polttoaineiden (esimerkiksi maakaasun) suhteen. Seulomalla sijoituksia fossiilisten polttoaineiden suhteen Mandatum pystyy lisäämään seurantaa ja raportointia ja hallitsemaan fossiilisista polttoaineista aiheutuvia riskejä. Tällaisia riskejä ovat esimerkiksi maineriskit sekä sääntelyyn ja ympäristöön (mukaan lukien ilmastonmuutos) liittyvät riskit. Fossiilisten polttoaineiden toimialalla, erityisesti maakaasulla, on lisäksi olennainen rooli siirryttäessä vähähiiliseen talouteen. Uusia sijoituksia fossiiliin polttoaineisiin tehdään harkiten, ja sijoitussalkun altistumista toimialalle seurataan säännöllisesti.

Sijoitusten päästöjen kattaessa suurimman osan Mandatumin kokonaispäästöistä, sijoitustoiminnassa toteutettavilla ilmastotoimilla on merkittävin vaikutus yhtiön kokonaispäästöjen vähentämisen näkökulmasta. On kuitenkin huomioitava, että eri toimien ennakoitujen päästövähennysten arviointiin liittyy epävarmuuksia. Raportoituihin sijoitusten päästöihin vaikuttavat eniten kohdeyhtiöissä ja energiasektorilla tapahtuvat muutokset, joihin Mandatumilla on rajallinen vaikutusmahdollisuus ja joiden osalta yksittäisen sijoittajan vaikutuksen suuruuden määrittäminen on haastavaa. Laskennallisiin sijoitusten päästöihin vaikuttavat varsinaisten päästöjen lisäksi myös muun muassa muutokset

kohdeyhtiöiden päästöraportoinnissa ja datan saatavuudessa (raportoinnin laajentuessa erityisesti Scope 3 -päästöjen osalta laskennalliset päästöt yleisesti kasvavat), muutokset sijoituksissa (uudet sijoitukset ja vanhoista sijoituksista luopuminen) sekä muutokset sijoituskohteissa, jotka pysyvät salkussa (muutokset sijoitusten arvoissa ja kohdeyhtiöiden pääomarakenteessa).

Oma toiminta

Scope 1 -päästöjen vähentämiseksi Mandatum on linjannut sisäisissä autoetuperiaatteissaan, että yhtiön uusien leasing-ajoneuvojen tulee olla täyssähköisiä syyskuusta 2025 lähtien. Periaatteiden päivityksen tavoitteena on varmistaa, että uusia leasing-sopimuksia tehtäessä tai leasing-sopimuksia uusittaessa valitaan sähköajoneuvo, joka puolestaan mahdollistaa siirtymän kokonaan sähköiseen ajoneuvokalustoon ajan myötä. Toimenpiteellä yhtiön tavoitteena on vähentää Scope 1 -päästöjä 42 prosenttia vuoteen 2030 mennessä (vuoden 2024 tasosta), joka vastaa 8,4 hiilidioksidiekvivalenttitonnia.

Scope 2 -päästöjen osalta Mandatum pyrkii lisäämään uusiutuvan energian osuutta toimipisteidensä energianhankinnassa. Yhtiö tekee yhteistyötä vuokranantajien kanssa varmistaakseen, että toimipisteissä ylläpidetään uusiutuvan sähkön sopimuksia. Yhtiö pyrkii myös edistämään uusiutuvan

lämmön käyttöä toimipisteissä sekä hyödyntämään kaukolämmön alkuperätakuita varmistaakseen, että uusiutuvaa lämpöä on tuotettu Mandatumin lämmönkulutusta vastaava määrä. Toimenpiteillä yhtiön tavoitteena on vähentää Scope 2 -päästöjä 42 prosenttia vuoteen 2030 mennessä (vuoden 2024 tasosta), joka vastaa 115,9 hiilidioksidiekvivalenttitonnia.

Mandatum pyrkii vähentämään myös omaan toimintaansa liittyviä muita epäsuoria päästöjä (Scope 3, kategoriat 1–14) ja tunnistamaan kestäviä toimintatapoja. Kaikissa Mandatumin toimipisteissä noudatetaan sisäistä Have a Green Day -ohjelmaa, joka kannustaa henkilöstöä muun muassa suosimaan joukkoliikennettä, työmatkapyöräilyä tai kävelyä, kierrättämään, vähentämään sähkön ja paperin kulutusta sekä jätteen määrää ja syömään enemmän kasviperäistä ruokaa sekä välttämään ruokahävikkiä.

Yhtiö seuraa eri toimien vaikutuksia ja muutoksia kasvihuonekaasupäästöjen muodostumisessa vuosittaisen päästölaskennan avulla. Kasvihuonekaasupäästöt on esitetty luvussa [E1-6: Kasvihuonekaasujen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt](#).

Ilmastotoimiin liittyvät resurssit

Ilmastotoimiin liittyvät resurssit on integroitu aiheen parissa työskentelevien yksiköiden ja tiimien toimintaan Mandatummassa. Ilmastotoimiin ei ole raportointikaudella kohdistettu merkittäviä lisäinvestointeja. Yhtiön kyky toteuttaa ilmastotoimia ei ole riippuvainen resurssien saatavuudesta tai kohdentamisesta.

E1-4: ILMASTONMUUTOKSEN HILLINTÄÄN JA SIIHEN SOPEUTUMISEEN LIITTYVÄT TAVOITTEET

Mandatum on kestävyysstrategiansa mukaisesti sitoutunut tukemaan nettonollatavoitetta sekä sijoituksissa että omassa toiminnassa vuoteen 2050 mennessä. Yhtiö asetti ensimmäiset välitavoitteet kohti nettonollapäästöjä kesäkuussa 2025. Tavoitteet ovat osa Mandatumin ilmastosiirtymäsuunnitelmaa, josta kerrotaan tarkemmin luvussa [E1-1: Ilmastomuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma](#). Nettonollasitoutumus ja välitavoitteet ovat linjassa Pariisin ilmastositoumuksen tavoitteen kanssa rajoittaa ilmaston lämpeneminen 1,5 celsiusasteeseen.

Mandatum on tunnistanut keskeiset ulkoiset tekijät ja määritellyt keskeiset oletukset, joista se on riippuvainen saavuttaakseen ilmastotavoitteensa. Sijoitusten ilmastotavoitteiden saavuttamiseen vaikuttavat erityisesti reaalityökalouden ja finanssialan päästövähennykset sekä asiakaskysyntä. Omista toimistaan huolimatta Mandatum ei pysty saavuttamaan päästövähennystavoitteitaan ilman reaalityökalouden laajempia päästövähennyksiä. Lisäksi finanssimarkkinatoimijoiden, kuten sijoitusvarojen omistajien ja omaisuudenhoitajien, on jatkettava työtä päästöjen vähentämiseksi. Asiakkaiden mieltymykset ohjaavat Mandatumin ilmastoon liittyvää lähestymistapaa ja vaikuttavat siihen, miten ilmastotekijöitä integroidaan tuotteisiin. Sekä sijoitusten että oman toiminnan tavoitteiden saavuttamiseen vaikuttavat lisäksi ilmastomuutoksen hillinnän kannalta myönteinen kehitys politiikassa ja sääntelyssä, uusiutuvan energian saatavuudessa, luotettavan ilmastodatan kehittämisessä sekä soveltuvien ja uskottavien päästövähennystavoite-metodologioiden saatavuudessa.

Mandatumin ilmastotavoitteet perustuvat yhtiön omaan valmistelutyöhön, eikä ulkoisia sidosryhmiä ole toistaiseksi osallistettu tavoitteiden määrittelyprosessissa.

Sijoitusten ilmastotavoitteet

Mandatumilla on useita tavoitteita, joilla pyritään tukemaan yhtiön sijoitusten nettonollasitoutumusta. Tavoitteita on tarkoitus laajentaa myös muihin omaisuuslajeihin tulevaisuudessa.

Hallinnoitaviin varoihin kuuluvien sijoitusten päästöjen osalta (Scope 3, kategoria 15) tavoitteena on vähentää suorien listattujen osakkeiden ja yritysten joukkovelkakirjalainojen hiili-intensiteettiä¹ 75 prosenttia vuoden 2020 tasosta vuoteen 2030 mennessä. Vuoden 2020 vertailuarvo on 190 hiilidioksidiekvivalenttitonnia miljoona euroa liikevaihtoa kohden, ja vuoden 2030 tavoitetaso 47 hiilidioksidiekvivalenttitonnia miljoona euroa liikevaihtoa kohden.

75 prosentin vähennys painotetussa keskimääräisessä hiili-intensiteetissä vuosien 2020 ja 2030 välillä ylittää IPCC:n Global Warming of 1.5°C -erikoisraportissa mainitun noin 50 prosentin CO₂-vähennyksen vuoteen 2030 mennessä ja on linjassa IEA:n Net Zero by 2050 -skenaarion kanssa. Mandatum on hyödyntänyt tavoitteenasetannassa Net Zero Investment Framework (NZIF) -viitekehystä.

Tavoite kattaa Mandatumin salkkujen kaikki suorat listatut osake- ja yritysainasijoitukset (sekä laskuperustekorkoinen että sijoitussidonnainen tase), joiden osalta vaadittava data on saatavilla. Luotettavan ja vertailukelpoisen kohdeyhtiötä koskevan

1) Scope 1 ja 2 painotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti (weighted average carbon intensity, WACI)

datan saatavuuden vuoksi painotettua keskimääräistä hiili-intensiteettiä koskeva tavoite kattaa Scope 1- ja 2 -kasvihuonekaasupäästöt.

Hiili-intensiteettitavoitteen tavoitevuosille ei esitetä kasvihuonekaasupäästöjen absoluuttisia arvoja, sillä niiden laskentaan liittyy merkittäviä epävarmuuksia. Laskenta edellyttäisi tarkkoja strategiakautta pidempiä ennusteita sekä sijoitussalkun tulevasta koosta ja rakenteesta että kohdeyhtiöiden taloudellisesta kehityksestä ja päästöpoluista. Näihin tekijöihin liittyy merkittävää epävarmuutta, minkä vuoksi absoluuttisia päästövähennyksiä ei voida luotettavasti määrittää tavoitevuosille. Absoluuttisten päästötavoitteiden sijaan Mandatum on asettanut tavoitteensa sijoittajille tyypilliseen tapaan intensiteettitavoitteena.

Mandatum saavutti suorien listattujen osakkeiden ja yritysten joukkovelkakirjalainojen päästövähennystavoitteen huomattavasti ennakoitua aikaisemmin. Näiden sijoitusten hiili-intensiteetti laski 41 hiilidioksidiekvivalenttitonniin miljoonaa euroa liikevaihtoa kohden vuoden 2025 lopussa. Hiili-intensiteetti laski 42 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna, mikä on suurin vuotuinen muutos tarkasteltaessa sijoitusten hiili-intensiteetin muutosta vuosien 2020–2025 välillä. Tavoitteeseen liittyy tavoitetason lisäksi myös aikasidonnaisuus, eli vaikka tavoitetaso

alitettiin jo vuonna 2025, tulee hiili-intensiteetin pysyä tavoitteen alla myös vuoteen 2030 asti. Tavoitetason alla pysymiseen vaikuttavat muun muassa sijoituskohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin kehitys, tulevat sijoituspäätökset ja sijoitusten suhteellisten painojen markkinoista johtuvat muutokset salkussa.

Mandatum tavoittelee myös suorissa kiinteistösijoituksissaan käytönaikaisen energiankäytön nettonollapäästöjä. Suoraan omistettujen kiinteistösijoitusten tavoitevuosi on 2027 ja Erikoissijoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II:n tavoitevuosi on 2030. Tavoite kattaa Scope 1 -päästöt eli paikan päällä tuotetun energian ja Scope 2 -päästöt eli ostoenergian. Vuokralaisten energia-sopimukset (Scope 3) eivät kuulu tavoitteen piiriin, koska Mandatumilla ei ole niiden suhteen päättävävaltaa. Käytännössä tavoitteiden saavuttamiseksi kiinteistöissä käytetyn energian (Scope 1 ja 2) tulee olla tuotettu fossiilittomasti, esimerkiksi uusiutuvilla energialähteillä tai ydinvoimalla.

Mandatum on edistynyt kiinteistö-sijoitustensa nettonollatavoitteissa. Sähkön osalta vuodesta 2024 lähtien kaikkiin 100-prosenttisesti omistettuihin kohteisiin on ostettu uusiutuvaa sähköä. Lämmön osalta kaikki kohteet ovat siirtyneet alkuperätakuin varmennetun uusiutuvan lämpöenergian piiriin vuonna 2024. Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II:ssä on jäljellä yksi kohde, jonka

omassa lämmitysjärjestelmässä käytetään edelleen fossiilista polttoainetta. Lisäksi päästöihin lasketaan viiden kohteen varavoimakoneiden kulutukset vuoden 2025 aikana. Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II:n päästöt (Scope 1 ja 2) laskivat vuonna 2025 263 hiilidioksidiekvivalenttitonniin, ja suoraan omistettujen kiinteistösijoitusten päästöt (Scope 1 ja 2) 5 hiilidioksidiekvivalenttitonniin.

Vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaisesti yhtiön tavoitteena on vuodesta 2023 alkaen ollut poistaa kivihiili vuoteen 2030 mennessä ja öljy vuoteen 2040 mennessä suorissa osake- ja korkosijoituksissa. Ennen tavoitteiden asettamista, suorille osakkeille ja joukkovelkakirjalainoille asetettuihin poissulkurajoihin kuuluivat suoraan ja epäsuoraan liiketoimintaan liittyvät rajat kivihiilen louhinnalle (suora liiketoiminta 0 prosenttia, epäsuora liiketoiminta 50 prosenttia), kivihiileen perustuvalle energialle (suora liiketoiminta 50 prosenttia, epäsuora liiketoiminta 50 prosenttia) ja fossiiliseen öljyyn perustuvalle energialle (suora liiketoiminta 50 prosenttia, epäsuora liiketoiminta 50 prosenttia). Kuten luvussa [E1-3: Ilmastomuutosta koskeviin toimintaperiaatteisiin liittyvät toimet ja resurssit](#) kerrotaan, poissulut ovat keskeisin keino tavoitteen saavuttamiseksi. Tällä hetkellä kivihiilen suoran liiketoiminnan poissulkuraja on 5 prosenttia ja epäsuoran liiketoiminnan 30 prosenttia. Öljyyn liittyvä

raja on 40 prosenttia sekä suoralle että epäsuoralle liiketoiminnalle. Poissulkurajojen noudattamista seurataan säännöllisesti.

Oman toiminnan ilmastotavoitteet

Tukeakseen vuoden 2050 nettonollasitoumusta Mandatum on asettanut välitavoitteen myös oman toimintansa päästövähennyksille. Yhtiön tavoitteena on vähentää Scope 1- ja 2 -päästöjä 42 prosenttia vuoteen 2030 mennessä (vuoden 2024 tasosta). Omaa toimintaa koskeva tavoite kattaa kaikki yhtiön toimipisteet ja huomioi Scope 2 -päästöissä markkinaperusteiset päästöt.

Välitavoitteen asettamisessa Scope 1- ja 2 -päästöille Mandatum noudattaa absoluuttista vähennysmenetelmää. Menetelmä perustuu globaaleihin päästövähennyspolkuihin ja määrittää yhtenäisen vuosittaisen päästövähennysprosentin, joka on linjassa ilmaston lämpenemisen rajoittamisen kanssa 1,5 celsiusasteeseen. Tavoitteen mukaisesti sekä Scope 1- että Scope 2 -päästöjä vähennetään lineaarisesti 42 prosentilla vuoteen 2030 mennessä suhteessa kunkin päästöluokan vertailuarvoon. Mandatum on hyödyntänyt Science Based Targets iniciatiivin (SBTi) yrityksille suunnattua lyhyen aikavälin tavoitteenasetantatyökalua (Corporate Near-Term Tool) tukeakseen oman toimintansa tavoitteenasetantaa. Työkalu soveltaa absoluuttista vähennysmenetelmää yhtiökohtaisiin kasvihuonekaasuinventaarioihin määrittääkseen tarvittavat absoluuttiset päästövähennykset. Mandatum on toistaiseksi päättänyt olla hakematta SBTi:n

validointia päästövähennystavoitteilleen. Yhtiö on sitoutunut parhaisiin käytäntöihin ja hyödyntänyt SBTi:n metodologiaa, erityisesti lyhyen aikavälin tavoitteiden asettamiseen tarkoitettua työkalua, tukeakseen oman toimintansa tavoitteiden kehittämistä.

Mandatumin Scope 1 -päästöt laskivat vuonna 2025 20 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Muutos on seurausta hybridi- ja bensiinikäyttöisten ajoneuvojen vähentyneillä ajokilometreillä. Markkinaperusteiset Scope 2 -päästöt laskivat 98 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Merkittävä muutos Scope 2 -päästöissä on seurausta kaukolämmön alkuperätakuiden hankinnalla, jonka Mandatum toteutti ensimmäistä kertaa yhdeksälle toimipisteelleen kattuen yhtiön vuokraamien tilojen lämmönkulutuksen. Tämän lisäksi viidessä kiinteistössä oli kiinteistön omistajan toimesta käytössä joko uusiutuvan kaukolämmön sopimus tai kaukolämmön alkuperätakuut. Suurimassa osassa yhtiön toimipisteistä oli vuoden aikana käytössä uusiutuva sähkö.

Sijoitusten ilmastotavoitteet

Tavoite/KPI-tyyppi	Laajuus	Päästöjen Scope	Tavoitetyyppi	Vertailuvuosi	Vertailuarvo	Tavoite	Tavoitevuosi	Toteuma 2025
Painotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti	Suorat listatut osakkeet ja joukkovelkakirjalainat	1 & 2	Intensiteetti	2020	190 tCO ₂ -ekv. / milj. € liikevaihtoa	-75 % Tavoitetaso: 47 tCO ₂ -ekv. / milj. € liikevaihtoa	2030	41 tCO ₂ -ekv. / milj. € liikevaihtoa
Käytönaikaisen energiankäytön nettonollapäästöt	Erikoissijoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II	1 & 2	Absoluuttinen	2020	8 210 tCO ₂ -ekv. ¹	Nettonolla	2030	263 tCO ₂ -ekv.
Käytönaikaisen energiankäytön nettonollapäästöt	Mandatum suoraan omistamat kiinteistösijoitukset	1 & 2	Absoluuttinen	2020	2 556 tCO ₂ -ekv. ²	Nettonolla	2027	5 tCO ₂ -ekv.
Luopuminen sijoituksista kivihiileen	Suorat osake- ja korkosijoitukset	-	Altistus	2023	-	Ei sijoituksia kivihiileen, eli yrityksiin, joiden liikevaihdosta yli 5 % perustuu kivihiileen	2030	Edistymisestä suhteessa tavoitteisiin kerrotaan luvussa E1-4.
Luopuminen sijoituksista öljyyn	Suorat osake- ja korkosijoitukset	-	Altistus	2023	-	Ei sijoituksia öljyyn, eli yrityksiin, joiden liikevaihdosta yli 5 % perustuu öljyyn	2040	

1) Pitää sisällään Scope 1 ja 2 markkinaperusteiset päästöt. Lähde: GRESB. Datan kattavuus on 85,6 prosenttia. Vertailuarvo edustaa salkun omistuksia vuonna 2020.

2) Pitää sisällään Scope 1 ja 2 markkinaperusteiset päästöt. Lähde: GRESB. Datan kattavuus on 98,9 prosenttia. Vertailuarvo edustaa salkun omistuksia vuonna 2020.

Oman toiminnan ilmastotavoitteet

Tavoite/KPI-tyyppi	Päästöjen Scope	Tavoitetyyppi	Vertailuvuosi	Vertailuarvo	Tavoite	Tavoitevuosi	Toteuma 2025
Välitavoite	1 & 2	Absoluuttinen	2024	Scope 1: 20 tCO ₂ -ekv. Scope 2: 276 tCO ₂ -ekv. ¹	-42 %	2030	Scope 1: 16 tCO ₂ -ekv. Scope 2: 5 tCO ₂ -ekv.

1) Markkinaperusteiset Scope 2 -päästöt

E1-6: KASVIHUONEKAASUJEN SCOPE 1-, 2- JA SCOPE 3 -BRUTTOPÄÄSTÖT JA KOKONAISPÄÄSTÖT

Mandatumin kasvihuonekaasupäästöt on laskettu ja raportoitu Greenhouse Gas Protocol -ohjeiston (GHG-protokolla) mukaisesti.

Sijoitusten päästöraportoinnissa on lisäksi huomioitu Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) -standardi.

GHG-protokollan mukaan päästöt jaetaan suoriin ja epäsuoriin päästöihin. Suorat ja epäsuorat päästöt jaetaan edelleen kolmeen luokkaan: Scope 1 (suorat päästöt), Scope 2 (epäsuorat päästöt) ja Scope 3 (muut epäsuorat päästöt).

Mandatumin raportoimat päästöt jakautuvat seuraavasti:

- Scope 1: työsuhdeautoissa (leasing-autot) käytetty polttoaine
- Scope 2: toimipisteiden sähkön- ja lämmönkulutus
- Scope 3: liikematkustus (lennot, kilometrikorvaukset, autovuokrat, julkinen liikenne, taksimatkat, junamatkat, laivamatkat ja hotelliyöt), tuotantohyödykkeet (vuoden aikana hankitut IT-laitteet ja huonekalut), pilvipalvelut, vedenkulutus, paperinkulutus, muut ostetut tuotteet ja palvelut, jätteet, työntekijöiden työmatkat ja etätyöskentely, polttoaineeseen ja energiaan liittyvät toiminnot ja sijoitusten päästöt (investoinnit).

Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1, 2 ja 3)

	2025	2024	% 2025 / 2024	2030 tavoite ¹
Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt				
Kasvihuonekaasujen Scope 1 -bruttopäästöt (tCO ₂ -ekv.)	16	20	-20 %	-42 %
Säänneltyjen päästökauppajärjestelmien piiriin kuuluvien Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöjen prosenttiosuus (%)	0	0	0 %	
Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt				
Kasvihuonekaasujen sijaintiperusteiset Scope 2 -bruttopäästöt (tCO ₂ -ekv.)	27	312	-91 %	
Kasvihuonekaasujen markkinaperusteiset Scope 2 -bruttopäästöt (tCO ₂ -ekv.)	5	276	-98 %	-42 %
Merkittävät Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt				
Kasvihuonekaasujen epäsuorat (Scope 3) kokonaisbruttopäästöt (tCO ₂ -ekv.)	6 434 014	6 090 711	6 %	
1 Ostetut tavarat ja palvelut	976	448	118 % ²	
2 Tuotantohyödykkeet	112	61	83 %	
3 Polttoaineeseen ja energiaan liittyvät toiminnot (jotka eivät sisälly Scope 1- tai Scope 2 -päästöihin)	43	52	-17 %	
5 Toiminnassa muodostuva jäte	1	2	-30 %	
6 Liiketoimintaan liittyvä matkustaminen	313	279	12 %	
7 Työsuhteisten työntekijöiden työmatkaliikenne	230	314	-27 %	
15 Investoinnit	6 432 339	6 089 555	6 %	
Kokonaiskasvihuonekaasupäästöt				
Kokonaiskasvihuonekaasupäästöt (sijaintiperusteiset) (tCO ₂ -ekv.)	6 434 057	6 091 043	6 %	
Kokonaiskasvihuonekaasupäästöt (markkinaperusteiset) (tCO ₂ -ekv.)	6 434 035	6 091 007	6 %	

1) Hallinnoitaviin varoihin kuuluvien sijoitusten päästöjen osalta (Scope 3, kategoria 15) tavoitteena on vähentää suorien listattujen osakkeiden ja yritysten joukkovelkakirjalainojen hiili-intensiteettiä 75 prosenttia vuoden 2020 tasosta vuoteen 2030 mennessä. Sijoitusten ilmastotavoitteet kuvataan tarkemmin luvussa E1-4: Ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet.

2) Vuosien 2024 ja 2025 luvut eivät ole vertailukelpoisia keskenään, sillä ostettujen tavaroiden ja palvelujen datan kattavuutta laajennettiin vuonna 2025.

Suurin osa Mandatumin kasvihuone-kaasupäästöistä aiheutuu sijoituksista. Sijoitusten päästöt vuodelta 2025 olivat yhteensä 6 432 339 (6 089 555) hiilidioksidiekvivalenttitonnia. Omasta toiminnasta aiheutuneet kasvihuone-kaasupäästöt vuodelta 2025 olivat 1 696 (1 452) hiilidioksidiekvivalenttitonnia (markkinaperusteisesti laskettuna) eli 2,7 (2,2) tonnia työntekijää kohden. Kasvihuonekaasupäästöjen laskenta-metodologia on esitetty tarkemmin luvussa [Laskentaperiaatteet](#).

Liikevaihtoon perustuva kasvihuonekaasuintensiteetti

Mandatum-konserni ei käytä liikevaihtolukua taloudellisessa raportoinnissaan, mutta tähän erään luetaan Mandatum-konsernin vakuutusmaksutuotot sekä muut tuotot. Yhteensä nämä olivat 336,0 (377,0) miljoonaa euroa vuonna 2025. Kasvihuonekaasuintensiteetti on siten laskettu jakamalla kokonaiskasvihuone-kaasupäästöt (sijaintiperusteiset ja markkinaperusteiset) vakuutusmaksu-tuotoilla sekä muilla tuotoilla.

Liikevaihtoon perustuva kasvihuonekaasuintensiteetti¹

Kasvihuonekaasuintensiteetti suhteessa liikevaihtoon	2025	2024
Kasvihuonekaasujen (sijaintiperusteiset) kokonaispäästöt suhteessa liikevaihtoon (tCO ₂ -ekv./€)	0,019	0,016
Kasvihuonekaasujen (markkinaperusteiset) kokonaispäästöt suhteessa liikevaihtoon (tCO ₂ -ekv./€)	0,019	0,016

1) Mandatum-konserni ei käytä liikevaihtolukua taloudellisessa raportoinnissaan, mutta tähän erään luetaan Mandatum-konsernin vakuutusmaksutuotot sekä muut tuotot, jotka esitetään tilinpäätöksessä konsernin laajassa tuloslaskelmassa.

E1-7: PÄÄSTÖHYVITYKSILLÄ RAHOITETTAVAT KASVIHUONEKAASUJEN POISTOT JA KASVIHUONEKAASUPÄÄSTÖJEN HILLINTÄHANKKEET

Mandatum on vuodesta 2019 asti kompensoinut omasta toiminnasta aiheutuvat kasvihuonekaasupäästönsä kokonaisuudessaan (Scope 1 ja 2 sekä Scope 3 kategoriat 1-14) tukemalla sertifioituja projekteja, jotka rahoittavat kasvihuonekaasuja hillitseviä ratkaisuja maailmanlaajuisesti. Sijoitusten päästöt (Scope 3, kategoria 15) eivät kuulu päästöhyvitysten piiriin.

Vuonna 2025 Mandatum kompensoi omasta toiminnastaan aiheutuneet vuoden 2024 kasvihuonekaasupäästöt kahden eri hankkeen kautta: Gold Standard -sertifioidun hankkeen, joka tukee Thai Hoa Wind -tuulipuistoa Vietnamin, sekä Verified Carbon Standard -sertifioidun hankkeen, joka edistää trooppisen kosteikkoalueen suojelemista Brasilian Pantanalissa. Päästöhyvitysten kokonaismäärä oli 1 452 hiilidioksidiekvivalenttitonnia.

Työskennellessään päästövähennys-tavoitteidensa saavuttamiseksi Mandatum jatkaa päästöhyvitysten käyttöä oman toimintansa aiheuttamien päästöjen kompensointiin. Yhtiö aikoo siten kompensoida myös vuoden 2025 omasta toiminnasta aiheutuneet päästöt, joiden kokonaismäärä on 1 696 hiilidioksidiekvivalenttitonnia. Kompensointia ei käytetä keinona saavuttaa oman toiminnan päästövähennystavoitteita.

Pitkällä aikavälillä yhtiö pyrkii vähentämään päästönsä niin lähelle nollaa kuin mahdollista ja käyttämään hiilenpoistoja mahdollisten jäännöspäästöjen osalta, joita ei voida välttää.

S1 OMA TYÖVOIMA

Olennaiset ESRS-aiheet:

- Työ- ja yksityiselämän tasapaino
- Terveys ja turvallisuus
- Sukupuolten tasa-arvo ja sama palkka samanarvoisesta työstä
- Koulutus ja taitojen kehittäminen
- Yksityisyys

S1-1: OMAAN TYÖVOIMAAN LIITTYVÄT TOIMINTAPERIAATTEET

Mandatum on tunnistanut kaksinkertaisessa olennaisuusanalyysissään keskeisiä omaan työvoimaan liittyviä vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia. Näitä tunnistettiin työ- ja yksityiselämän tasapainossa, terveydessä ja turvallisuudessa, sukupuolten tasa-arvossa ja palkka tasa-arvossa, moninaisuudessa, yksityisyydessä sekä koulutuksessa ja taitojen kehittämisessä. Tunnistetut vaikutukset on kuvattu luvun [SBM-3: Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet taulukossa ESRS S1 Oma työvoima](#).

Kaikki Mandatumin toimintaperiaatteet, jotka on esitetty tämän luvun eri kestävyysseikkojen alla, koskevat omaa toimintaa ja koko henkilöstöä. Kaikki

toimintaperiaatteet soveltuvat kaikilla maantieteellisillä alueilla, joilla Mandatumilla on omaa työvoimaa, eli Suomessa, Ruotsissa ja Luxemburgissa. Poliitiikkatasolla vastuussa on Mandatum Oyj:n hallitus. Oman työvoiman periaatteissa ja toimintaohjeissa ylin vastaava taho on toimitusjohtaja. Työntekijöiden oikeuksiin liittyvien tunnistettujen vaikutusten toimintaperiaatteet viedään yhtiön henkilöstökäytäntöihin ja toimintatapoihin.

Mandatum Oyj:n hallituksen hyväksymät Code of Conduct -toimintaperiaatteet määrittelevät, miten Mandatum suhtautuu työntekijöihinsä, kumppaneihinsa ja toimittajiinsa. Code of Conduct -toimintaperiaatteet määrittelevät yhtiön eettiset ohjeet, periaatteet ja arvot, minkä lisäksi niiden tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö noudattaa soveltuvaa lainsäädäntöä ja muuta sääntelyä. Toimintaperiaatteet päivitetään vuosittain, ja niiden noudattamisen valvonnasta vastaa konsernin compliance-toiminto.

Mandatum on laatinut johtoryhmän hyväksymän sisäisen monimuotoisuus-, yhdenvertaisuus- ja osallisuusohjeen, jossa kuvataan yhtiön toimintaperiaatteet ja painopisteet tuleville vuosille. Yhtiö on lisäksi laatinut hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet, joiden tarkoituksena on edistää hallituksen monimuotoisuutta ja sukupuolten välisen tasa-arvon toteutumista hallitustyöskentelyssä.

Osana Code of Conduct -toimintaperiaatteitaan ja tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelmaansa Mandatum on huomioinut erityiset syrjinnän perusteet, kuten iän, alkuperän, kansalaisuuden, kielen, uskonnon, vakaumuksen, mielipiteen, poliittisen toiminnan, ay-toiminnan, perhesuhteiden, terveydentilan, vammaisuuden, seksuaalisen suuntautumisen tai muun henkilöön liittyvän syyn. Suunnitelman tarkoituksena on järjestelmällisesti ja lain edellyttämällä tavalla edistää tasa-arvon toteutumista yhtiössä sekä luoda työolot, joissa työntekijöiden asiantuntemus ja kokemukset otetaan tasapuolisesti huomioon. Suunnitelman toteuttamisesta on vastuussa yhtiön henkilöstöjohtaja.

Mandatumin tietosuojaa koskevat yleiset periaatteet määritellään Code of Conduct -toimintaperiaatteissa. Tietosuojaa koskevat henkilötietojen käsittelyn keskeiset periaatteet on esitetty Data Protection Principles -periaatedokumentissa, jonka lisäksi yhtiöllä on konsernitasoinen tietosuojoinen politiikka, johon henkilötietojen käsittely perustuu. Muita keskeisiä toimintaperiaatteita tietosuojaan liittyvien riskien hallinnassa ovat tiedonhallinta-politiikka sekä tietoturvapoliitiikka. Edellä lueteltuja toimintaperiaatteita ja politiikkoja noudatetaan kaikkien käsittelyn kohteena olevien rekisteröityjen, kuten Mandatumin asiakkaiden ja henkilöstön, henkilötietojen käsittelyssä.

Toimintaperiaatteita laadittaessa on huomioitu niiden kannalta olennaisia sidosryhmiä, ja heidän näkemyksiään on kuultu esimerkiksi kyselyiden ja työpajojen avulla.

Ihmisoikeuksiin liittyvät toimintaperiaatteet

Mandatumin ihmisoikeuksiin ja työkäytäntöihin liittyvistä periaatteista linjataan yhtiön Code of Conduct -toimintaperiaatteissa sekä ihmisoikeussitoumuksessa, joka pitää sisällään ne toimintaperiaatteet ja vaatimukset, joita yhtiö itse noudattaa ja edellyttää myös arvoketjunsä muilta toimijoilta. Sitoutuminen ihmisoikeuksien kunnioittamiseen ulottuu Mandatumin oman toiminnan ja henkilöstön lisäksi sen koko arvoketjuun, ja Mandatum on julkaissut Supplier Code of Conductin eli toimittajien toimintaperiaatteet. Code of Conductin ajantasaisuus tarkastellaan vuosittain. Yhtiön hallitus on hyväksynyt ihmisoikeussitoumuksen.

Mandatum on sitoutunut harjoittamaan liiketoimintaansa kansainvälisesti tunnustettuja ihmisoikeuksia kunnioittaen. Yhtiö noudattaa toimintaansa soveltuvaa ihmisoikeus- ja työlänsäädäntöä. Soveltuvan lainsäädännön lisäksi Mandatum on sitoutunut kunnioittamaan YK:n ihmisoikeuksien yleismaailmallista julistusta, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita, Kansainvälisen

työjärjestö ILO:n yleissopimuksia, OECD:n vastuullisen liiketoiminnan toimintaohjeita monikansallisille yrityksille ja YK:n Global Compact -aloitetta. Mandatum seuraa sitoumusten toteutumista muun muassa ilmoituskanavista saatujen ilmoitusten sekä kyselyiden avulla. Ilmoituskanavaan tulleille ilmoituksille on oma prosessinsa, josta kerrotaan tarkemmin luvussa [G1-1: Liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri](#). Työvoimaan pidetään yhteyttä asian tiimoilta esihenkilöiden toimesta sekä henkilöstökyselyin. Erillisiä kestävyysseikkoihin liittyviä toimia ei ole asetettu, sillä yhtään ihmisoikeusrikkomusta ei ole tiedossa.

Yhtiö pyrkii huolehtimaan siitä, että ihmisoikeudet ja työntekijöiden oikeudet toteutuvat myös Mandatumin arvoketjussa tunnistamalla ne tilanteet ja toimijat, joihin liittyy riski mainittujen velvoitteiden laiminlyönnistä. Mandatum ei hyväksy pakkotyötä, lapsityövoiman käyttöä eikä muita rikkomuksia. Mandatum on vahistanut työtapaturmien ehkäisemistä koskevat toimintaperiaatteet ja sitä koskevan hallintajärjestelmän, joista kerrotaan tarkemmin alla Terveys ja turvallisuus -osiossa.

Vuonna 2025 Mandatum tarkensi sen laatimaa ihmisoikeusselvitystä hyödyntäen päivitetystä kaksinkertaisesta olennaisuusanalysissa tarkasteltuja

arvoketjun ihmisoikeusvaikutuksia. Päivityksen yhteydessä ihmisoikeus-selvitykseen ei tehty merkittäviä muutoksia. Lisäksi yhtiö osallistui UN Global Compact Suomen järjestämään Business and Human Rights Accelator -koulutusohjelmaan vahvistaakseen ymmärrystään YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden mukaisesta ihmisoikeuksia koskevasta huolellisuusveloitteprosessista.

Mandatum pyrkii toiminnallaan edistämään myönteisiä vaikutuksia ihmisille. Samalla yhtiö tiedostaa, että sen toiminta voi olla suoraan tai välillisesti yhteyksissä erilaisiin tilanteisiin, joissa ihmisoikeuksien toteutumisessa voi esiintyä puutteita. Tämän vuoksi yhtiö on kuluneen vuoden aikana työstänyt YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskeviin ohjaaviin periaatteisiin pohjautuvaa viitekehystä, jossa tarkastellaan ihmisoikeusprosessien ja -mekanismien määrittelyä Mandatumin omassa toiminnassa ja arvoketjussa. Prosessissa huomioidaan myös omaan henkilöstöön liittyviä olennaisia seikkoja sekä yhtiön toimenpiteet mahdollisten havaittujen ihmisoikeus-vaikutusten korjaamiseksi.

Työolot

Työ- ja yksityiselämän tasapaino

Työ- ja yksityiselämän hyvällä tasapainolla on tunnistettu olevan myönteinen vaikutus. HR seuraa työaikaa säännöllisesti ja raportoi mahdollisista liiallisista ylitöistä esihenkilölle ja työntekijälle. Myös pitämättömiä lomia seurataan ja tarvittaessa tilanteisiin puututaan. Tunnistettuna riskinä on huono työn ja yksityiselämän tasapainon taso, mikä voi heikentää mahdollisuuksia rekrytoida ja pitää parhaimmat työntekijät.

Mandatumilla on käytössä erilaisia toimintaperiaatteita työ- ja vapaa-ajan epätasapainosta johtuvan työkuormituksen hallintaan, joista keskeisimpiä ovat esihenkilöiden kouluttamiseen liittyvät toimintaperiaatteet sekä varhaisen tuen toimintamalli. Työ- ja yksityiselämän tasapainoa edistetään tarjoamalla joustavia työskentelymalleja ja tukemalla perheystävällisiä käytäntöjä.

Terveys ja turvallisuus

Mandatum kiinnittää erityistä huomiota työkyvyn johtamiseen ja henkilöstön hyvinvointiin liittyviin henkilöstöetuihin. Positiivisena vaikutuksena on tunnistettu, että lähes kaikki Mandatumin työntekijöistä kuuluvat laajennetun työterveyshuollon piiriin. Psykyllisen ja fyysisen työterveyden osalta pääpaino on ennaltaehkäisevissä toiminna. Henkilöstölle tarjotaan myös laajat henkilöstöedut sekä vakuutusturva. Mahdollisuutena nähdään se, että hyvä terveyden ja turvallisuuden taso lisää mahdollisuuksia rekrytoida ja pitää parhaimmat työntekijät.

Vuonna 2025 Mandatum on rakentanut pakollisen työkykyjohtamisen koulutuksen kaikille esihenkilöille yhteistyössä työeläkevakuutusyhtiön ja työterveyden kanssa. Koulutus otetaan käyttöön alkuvuodesta 2026. Sen tavoitteena on tukea esihenkilöiden menestyksestä ihmisten johtamista työkykyjohtamisen keinoin ja ennaltaehkäistä työkykyriskien syntymistä sekä niiden realisoitumista.

Työterveyspalvelut toteutetaan yhteistyökumppanin kanssa laaditun toimintasunnitelman mukaisesti. Henkilöstön hyvinvoinnin ja turvallisuuden toimintaperiaatteiden noudattamista valvovat HR ja työterveyshuolto yhteistyössä esihenkilöiden kanssa.

Työsuojelu on lainsäädäntöön perustuvaa toimintaa, jonka tavoitteena on työn turvallisuuden ja terveellisuuden edistäminen työpaikoilla. Työsuojelun toimintaohjelman pohjalta työsuojelutoimikunta laatii vuosittain yksityiskohtaisen suunnitelman toteutettavista työsuojelutoimenpiteistä. Työsuojelun toimintaohjelman hyväksyy yhtiön toimitusjohtaja.

Työturvallisuustoimintaa määrittelevät muun muassa kansalliset lait ja viitekehykset. Terveysten ja turvallisuuteen liittyvät toimintaperiaatteet ovat kaikki oleellisten sidosryhmien saatavilla intranetissä. Työtapaturmia ehkäistään varmistamalla hyvä työterveyshuolto sekä pitämällä huolta turvallisista ja terveellisistä toimitiloista työsuojelun ja yritys-turvallisuuden työryhmän toiminnan avulla.

Työterveyteen ja -turvallisuuteen liittyvistä teemoista viestitään aktiivisesti intranetissä, ja henkilöstön kuuleminen varmistetaan koulutusten, kyselyiden ja muiden tapahtumien avulla. Työskentelyolosuhteista huolehditaan yhteistyössä työterveyshuollon kanssa.

Yhdenvertainen kohtelu ja yhtäläiset mahdollisuudet kaikille

Sukupuolten tasa-arvo ja sama palkka samanarvoisesta työstä

Mandatumin tasa-arvoon liittyvien toimintaperiaatteiden yleisenä tavoitteena on varmistaa, että kaikilla työntekijöillä on yhtäläiset mahdollisuudet edetä urallaan ja saada oikeudenmukaista palkkaa sukupuolesta riippumatta, sillä tällä on tunnistettu olevan myönteinen vaikutus yhtiön toimintaan.

Yhtiö painottaa oikeudenmukaista ja tasapuolista kohtelua tehtävien jaossa, koulutuksiin osallistumisessa, työkiertoissa sekä uralla etenemisessä, jotta jokaisella työntekijällä on mahdollisuus kehittyä ja saavuttaa uratavoitteensa.

Mandatum painottaa tasa-arvoa kaikessa toiminnassaan ja politiikoissaan ja tarkkailee sukupuolijakaumaa yhtiön johtotehtävissä. Tasa-arvoasioita käsitellään myös Mandatum Way -kulttuurioppaassa, joka jaetaan kaikille uusille työntekijöille työsuhteen alkaessa.

Mandatumin palkkapolitiikka on laadittu varmistamaan oikeudenmukaisuuden, yhdenvertaisuuden ja sukupuoli-neutraaliuden palkka-asioissa. Palkitsemisessa ei hyväksytäkään minkäänlaista syrjintää, ja sen tulee perustua objektiivisiin kriteereihin, kuten työntekijän osaamiseen, suoritukseen, vastuisiin ja asemaan yhtiössä.

Mandatum on vuosien 2024–2025 aikana edistänyt sukupuolten tasa-arvoa ja samanarvoisesta työstä maksettavaa samaa palkkaa laajalla tehtävien vaativuusarvioinnin (TVA) projektilla. TVA varmistaa yhdenvertaiset palkkatasot ja tukee EU:n palkka-avoimuusdirektiivin vaatimuksia. Toimenpiteet tukevat tasa-arvoista urakehitystä ja vähentävät palkkaeroja.

Sukupuolten tasa-arvoon ja samanarvoisesta työstä maksettavaan samaan palkkaan liittyvät toiminta-periaatteet ovat henkilöstön saatavilla intranetissä.

HR vastaa tasa-arvon ja palkkatasa-arvon toteutumisen seurannasta ja varmistamisesta yhteistyössä esihenkilöiden kanssa. Mandatum laatii vuosittain sukupuolten välisestä tasa-arvosta raportin, jossa kerrotaan työehtosopimuksen piiriin kuuluvien työntekijöiden keskimääräiset ansiot sukupuolen ja työntekijän palkkaluokan tai tehtävän mukaan. Raportti on koko henkilöstön saatavilla yhtiön intranetissä.

Koulutus ja taitojen kehittäminen

Mandatumin osaamisen kehittämistä koskevat periaatteet on määritelty Code of Conduct -toimintaperiaatteissa. Osaamista ylläpidetään sekä varmistamalla nykyisen henkilöstön riittävä osaamistaso että rekrytoimalla uutta osaamista. Osaamisen kehittämistä ja uralla etenemistä seurataan säännöllisesti työntekijöiden ja esihenkilöiden välisissä kehitys-keskusteluissa, joissa asetetaan tavoitteet ja kartoitetaan työntekijän tarpeet ja toiveet. Tässä yhteydessä asetetut tavoitteet kirjataan HR-järjestelmään.

Mandatumin yritys-kulttuuri painottaa tekemällä oppimista. Yhtiö tarjoaa myös eri työntekijäryhmille suunnattuja sisäisiä koulutuksia ja koulutusohjelmia, joilla mahdollistetaan työssä menestymistä ja kehittymistä. Mandatum kustantaa vakuutus- ja sijoituspalvelualan tutkintoja niitä työssään tarvitseville henkilöille. Ammatillisen kehittymisen tukemiseksi tarjotaan myös säännöllisesti järjestettävä Mandatumin sisäinen mentorointiohjelma sekä työkiertomahdollisuuksia. Lisäksi henkilöstökyselyiden tulosten perusteella arvioidaan koulutustarjonnan ja kehitysohjelmien onnistumista.

Mandatumilla on verkkokoulutusympäristö, jossa työntekijä suorittaa roolinsa mukaisella opintopolulla sekä pakollisia sääntelyn edellyttämiä että vapaaehtoisia verkkokoulutuksia ympäri vuoden. Verkkokoulutuksilla halutaan varmistaa, että kaikilla työntekijöillä on yhdenvertaiset mahdollisuudet kehittää osaamistaan ja että koulutus on kaikille työntekijöille yhtä laadukasta. HR vastaa osaamisen kehittämisen ja urakehityksen seurannasta sekä toimenpiteiden koordinoinnista yhdessä esihenkilöiden kanssa.

Moninaisuus

Mandatumin monimuotoisuus-, yhdenvertaisuus- ja osallisuusohjeen avulla edistetään monimuotoisuuden periaatteita, osallistamisen kulttuuria sekä yhtiön käytäntöjen vahvistamista ja näkymistä toiminnassa. Ohjeen pyrkimys on edistää yhtäläisiä mahdollisuuksia, monimuotoisuutta ja osallisuutta. Yhtiöllä on aiheessa myönteinen vaikutus, mutta samalla työpaikalla tapahtuvan syrjinnän ja epätasa-arvon osalta tunnistetun riskin perusteella Mandatum voisi kärsiä mainehaitoista, houkuttelevuuden vähenemisestä työnantajana ja näiden seurauksena taloudellisista menetyksistä.

Monimuotoisuus- ja osallisuuskysymykset on sisällytetty Mandatum Way -kulttuurioppaaseen ja esihenkilövalmennuksiin. Toimintaperiaatteen toteutumista seurataan säännöllisesti tasa-

arvo ja yhdenvertaisuussuunnitelman, henkilöstökyselyiden, työpaikkaselvitysten ja ilmoituskanavien kautta.

Rekrytointivalinnoissa painotetaan pätevyyttä, koulutusta, kokemusta ja tehtäviin soveltuvuutta kuitenkin edistään tasa-arvotavoitteiden toteutumista. Mandatum kehittää rekrytointeihin toimintamalleja, jotka vähentävät tiedostamattomia ennakkoluuloja ja olettamuksia esimerkiksi hyödyntämällä strukturoituja haastattelukysymyksiä ja yhtenäisiä arviointikriteerejä. Lisäksi yhtiö panostaa esihenkilöiden ja rekrytoijien koulutukseen monimuotoisuuden ja inklusion edistämiseksi sekä seuraa rekrytointiprosessien dataa tasa-arvon varmistamiseksi.

Mandatum Asset Management edistää tasaisempaa sukupuolijakaumaa verrattuna rahoitusalan opiskelijoihin. Yhtiö pyrkii lisäämään finanssialan houkuttelevuutta muiden kuin miessukupuolisten henkilöiden keskuudessa osallistumalla naisille kohdennettuihin tapahtumiin ja jakamalla tietoa uramahdollisuuksista Mandatumissa.

Yhtiö tunnistaa, että monimuotoinen hallitus, joka koostuu laajasti erilaisia näkökulmia, taustoja ja kokemuksia omaavista henkilöistä, edistää liiketoiminnan päätöksentekoa ja varmistaa hyvän hallintotavan toteutumista. Näitä tavoitteita tukevat hallituksen jäsenten monipuolinen

osaaminen sekä monimuotoisuus, mukaan lukien ikä, sukupuoli, maantieteellinen alkuperä sekä koulutus- ja ammattitausta. Nimitysvaliokunta arvioi vuosittain hallituksen ominaisuuksia ja valmistelee yhtiökokoukselle ehdotuksen hallituksen kokoonpanosta. Mandatumin johto ja esihenkilöt toimivat periaatteiden mukaisesti, jotka edistävät vastuullista johtamista.

Muut työhön liittyvät oikeudet

Yksityisyys

Mandatumin toiminta- ja menettelytavoissaan noudattamat tietosuoja koskevat yleiset periaatteet on kuvattu Code of Conduct -toimintaperiaatteissa. Lisäksi näitä toimintaperiaatteita täydentävät erilliset menettelytapoja koskevat politiikat ja ohjeistukset, kuten tietosuojaperiaatteet ja tietosuojapolitiikka. Yhtiö soveltaa samoja tietosujaa koskevia toiminta- ja menettelyperiaatteita kaikkien sidosryhmiensä osalta, oma työvoima mukaan lukien, ja nämä ovat kuvattu tarkemmin luvussa Siirtymäsäännösten käyttö ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti kohdissa [Tietoihin liittyvät kuluttajiin ja loppukäyttäjiin kohdistuvat vaikutukset](#) ja [Kyberturvallisuus](#).

Mandatum noudattaa tarkasti tietosuojalakeja ja -asetuksia sekä sisäänrakennetun ja oletusarvoisen tietosuoja periaatteita kaikessa toiminnassaan.

Tietosuojariskien hallinta on osa yhtiön operatiivisten riskien hallintaprosessia, joka on kuvattu tarkemmin osiossa [ESRS 2 Yleiset tiedot](#). Mandatumin tietosuoja-periaatteiden ja politiikan yleisenä tavoitteena on varmistaa työntekijöiden, asiakkaiden ja muiden sidosryhmien yksityisyyden suoja kaikissa toimissa, joissa henkilötietoja käsitellään. Henkilöstön tietoturva- ja tietosuojaosaamista kehitetään jatkuvasti tarjoamalla säännönmukaista koulutusta, kuten verkkokursseja.

S1-2: PROSESSIT, JOTKA KOSKEVAT YHTEYDENPITOA VAIKUTUKSISTA OMAN TYÖVOIMAN JA TYÖNTEKIJÖIDEN EDUSTAJIEN KANSSA

Mandatumilla on prosesseja olennaisten vaikutusten ja riskien hallitsemiseksi, jotka koskevat yhteydenpitoa oman työvoiman ja työntekijöiden edustajien kanssa. Vaikutukset käydään läpi osana normaalia vuosittaista yhteydenpitoa työnantajan ja työntekijän välillä. Vaikutuksista tiedotetaan tarvittavalla tasolla. Mikäli vaikutukset kohdistuvat koko yhtiöön, annetaan tiedot yhtiötasoisesti. Mikäli vaikutukset kohdistuvat tiettyyn toimintoon, annetaan tiedot toimintotasoisesti.

Mandatumin muutosneuvottelukunta kokoontuu tarpeen mukaan, yleensä noin kolmen kuukauden välein. Neuvottelukunta koostuu luottamusasiahenkilöistä, henkilöstön edustajista ja henkilöstöjohtajasta. Sen tehtävänä on varmistaa, että työntekijöiden näkökannat otetaan huomioon yrityksen toimintatavoissa. Neuvottelukuntaan osallistuville henkilöille on osoitettu tarvittavat resurssit esiin tulleiden asioiden eteenpäin viemiseksi. Muutosneuvottelukunnan pöytäkirjat julkaistaan intranetissä.

Mandatum toteuttaa säännöllisesti henkilöstökyselyjä ja kartoittaa näin työntekijöidensä mielipiteitä. Näiden kyselyjen avulla saadaan arvokasta tietoa siitä, mitkä asiat ovat henkilöstölle merkityksellisimpiä, kuinka hyvin niissä onnistutaan ja mitä voisi tehdä vielä entistäkin paremmin, jotta ne toteutuisivat arjessa mahdollisimman hyvin. Kyselyn tulokset, palaute, kommentit ja kehitysehdotukset käydään läpi HR:n, johdon ja esihenkilöiden toimesta jatkuvan kehittämisen mahdollistamiseksi. Tulokset raportoidaan yhtiön johdolle sekä hallitukselle päätöksenteon ja strategisen suunnittelun tueksi. Henkilöstökyselyiden avulla arvioidaan myös toimien vaikuttavuutta sekä mitä toimia tarvitaan, jotta yhtiö voi vastata omaan työvoimaan kohdistuviin erityisiin tosiasiallisiin tai mahdollisiin kielteisiin vaikutuksiin.

Vuonna 2025 toteutettiin neljä lyhyttä kyselyä ja yksi laajempi henkilöstökysely, joka mittaa työntekijäyymmärryksen toteutumista. Vuonna 2025 laajan Siqni-henkilöstökyselyn tulos oli 77, mikä oikeuttaa Mandatumin Future Workplaces -sertifikaattiin. Sertifikaatti ansaitaan, kun organisaatio osoittaa poikkeuksellisen hyvää työntekijäyymmärrystä ja erinomaista henkilöstökokemusta. Lisäksi yhtiö sai Great Place to Work® -sertifioinnin vuosille 2025–2026. Sertifiointi perustuu henkilöstön kokemuksiin ja arvioihin työpaikasta, ja se on tunnustus, jonka saavat yritykset, jotka

täyttävät työntekijäkokemukselle asetetut kriteerit.

Lyhyitä Pulse-henkilöstökyselyitä toteutettiin neljä kertaa vuonna 2025. Kysely antaa ajankohtaista tietoa henkilöstön hyvinvoinnista ja mahdollistaa anonyymin palautteen antamisen. Esihenkilöille kysely on työkalu, jonka avulla tiimiä voi osallistaa keskusteluun tiimin tilanteesta ja tunnelmasta sekä tunnistaa muutostarpeita varhaisessa vaiheessa.

Henkilöstökyselyiden osalta palautteita ja tuloksia käydään läpi esihenkilöiden johdolla kahdenkeskisissä keskusteluissa johdettavien kanssa sekä yhdessä tiimien kanssa. Läpikäyntien perusteella tehdään toimintasuunnitelma, jonka toteutumista seurataan tiimipalavereissa. HR-partnerit seuraavat purkukeskusteluiden toteutumista esihenkilöiden kanssa. Henkilöstöjohtaja on ylin taho, jolla on operatiivinen vastuu varmistaa, että tässä luvussa kuvattu yhteydenpito toteutuu suunnitellusti, tulokset huomioidaan yrityksen toimintatavoissa ja hänellä on tähän tarvittavat resurssit.

Yhtiön käytössä olevaan puitesopimukseen liittyviä henkilöstön näkökantojen huomioimiseen liittyviä sitoumuksia kuvataan tarkemmin luvussa [S1-1: Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet](#) työehtosopimuksiin liittyvien tietojen yhteydessä. Yhteydenpidon vaikuttavuutta

arvioidaan vastausprosenttien perusteella, jotka ovat säilyneet korkealla tasolla. Tulokset analysoidaan yhteistyössä esihenkilöiden ja HR:n kanssa, ja toimenpiteistä keskustellaan yhdessä henkilöstön kanssa. Myös tarvittavia muutoksia ja niiden vaikutuksia tulokseen seurataan yhdessä esihenkilöiden ja HR:n kanssa. Paikallisia sopimuksia tehdään ja jatketaan muutosneuvottelutoimikunnan kautta.

Henkilöstölle tarjotaan myös mahdollisuus osallistua työsuojelutoimintaan. Työsuojelulle asetettujen painopisteiden toteutumista seurataan sairauspoissaolojen, työtapaturmien ja työhyvinvointitutkimusten tulosten avulla. Työsuojelupäällikkö informoi säännöllisesti työsuojelutoimikuntaa edellä mainituista asioista.

Mandatum kuulee osana normaalia yhteydenpitoa työnantajan ja työntekijän välillä myös vaikutuksille alttiita henkilöitä.

S1-4: OMAAN TYÖVOIMAAN LIITTYVÄT TOIMET JA TOIMINTATAVAT

Mandatumin henkilöstöstrategian toteuttamisesta ja raportoinnista vastaa henkilöstöjohtaja. Hänen yksikössään toimii henkilöstötiimi, joka koostuu asiantuntijoista eri HR:n osa-alueilta, kuten monimuotoisuudesta ja työhyvinvoinnista, palkka- ja palkitsemisasiosta, rekrytoinnista ja osaamisen kehittämisestä. HR:n asiantuntijoiden työnkuvaan kuuluu edistää suunnitelmallisesti kuvattuja ohjelmia ja toimenpiteitä työolojen, yhdenvertaisuuden ja yhtäläisten mahdollisuuksien osalta. Tiimi vastaa olennaisten vaikutusten hallinnasta ja sillä on siihen tarvittavat resurssit. Omaan henkilöstöön liittyvien toiminta-suunnitelmien seuranta ja niiden menot sisältyvät liiketoiminnan jatkuviin toimintamenoihin.

Mandatumin olennaisiin omaan työvoimaan liittyviin kestävyysseikkoihin ja niiden vaikutuksiin, riskeihin ja mahdollisuuksiin liittyvät toimet ja resurssit nähdään edellä kuvattujen lukujen osalta riittäviksi ja niiden katsotaan toteutuvan. Toimenpiteet ovat jatkuvassa käytössä tai säännöllisesti toistuvia. Näin ollen niihin liittyviä erillisiä toimia ei tarvita, ellei toisin mainita. Mandatum tuottaa myönteisiä lisävaikutuksia oman työvoiman kestävyysseikkoihin muun muassa alla kuvatuilla tavoilla.

Työolot

Työn ja yksityiselämän tasapainosta huolehtimalla Mandatum näkee, että se voi lisätä työtyytyväisyyttä ja sitoutumista sekä houkutella uusia osaajia. Yhtiö toteuttaa joustavia työaikajärjestelyjä, hybridityö-mahdollisuuksia ja perheystävällisiä käytäntöjä työn ja vapaa-ajan tasapainon tukemiseksi. Yhtiö on tunnistanut, että hyvinvoiva ja työkykyinen henkilöstö suoriutuu paremmin työssään ja on sitoutuneempi yhtiöön. Mandatumissa psyykkisen ja fyysisen työterveyden pääpaino on ennaltaehkäisevissä toimissa. Yhtiö panostaa motivoivaan työympäristöön ja ennaltaehkäisevään työterveyshuoltoon.

Mandatum hallinnoi oman työvoiman työ- ja vapaa-ajan tasapainoon liittyvää riskiä ensisijaisesti jakamalla työkuormaa työntekijöiden kesken esihenkilöiden toimesta, seuraamalla henkilöstön poissaoloja aktiivisesti yhdessä työterveyden kanssa sekä puuttumalla ongelmiin mahdollisimman varhain.

Suurin osa yhtiön työntekijöistä kuuluu työterveyden piiriin. Hyvä terveyden ja turvallisuuden taso on mahdollistaja yhtiön toiminnassa, sillä hyvinvoiva henkilöstö on tuottavampi.

Yhdenvertainen kohtelu ja yhtäläiset mahdollisuudet kaikille

Mandatumilla tehtävien vaativuusarvioinnin kautta on luotu ajantasainen tehtävä rakenne, joka tukee urapolkujen suunnittelua, palkkatasojen määrittelyä sekä sukupuolten välisten palkkavertailujen toteuttamista. Vuosien 2024–2025 aikana arvioitiin lähes kaikkien yhtiössä olevien tehtävien vaativuustasot.

Sukupuolten tasa-arvoa ja palkkatasa-arvoa edistetään vuosittaisella raportoinnilla, jossa analysoidaan keskimääräiset palkat sukupuolen sekä tehtävä- ja palkkaluokan mukaan. Raportti julkaistiin koko henkilöstön saataville intranetissä myös vuonna 2025.

Jokainen työntekijä arvioi taitojaan vuosittaisissa kehityskeskusteluissa sekä pääsee osallistumaan osaamista kehittäviin koulutuksiin. Henkilöstön sitouttamiseen liittyvän olennaiseksi tunnistetun mahdollisuuden ylläpitämiseksi Mandatum kehittää koulutus- ja urapolkuohjelmia, mentorointia ja digitaalisia oppimisratkaisuja työntekijöiden osaamisen ja tehokkuuden vahvistamiseksi.

Muut työhön liittyvät oikeudet

Yksityisyys

Mandatum on nimittänyt konsernitasoisen tietosuojavastaavan, jonka tehtävänä on muun muassa seurata ja valvoa tietosuojan ja yksityisyyden suojan toteutumista yhtiössä. Tietosuojavastaava raportoi tietosuojavaatimusten noudattamista sekä riskejä ja kehitystarpeita koskevista havainnoistaan säännöllisesti konserniyhtiöiden johdolle ja hallituksille. Mandatum varmistaa sekä hallinnollisin että teknisin toimenpitein, että konsernin tieto- ja kyberturvallisuus on kunnossa ja ettei työntekijöiden, asiakkaiden ja muiden rekisteröityjen yksityisyyttä loukata. Henkilöstön tietosuoja- ja tietoturva-osaamista ylläpidetään ja kehitetään järjestämällä säännönmukaista koulutusta sekä parantamalla valmiuksia tunnistaa tietoturvauhkia jokapäiväisessä tekemisessä. Tietosuojan verkkokoulutusten suoritusaste oli 99,5 prosenttia vuonna 2025. Mandatum tekee tietosuojan alueella itsevalvontaa sen kyvykkyyden kehittämiseksi, mutta tasoa arvioidaan säännöllisesti myös riippumattomien tahojen toimesta.

Muissa työhön liittyvissä oikeuksissa yksityisyyden hallintaan liittyen on resursoitu henkilöitä yhtiön compliance-toiminnossa, erityisesti siellä toimivalle Data Protection Officerille.

Kielteisten vaikutusten ehkäisy

Ylempänä kuvattujen toimintaperiaatteiden ja käytänteiden avulla Mandatum pyrkii varmistamaan, etteivät sen omat käytännöt aiheuta sen omaan työvoimaan kohdistuvia olennaisia kielteisiä vaikutuksia tai myötävaikuta niiden syntymiseen.

Ylempänä kuvattujen toimintatapojen ja prosessien lisäksi Mandatum on määritellyt toimintamallin epäasiallisen kohtelun ehkäisemiseksi, tunnistamiseksi ja käsittelemiseksi. Yhtiössä on myös määritetty yritysturvallisuuden viitekehys, joka kattaa muun muassa henkilöstö-turvallisuuden ja henkilösuojaamisen. Henkilöstön tietoisuutta yritysturvallisuuteen ja erityisesti henkilöturvallisuuteen liittyvien asioiden osalta edistetään säännöllisesti toteuttavalla Turvaviikolla. Turvaviikko koostuu teemaan liittyvistä vaihtuvista tietoisuista ja tapahtumista.

Vuonna 2025 päivitetystä kaksinkertaisesta olennaisuusanalyysistä Mandatum ei ole tunnistanut kaksinkertaisen olennaisuuden raja-arvoa ylittäviä omaan työvoimaan kohdistuvia mahdollisia tai tosiasiallisia kielteisiä vaikutuksia, minkä vuoksi erillisiä toimia niiden korjaamiseksi ei ole tällä raportointikaudella ollut tarpeen asettaa. Myönteisiä lisätoimia on sen sijaan tehty ja ne on kuvattu ylempänä kunkin kestävyysseikan kohdalla.

Mandatum hyödyntää järjestelmiä ja analytiikkatyökaluja olennaisiin aiheisiin liittyvässä seurannassa. Mandatum arvioi toimintaansa liittyviä riskejä erillisen riskien ja kontrollien itsearviointiprosessin avulla. Tämä arviointi toteutetaan säännöllisesti organisaatioyksiköittäin. Prosessin avulla voidaan tunnistaa henkilöstöön kohdistuvia riskejä ja ehkäistä niiden mahdollista syntymistä. Riskienhallintaa kuvataan tarkemmin luvussa [GOV-5: Riskienhallinta ja sisäinen valvonta kestävyysraportoinnin osalta](#).

Mandatumissa on käytössä riskienhallintaohjelma, jonka tavoitteena on tunnistaa riskit etukäteen, hallita riskejä tehokkaasti ja pyrkiä minimoimaan mahdollisten realisoituvien riskien vaikutusta kustannustehokkaalla tavalla. Tämä sisältää myös häiriötilanteiden hallinnan ja liiketoiminnan jatkuvuuden varmistamisen. Riskienhallintaa kuvataan tarkemmin luvussa [GOV-5: Riskienhallinta ja sisäinen valvonta kestävyysraportoinnin osalta](#).

S1-5: TAVOITTEET, JOTKA LIITTYVÄT OLENNAISTEN KIELTEISTEN VAIKUTUSTEN HALLINTAAN, MYÖNTEISTEN VAIKUTUSTEN EDISTÄMISEEN SEKÄ OLENNAISTEN RISKIEN JA MAHDOLLISUUKSIIEN HALLINTAAN

Mandatum on asettanut ylätasoon kestävyystavoitteita, jotka on ilmoitettu erikseen julkaistussa [vastuullisuuskatsauksessa](#). Tavoitteet asetettiin osallistamalla HR:n asiantuntijoita ja henkilöstöjohtajaa sekä kuulemalla compliance-yksikön asiantuntijoita. Tavoitteet muodostettiin osana kestävyysstrategiatyötä, jossa koko yhtiön liiketoimintaa ja omia toimintoja tarkasteltiin kokonaisuutena. Yhtiöllä ei vielä ole tulossuuntautuneita ja aikasidonnaisia tavoitteita kaikkiin oman työvoiman kestävyysseikkoihin. Tavoitteiden määrittely siirtyi kuluneelta vuodelta eteenpäin, sillä työskentelyssä on priorisoitu muita keskeisiä kehitystoimia uuden liiketoimintastrategian julkaisun myötä. Seuraavalle vuodelle jatkuvan valmistelutyön tarkoituksena on edelleen vahvistaa pohjaa tarvittaville toimenpiteille.

Yhtiö seuraa toimintaperiaatteiden ja toimien vaikuttavuutta suhteessa olennaisiin kestävyysseikkoihin liittyviin vaikutuksiin, riskeihin ja mahdollisuuksiin ylemmissä luvuissa kuvatuin tavoin. Tässä vaiheessa Mandatum seuraa raportoitavien indikaattorien

vuotuista muutosta sekä pitkän aikavälin trendiä, mikäli vertailutiedot ovat saatavilla.

Toimien vaikuttavuutta arvioidaan ja kartoitetaan muun muassa henkilöstökyselyiden avulla sekä selvittämällä, mitä toimenpiteitä tarvitaan, jotta yhtiö voi vastata omaan työvoimaan kohdistuviin erityisiin tosiasiallisiin tai mahdollisiin kielteisiin vaikutuksiin tai edistää myönteisiä vaikutuksia. Kestävyysseikkojen osalta vaikuttavuutta ja edistymistä ei arvioida kestävyysseikkakohtaisesti. HR ja esihenkilöt analysoivat kyselyjen tulokset, ja tarvittavat toimenpiteet suunnitellaan ja toteutetaan yhteistyössä HR:n, esihenkilöiden ja tiimin kanssa. Seuranta ja arviointi toteutetaan samojen tahojen yhteistyönä.

Mandatum aikoo tulevaisuudessa tarkemmin kartoittaa, millaisia prosesseja olennaisen vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien seurantaa varten on relevanttia toteuttaa tarkastellessaan toimintaperiaatteidensa ja toimien vaikuttavuutta. Toimintaperiaatteiden yleiset tavoitteet on kuvattu luvussa [S1-1: Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet](#), mutta varsinaista tavoitetasoa, perusjaksoa tai indikaattoreita ei vielä ole asetettu. Henkilöstöä on kuultu osana toimintaperiaatteisiin liittyvien yleisten tavoitteiden asiantuntijaa.

S1-6: YRITYKSEN TYÖSUHTEISTEN TYÖNTEKIJÖIDEN OMINAISUUDET

Seuraavissa taulukoissa esitetään Mandatumin työsuhteisten työntekijöiden määrä vuoden 2025 lopussa henkilömääränä ilmaistuna. Taulukoissa esitetyt tiedot ovat yhteneväiset tilinpäätöksen Henkilöstö-osiossa esitettyjen tietojen kanssa.

Vuoden 2025 aikana Mandatumista lähti 75 (70) työntekijää ja henkilöstön vaihtuvuusprosentti oli 12,7 (11,0). Vaihtuvuusprosentissa lähtijöiden määrä on jaettu keskimääräisellä henkilömäärällä.

Työsuhteisia työntekijöitä koskevien tietojen laskentametodologia on esitetty tarkemmin luvussa [Laskentaperiaatteet](#).

Työsuhteisten työntekijöiden määrä (henkilömäärä)

Sukupuoli	2025	2024
Miehet	357	364
Naiset	275	315
Muut	-	-
Ei ilmoitettu	-	-
Työsuhteiset työntekijät yhteensä	632	679

Työsuhteisten työntekijöiden määrä maittain (henkilömäärä)

Maa	2025	2024
Suomi	622	672
Ruotsi	4	3
Luxemburg	6	4

Työsuhteisten työntekijöiden määrä sopimustyypeittäin ja sukupuolen mukaan

	Naiset		Miehet		Yhteensä	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Työsuhteisten työntekijöiden määrä (henkilömääränä ilmaistuna)	275	315	357	364	632	679
Vakanaisten työsuhteisten työntekijöiden määrä (henkilömääränä ilmaistuna)	260	287	332	341	592	628
Määräaikaisten työsuhteisten työntekijöiden määrä (henkilömääränä ilmaistuna)	15	28	25	23	40	51
Vaihtelevalla työajalla työskentelevien työsuhteisten työntekijöiden määrä (henkilömääränä ilmaistuna) ¹	0	0	0	0	0	0
Kokoaikaisten työsuhteisten työntekijöiden määrä (henkilömääränä ilmaistuna)	258	286	344	345	602	631
Osa-aikaisten työsuhteisten työntekijöiden määrä (henkilömääränä ilmaistuna)	17	29	13	19	30	48

1) Vaihtelevalla työajalla työskentelevien työsuhteisten työntekijöiden määrät oikaistu vuoden 2024 osalta.

S1-7: YRITYKSEN OMAAN TYÖVOIMAAN KUULUVIEN MUIDEN KUIN TYÖSUHTEISTEN TYÖNTEKIJÖIDEN OMINAISUUDET

Mandatumissa työskenteli vuoden 2025 lopussa 213 (43¹⁾) konsulttia. Konsulteiksi määritellään henkilöt, jotka eivät ole Mandatumin työntekijöitä, mutta työskentelevät yhtiössä tilapäisesti tai projektikohtaisesti (esimerkiksi konsultit, freelancerit, muut yrittäjät ja henkilöstövuokrausyhtiön palveluksessa olevat työntekijät).

Muita kuin työsuhteisia työntekijöitä koskevien tietojen laskentametodologia on esitetty tarkemmin luvussa [Laskentaperiaatteet](#).

S1-9: MONIMUOTOISUUDEN MITTARIT

Monimuotoisuuden mittareina esitetään ylimmän johdon sukupuolijakauma sekä työsuhteisten työntekijöiden ikäjakauma. Ylimpään johtoon on laskettu Mandatum Oyj:n hallitus sekä konsernin johtoryhmä.

Monimuotoisuuden mittareita koskeva laskentametodologia on esitetty tarkemmin luvussa [Laskentaperiaatteet](#).

1) Vuoden 2024 ja 2025 tiedot eivät ole vertailukelpoisia keskenään, sillä laskentametodologiaa tarkennettiin vuonna 2025.

Ylimmän johdon sukupuolijakauma

Johtotaso	2025		2024	
	Lukumäärä	Osuus	Lukumäärä	Osuus
Hallitus				
Naiset	3	37,5 %	2	28,6 %
Miehet	5	62,5 %	5	71,4 %
Taso 1: Konsernin johtoryhmä				
Naiset	2	25,0 %	2	28,6 %
Miehet	6	75,0 %	5	71,4 %
Taso 2: Konsernin laajennettu johtoryhmä				
Naiset	6	66,7 %	5	71,4 %
Miehet	3	33,3 %	2	28,6 %

Työsuhteiset työntekijät ikäryhmittäin

	2025		2024	
	Lukumäärä	Osuus	Lukumäärä	Osuus
< 30 vuotta	114	18,0 %	141	20,8 %
30–50 vuotta	366	57,9 %	375	55,2 %
> 50 vuotta	152	24,1 %	163	24,0 %

S1-13: KOULUTUSTA JA TAITOJEN KEHITTÄMISTÄ KOSKEVAT MITTARIT

Vuonna 2025 tulospalkkiotavoitteita asetettiin yhteensä 573 (541) henkilölle Mandatumin henkilötietojärjestelmässä. Miehistä säännöllisiin tulos- ja urakehitysarviointeihin osallistui 318 (268) henkilöä ja naisista 255 (273) henkilöä. Tavoitteiden kirjaamisen yhteydessä esihenkilöt käyvät johdettaviensa kanssa kehityskeskustelut, joissa käsitellään sekä alkaneen vuoden tavoitteita että edellisen vuoden tavoitteiden toteutumista.

Koulutusta ja taitojen kehittämistä koskevien mittareiden laskentametodologia on esitetty tarkemmin luvussa [Laskentaperiaatteet](#).

S1-14: TERVEYTTÄ JA TURVALLISUUTTA KOSKEVAT MITTARIT

Mandatumin työntekijöistä 98,4 (99,0) prosenttia kuuluu työterveyden ja -turvallisuuden piiriin.

Vuoden 2025 aikana Mandatumissa ei ollut yhtäkään työperäisistä vammoista johtuvaa kuolemantapausta. Kirjattavia työtapaturmia oli yhteensä kahdeksan.

Terveyttä ja turvallisuutta koskevien mittareiden laskentametodologia on esitetty tarkemmin luvussa [Laskentaperiaatteet](#).

Säännöllisiin tulos- ja urakehitysarviointeihin osallistuneet työsuhteiset työntekijät (%)

	2025	2024
Naiset	88,2 %	86,9 %
Miehet	89,3 %	75,1 %
Yhteensä	88,8 %	80,7 %

Tapaturmat ja menetettyjen päivien lukumäärä

Tapaturmatyyppi	2025	2024
Työperäiset vammat	6	10
Työtapaturmista johtuvat kuolemantapaukset	0	0
Työperäiset terveysongelmat	-	-
Työperäisistä terveysongelmista johtuvat kuolemantapaukset	-	-

Kirjattavien työtapaturmien lukumäärä ja osuus

	2025	2024
Tapaturmien lukumäärä	8	8
Tapaturmien osuus (%)	8,0 %	6,9 %

S1-15: TYÖ- JA YKSITYISELÄMÄN TASAPAINOA KOSKEVAT MITTARIT

Mandatumissa kaikki työsuhteessa olevat työntekijät (100 prosenttia) ovat oikeutettuja perhevapaaseen sosiaalipoliittisten ja työehtosopimusten nojalla.

Työ- ja yksityiselämän tasapainoa koskevien mittareiden laskentametodologia on esitetty tarkemmin luvussa [Laskentaperiaatteet](#).

S1-16: ANSIOTULOJA KOSKEVAT MITTARIT (PALKKAERO JA KOKONAISANSIOT)

Nais- ja miespuolisten työsuhteisten työntekijöiden välinen prosentuaalinen palkkaero oli 14,8 (14,6) prosenttia vuonna 2025. Palkkaerotulosten taustalla on naisten vähäisempi määrä johtotehtävissä ja tietyissä toiminnoissa, kuten sijoitustoiminnossa ja IT:ssä.

Yhtiössä korkeinta ansiotuloa saavan henkilön ja yhtiön muiden työsuhteisten työntekijöiden vuotuisen mediaaniansion välinen suhde oli 30,3 (24,8). Suhdeluku on saatu jakamalla Mandatum Oyj:n toimitusjohtajan vuoden 2025 kokonaisansiot työntekijöiden vuotuisen kokonaisansion mediaanilla.

Ansiotuloa koskevien mittareiden laskentametodologia on esitetty tarkemmin luvussa [Laskentaperiaatteet](#).

S1-17: TAPAUKSET, VALITUKSET JA VAKAVAT IHMISOIKEUS-VAIKUTUKSET

Työssä koetusta häirinnästä voi raportoida työnantajalle intranetistä löytyvällä lomakkeella. Häirinnällä tarkoitetaan työssä esiintyvää, työntekijään kohdistuvaa, hänen terveydelleen haittaa tai vaaraa aiheuttavaa häirintää tai muuta epäasiallista kohtelua. Ihmisoikeusloukkauksilla tarkoitetaan vakavia ihmisoikeus- ja työolainsäädännön loukkauksia. whistleblowing-ilmoituskanavan kautta voi tehdä ilmoituksen epäillyistä väärinkäytöksistä, rikkomuksista tai epäeettisestä toiminnasta Mandatumin tai sen konserniyhtiöiden toiminnassa.

Vuonna 2025 ei raportoitu yhtään häirintäilmoitusta tai ihmisoikeusloukkausta. whistleblowing-ilmoituskanavan kautta vastaanotettiin kolme ilmoitusta vuonna 2025, joista kuitenkin vain yksi luokiteltiin sen luonteensa vuoksi whistleblowing-ilmoitukseksi.

Edellä mainittujen tapausten perusteella maksettuja sakkoja, seuraamuksia tai vahingonkorvauksia ei esiintynyt.

Sisäisesti raportoitujen ihmisoikeus-tapausten määrä kattaa kaikki vakavat ihmisoikeus- ja työoikeuslain-säädännön loukkaukset. Raportoituihin syrjintä- ja häirintätapauksiin kuuluvat Mandatumin sisäisen raportointikanavan kautta vastaanotetut ilmoitukset. whistleblowing-ilmoituskanavan kautta vastaanotettujen ilmoitusten määrä kerätään ulkopuolisen palveluntarjoajan toimesta, mikä varmistaa tiedonkeruun puolueettomuuden ja luotettavuuden.

Perhevapaata ottaneet työsuhteiset työntekijät (%)

	2025	2024
Naiset	45,5 %	37,5 %
Miehet	54,5 %	62,5 %
Yhteensä	8,7 %	8,3 %

G1 LIIKETOIMINNAN HARJOITTAMINEN

Olennaiset ESRS-aiheet:

- Yrityskulttuuri
- Korruptio ja lahjonta

G1-1: LIIKETOIMINNAN HARJOITTAMISTA KOSKEVAT TOIMINTAPERIAATTEET JA YRITYSKULTTUURI

Mandatum pyrkii vaalimaan yrityskulttuuriaan monin tavoin. Code of Conduct -toimintaperiaatteisiin on koottu konsernin eettiset ohjeet, periaatteet ja arvot. Toimintaperiaatteet ohjaavat yrityskulttuuria luomalla perustan yhtiön toimintatavoille, joita kuvataan tarkemmin yhtiön politiikoissa ja ohjeissa. Liiketoiminnan harjoittamiseen liittyen Code of Conduct -toimintaperiaatteissa käsitellään myös erityisesti korruptiota ja lahjontaa, rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen sekä pakotteiden kiertämisen estämistä, sisäpiiritiedon hallintaa, oikeudenmukaista kilpailua, toimitusketjun hallintaa ja väärinkäytösepäilyjen ilmoittajansuojaa koskevat periaatteet.

Code of Conduct -toimintaperiaatteiden sisältö arvioidaan vähintään vuosittain ja mahdolliset muutokset ja päivitykset asiakirjaan hyväksyy Mandatum Oyj:n

hallitus. Kaikki Mandatum-konserniin kuuluvat yhtiöt, työntekijät ja johtohenkilöt ovat velvollisia noudattamaan toimintaperiaatteita ja niissä määriteltyjä menettelytapoja ja vastaavat noudattamisesta henkilökohtaisesti. Code of Conduct -toimintaperiaatteet ovat julkisesti saatavilla Mandatumin verkkosivuilla.

Mandatumin yrityskulttuuria, arvoja ja työskentelytapaa on kuvattu Mandatum Way -kulttuurioppaassa. Oppaassa kerrotaan, mitä Mandatum odottaa jokaiselta työntekijältään. Näissä odotuksissa korostuu asiakasnäkökulma ja luottamuksen merkitys. Lisäksi oppaassa avataan vastuullisuuteen, brändiin, viestintään, kohtaamisiin ja riskienhallintaan liittyviä pääperiaatteita. Mandatum jakaa oppaan kaikille uusille työntekijöille perehdytyksen yhteydessä.

Mandatum kannustaa työntekijöitään yrityskulttuurin edistämiseen ja vaalimiseen muun muassa palkitsemisen kautta siten, että Code of Conduct -toimintaperiaatteiden mukaisesti palkitsemisen lähtökohtana on sen tasapuolisuus ja oikeudenmukaisuus sekä Mandatumin arvojen, toimintaperiaatteiden ja politiikkojen mukaisen toiminnan edistäminen.

Liiketoiminnan harjoittamiseen liittyvät tavoitteet

Mandatum on asettanut yltäosan kestävyystavoitteita, jotka on ilmoitettu erikseen julkaistussa [vastuullisuuskatsauksessa](#). Olennaisista aiheista Mandatum on asettanut julkiset tavoitteen rahanpesun, korruption ja lahjonnan vaikutuksen ehkäisylle läpi arvoketjun: yhtiöllä tulee olla tehokkait toimintamallit ja kontrollit näiden estämiseksi. Aihetta mitataan vuosittain tapauksien lukumäärää seuraamalla.

Mandatum on myös asettanut sijoitusportfolioyhtiöiden osalta tavoitteekseen aktiivisesti kehittää ESG-asioita ja reagoida havaittuihin epäkohtiin. Tätä mitataan vuosittain ESG-vaikuttamistoimenpiteiden lukumäärällä.

Yhtiöllä ei vielä ole tulossuuntautuneita ja aikasidonnaisia tavoitteita kaikkiin liiketoiminnan harjoittamiseen liittyviin kestävyysseikkoihin, ja työ jatkuu niiden kehittämisessä tarvittaville yksityiskohtaisille vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tasoille asti. Tavoitteiden määrittely siirtyi kuluneelta vuodelta eteenpäin, sillä työskentelyssä on priorisoitu muita keskeisiä kehitystoimia uuden liiketoimintastrategian julkaisun myötä. Seuraavalle vuodelle jatkuvan valmistelutyön tarkoituksena on edelleen vahvistaa pohjaa tarvittaville toimenpiteille. Yhtiö seuraa silti toimintaperiaatteiden ja toimien

vaikuttavuutta suhteessa olennaisiin kestävyteen liittyviin vaikutuksiin, riskeihin ja mahdollisuuksiin tässä Liiketoiminnan harjoittaminen -osiossa kuvatuin tavoin.

Mandatumin korruption, lahjonnan ja rahanpesun estämistä koskevat tavoitteet perustuvat Code of Conductissa määriteltyyn periaatteeseen, jonka mukaan yhtiö vastustaa korruptiota ja lahjontaa kaikissa muodoissaan eikä hyväksy toimintaa, joka vaarantaa riippumattomuuden tai antaa vaikutelman asiattomasta vaikuttamisesta. Periaatteen toteutumista seurataan osana yhtiön normaalia toimintaa, ja käytäntöjä kehitetään tarpeen mukaan. Nykyiset toimintamallit tukevat hyvin asetettujen tavoitteiden saavuttamista.

Yhteisvaikuttaminen

Osana sijoitustoimintaansa Mandatum haluaa edistää myös sijoituskohdeyhtiöiden yrityskulttuuria ja pyrkii niiden kanssa yhteistyössä edistämään kestäväyyteen liittyvien teemojen huomiointia vastuullisen sijoittamisen politiikan ja Mandatum Asset Managementin vaikuttamisperiaatteiden mukaisesti. Yhteisvaikuttamista käytetään etenkin silloin, kun uskotaan, että yhtiön toimintatapoja voidaan tehokkaasti muuttaa yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Yhteisvaikuttaminen on pääasiassa reaktiivinen keino ottaa kantaa asioihin, jotka ovat jo tapahtuneet. Vuoden 2025 aikana Mandatum osallistui 22 yhteisvaikuttamisaloitteeseen 13 eri kohdeyhtiössä. Vaikuttamistoimenpiteet liittyivät muun muassa ilmastoon, biodiversiteettiin, saastuttamiseen, kilpailunvastaiseen toimintaan sekä kuluttajien ja työntekijöiden oikeuksiin liittyviin teemoihin. Aktiivisia yhteisvaikuttamiseen liittyviä tapauksia oli vuoden lopussa 25. Vuoden 2025 aikana sijoitusportfoliosta ei tunnistettu erityisesti lapsityövoimaan tai pakkotyöhön liittyviä rikkeitä.

Lapsityövoimaan ja pakkotyöhön liittyviä rikkeitä valvotaan normiperusteisella seulonalla, jossa sijoituksia seurataan kansainvälisissä yleissopimuksissa määritettyjen kansainvälisten normien ja standardien perusteella. Jos rikkeitä havaitaan, Mandatumin ESG-tiimi tekee

tilanteesta analyysin, jonka perusteella päätetään, otetaanko esimerkiksi kohdeyhtiöön yhteyttä tai tehdäänkö muita toimenpiteitä. Normiperusteisessa seulonassa hyödynnetään ISS ESG:n normiarvioita sekä Sustainalyticsin riskiluokka-arvioita. Esimerkiksi uusia osake- ja joukkovelkakirjaostoja monitoroidaan viikoittain ja yleisesti Mandatumin tuotteita neljännesvuosittain ja vuosittain (tuotteesta riippuen). Havaittuja rikkeitä seurataan toimenpiteisiin ryhtymisen jälkeen, ja viimeisenä keinona on sijoituksesta irtautuminen.

Mandatum kehittää vaikuttamistoimien arviointia hyödyntämällä pitkäaikaisesti kerättyä tietoa siitä, miten yhteisvaikuttaminen edistyy kohdeyhtiöissä ja miten se tukee sijoituskohteiden vastuullisuuden kehittymistä. Vaikuttamistyön sisältöä ja vaikutuksia tarkastellaan systemaattisesti, ja tätä tarkastelua kehitetään osana sijoitustoiminnan jatkuvaa parantamista.

Väärinkäytösten ehkäiseminen

Mandatum ottaa kaikki väärinkäytösepäilyt vakavasti, on sitoutunut tutkimaan niitä asiantuntevasti ja ryhtyy tarvittaviin toimenpiteisiin niiden ennalta-ehkäisemiseksi. Tapahtuneen tahallisuus ja tarkoituksellisuus on määrävä tekijä, kun epäillään väärinkäytöstä. Kaikkien Mandatumin työntekijöiden tulee tuntea konsernin yleiset ja omaa työtä erityisesti koskevat politiikat ja ohjeet sekä noudattaa niitä.

Kaikilla työntekijöillä on velvollisuus ilmoittaa havaitsemistaan väärinkäytösepäilyistä, rikkomuksista ja muusta epäeettisestä toiminnasta sekä tunnistamistaan väärinkäytösriskeistä. Epäilyistä rikkomuksista ja väärinkäytöksistä on mahdollista ilmoittaa tekemällä sisäinen riskitapahtumaraportti Mandatumin sisäisen järjestelmän kautta, suullisella tai kirjallisella ilmoituksella riskienhallinta-, HR- tai compliance-toiminnoille tai anonymiteetin mahdollistavalla whistleblowing-ilmoituskanavalla.

Mandatumiin ja sen whistleblowing-ilmoituskanavaan sovelletaan kansallista ilmoittajansuojasääntelyä, jolla Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2019/1937 on saatettu osaksi kansallista lainsäädäntöä. Kanava on julkinen ja avoinna Mandatumin työntekijöille ja sidosryhmille, jotka työnsä yhteydessä havaitsevat

mahdollisia väärinkäytöksiä ja rikkomuksia. Mandatum takaa tarvittavat suoja- ja kontrollikeinot ilmoittajan henkilötietojen suojelemiseksi sekä sen varmistamiseksi, ettei ilmoittajaan kohdistu ilmoituksen perusteella vastatoimia. Mandatumilla on toimintaperiaatteet väärinkäytöksiä paljastavien työntekijöiden suojelemiseksi. Toimintaperiaatteet on koottu compliance-toiminnon omistamaan whistleblowing-ohjeeseen.

Sisäisen epäilyn aiheellisuuden varmistuttua Mandatumissa noudatetaan tutkinnan suorittamisessa erillistä sisäistä ohjetta. Compliance-toiminto on vastuussa sisäisen tutkintaprosessin ajantasaisuudesta sekä toimii siihen liittyvien järjestelmien pääkäyttäjänä. Tapaukseen liittyviin asiakirjoihin on rajattu pääsy vain tarvittaville henkilöille. Tutkintaan voidaan ottaa mukaan eri alojen asiantuntijoita, esimerkiksi riskienhallinnasta ja sisäisestä tarkastuksesta, mutta seuraamusmenettelyistä ja muusta tapaukseen liittyvästä päätöksenteosta vastaa aina taho, joka ei ole ollut mukana tutkinnassa. Lisäksi osallinen kommentoijetu ei ole mukana tutkinnassa. Vakavimmat tapaukset ohjataan käsiteltäväksi Mandatumin eettiselle toimikunnalle, jonka jäseniä ovat henkilöstöjohtaja, compliance-johtaja, riskienhallintojohtaja ja lakiasiainjohtaja.

Kaikki epäilyt ja tutkitut tapaukset raportoidaan vakavuusluokan mukaisesti operatiivisten riskien komitealle, liiketoiminta-alueiden johtoryhmille, Mandatum-konsernin laajennetulle johtoryhmälle sekä asiasta riippuen konserniyhtiöiden hallituksille kunkin asian edellyttämä luottamuksellisuus huomioiden.

Mandatumissa on epäkohtien raportointia varten lisäksi muita luottamuksellisia kanavia, jotka ovat kaikkien työntekijöiden saatavilla.

- Häirintätapauksista tai muusta epäasiallisesta kohtelusta voi ilmoittaa luottamuksellisesti yhtiön intranetissä olevan ilmoituskanavan kautta.
- Mahdolliset tietosuojaloukkaukset raportoidaan yhtiön intranetissä olevan järjestelmän kautta compliance-toiminnossa toimivalle Data Protection Officerille.

Tietyn vakavuusluokan ylittävät tietosuojaloukkaukset ja riskitapahtumat raportoidaan myös asianomaisen toimilupayhtiön johdolle sekä hallituksille vähintään neljännesvuosittain.

Kaikkien työntekijöiden on vuosittain osallistuttava compliance-verkkokoulutukseen, jossa kerrataan Mandatumin sisäiset toimintamallit sekä Code of Conduct -toimintaperiaatteet, jotka

sisältävät muun muassa korruptiota ja lahjontaa, rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen sekä pakotteiden kiertämisen estämistä, sisäpiiritiedon hallintaa, oikeudenmukaista kilpailua, toimitusketjun hallintaa ja väärinkäytösepäilyjen ilmoittajansuojaa koskevat periaatteet sekä ihmisoikeuksia koskevat linjaukset. Väärinkäytösten, kuten korruption ja lahjonnan, sekä kilpailunvastaisen käyttäytymisen ehkäiseminen sisältyy Mandatumin kaikkien työntekijöiden pakollisiin koulutusohjelmiin. Koulutuksen suorittamista valvotaan yhtiön koulutusjärjestelmästä saatavan raportoinnin avulla. Tarvittaessa compliance-toiminto neuvoo työntekijöitä kaikissa korruption ja lahjonnan ehkäisemiseen sekä kilpailunvastaiseen käyttäytymiseen liittyvissä asioissa. Lisäksi väärinkäytöstapausten tutkintaan osallistuville tahoille järjestetään oma koulutus aina prosessimuutosten yhteydessä.

Vaikkei Mandatumissa tullut raportointi-kaudella tietoon yhtään korruptio- tai lahjontatapausta, yhtiö arvioi, että sisäisissä toiminnoissa merkittävimmät riskit altistua korruptiolle tai lahjonnalle liittyvät tuotteiden ja palveluiden hankintoihin. Toisaalta myyntirajapinnassa ja siten asiakaskunnasta suurimmat riskit voivat liittyä yrityksiin, päättäjätahoihin sekä viranomaisiin.

G1-3: KORRUPTION JA LAHJONNAN EHKÄISEMINEN JA HAVAITSEMINEN

Mandatumin korruption ja lahjonnan ehkäisemisen ja havaitsemisen viitekehys perustuu Code of Conduct -toimintaperiaatteisiin ja hallituksen vahvistamaan eturistiritapolitiikkaan, joita täydentävät hallituksen hyväksymät konsernin korruption ja lahjonnan estämistä koskevat ohjeet sekä Mandatum Way -kulttuuriopas. Yhdessä nämä politiikat ja ohjeet määrittävät Mandatumin korruption ja lahjonnan ehkäisemisen periaatteet, joilla pyritään edistämään eettistä ja vastuullista liiketoimintaa sekä turvaamaan yhtiön maine estämällä epäasiallista vaikuttamista ja eturistiriitoja. Mandatum on myös allekirjoittanut YK:n Global Compact -periaatteet ja sitoutunut periaatteiden mukaisesti toimimaan kaikkia korruption muotoja vastaan. Jokaisen työntekijän tulee tuntee konsernin yleiset ja omaa työtä erityisesti koskevat politiikat ja ohjeet sekä noudattaa niitä.

Global Compact -aloitteen korruption vastaisuuden periaate on sisällytetty myös Mandatumin sijoitustoimintaan vastuullisen sijoittamisen politiikan kautta. Yhtiö ottaa sijoitus päätöksiä tehdessään huomioon taloudellisten näkökohtien lisäksi myös kestävyystekijät sekä niihin liittyvät riskit, kuten korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvät asiat. Suoria osake- ja korkosijoituksia analysoidaan ja seurataan

säännöllisesti kansainvälisissä yleissopimuksissa, kuten YK:n Global Compact -aloitteessa, määritettyjen normien ja standardien perusteella. Rahastomuotoisissa vaihtoehtoisissa korkosijoituksissa sekä rahastomuotoisissa kiinteistö sijoituksissa YK:n Global Compactin tai vastaavien periaatteiden toteutumista seurataan muun muassa varainhoitajille toimitettavien vuotuisten vastuullisuuskyselyiden avulla.

Jos Mandatumin omissa sijoitusstrategioissa sijoituskohteena olevassa yhtiössä havaitaan normeihin liittyviä väärinkäytöksiä tai rikkomuksia, tapahtunutta tutkitaan ja toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti. Rikkomuksen vakavuudesta, luonteesta ja laajuudesta riippuen salkunhoidollisia toimenpiteitä voivat olla suora dialogi yritysjohdon kanssa, vaikuttamistoimenpide tai viimeisenä keinona sijoituksesta luopuminen, mikäli sijoituskohde ei reagoi vaikuttamisyrityksiin eikä ryhdy toimenpiteisiin väärinkäytösten tai rikkomusten estämiseksi kohtuullisen ajan kuluessa. Vuonna 2025 Mandatumin omien sijoitusstrategioiden sijoituskohteissa ei havaittu uusia normirikkomuksia. Vuonna 2024 havaitun korruption liittyvän rikkomuksen osalta jatkettiin yhteisvaikuttamista.

Mandatumin omissa toiminnoissa mahdollisista korruptio- tai lahjontaepäilyistä voi ilmoittaa muiden

sisäisten väärinkäytösepäilyjen tavoin, jotka on kuvattu tarkemmin luvussa [G1-1: Liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri](#). Selvitettyjen tapausten raportointi hallinto-, johto- ja valvontaelimille ovat yhtenevät muiden väärinkäytöstapausten raportoinnin kanssa.

Korruption ja lahjonnan ehkäisemiseen ja havaitsemiseen liittyvät toimintaperiaatteet, politiikat ja ohjeet ovat henkilöstön saatavilla yhtiön intranetissä. Henkilöstölle tiedotetaan myös whistleblowing-ilmoituskanavan toimintaperiaatteista intranetissä ja osana compliance-verkkokoulutusohjelmaa. Ulkoisille sidosryhmille ilmoituskanava ja siihen liittyvät toimintaperiaatteet annetaan tiedoksi yhtiön verkkosivuilla suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi.

Mandatum jatkoi vuonna 2025 työntekijöiden tietoisuuden lisäämistä korruption ja lahjonnan estämisestä päivitetyllä compliance-verkkokoulutuksella. Koulutus on osa kaikkien työntekijöiden pakollista vuosittaista koulutusta ja kattaa siten 100 prosenttia riskitoiminnoista eli toiminnoista, joiden katsotaan tehtävien ja vastuidensa vuoksi olevan alttiina korruptiolle. Koulutus sisältää Mandatumin korruption ja lahjonnan vastustamisen periaatteet sekä ohjeistuksen lahjojen ja vieraanvaraisuuksien tarjoamisesta ja vastaanottamisesta. Koulutuksen

suoritusaste vuoden lopussa oli 99,4 prosenttia. Koulutuksen suorittamista valvotaan konsernin koulutusjärjestelmästä saatavan raportoinnin avulla. Lisäksi korruption ja lahjonnan estämisestä annettiin Mandatum-konserniyhtiöiden johdolle erillinen koulutus tammikuussa 2025, jonka osa suoritti jälkikäteen katsottavana nauhoitteena. Hallitusten, johdon ja riskitoimintojen lisäkoulutus-tarpeet arvioidaan vuosittain.

Rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estäminen

Mandatumin rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen sekä pakotteiden kiertämisen estämisessä noudatettavat periaatteet on määritelty Code of Conduct -toimintaperiaatteissa sekä Mandatum-konsernin rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä koskeissa periaatteissa (Anti-Money Laundering and Counter Terrorist Financing Principles). Yhtiöllä on tämän lisäksi konserniyhtiöiden hallitusten hyväksymä politiikka, jossa määritellään toimintaperiaatteet rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen sekä pakotteiden kiertämisen estämistä koskevan lainsäädännön ja määräysten mukaisten vaatimusten noudattamiseksi. Yllä mainitut periaatteet ja politiikka koskevat kaikkia Mandatum-konserniyhtiöitä, ja niiden sisältö tarkastetaan vuosittain.

Yhtiön työntekijöiden on osallistuttava vuosittain rahanpesun ja terrorismin

rahoittamisen estämistä koskevaan verkkokoulutukseen, jotta kaikki ymmärtävät vastuunsa ja velvollisuutensa talousrikollisuuden torjunnassa. Koulutuksen suoritusaste vuoden 2025 lopussa oli 98,9 prosenttia. Yhtiö järjestää lisäkoulutusta lainsäädäntö- tai toimintatapamuutosten yhteydessä sekä myös muutoin tarpeen mukaan. Uudet työntekijät perehdytetään rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen vastaisiin toimintatapoihin ja sisäisiin ohjeisiin osana uusille työntekijöille tarkoitettua perehdytysohjelmaa, joka sisältää muun muassa edellä mainitut verkkokoulutukset. Yhtiö varmistaa myös ylimmän johdon riittävän osaamisen ja ymmärryksen rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisen toimenpiteistä.

Mandatum raportoi epäilyttävistä liiketoimista Keskusrikospoliisissa toimivalle Rahanpesun selvittelykeskukselle. Yhtiö toteutti vuonna 2025 useita puhelu- ja kirjekampanjoita asiakkaiden tuntemistietojen keräämiseksi. Vuoden aikana tarkennettiin ohjeita, dokumentaatiota ja prosessikuvauksia ja henkilöresursseja vahvistettiin. Euroopan unionin uusi rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjunnan säädöskokonaisuus (rahanpesupaketti) tulee sovellettavaksi pääasiassa heinäkuussa 2027. Uudistuksen edellyttämien mahdollisten muutostarpeiden kartoittaminen käynnistettiin vuoden 2025 aikana.

G1-4: KORRUPTIO- TAI LAHJONTATAPAUKSET

Mandatumin tietoon ei tullut yhtään korruptio- tai lahjontatapausta vuoden 2025 aikana, eikä siten esiintynyt yhtäkään korruption tai lahjontaan liittyvää tuomiota tai sakkoa.

Korruptio- ja lahjontatapausten raportointiin liittyvä metodologia on esitetty tarkemmin luvussa [Laskentaperiaatteet](#).

Mandatum kehittää edelleen toimintatapojaan ja seurantakäytäntöjään siten, että tavoitteiden määrittely ja niiden toteutumisen arviointi voivat tulevina vuosina tarvittaessa tarkentua yhtiön vaikutuksia ja riskejä koskevan ymmärryksen syventyessä.

LASKENTAPERIAATTEET

Tässä luvussa esitetään kootusti kestävyys selvityksessä raportoitujen mittareiden laskentaperiaatteet. Mittareiden raportoinnin oikeellisuuden varmentamiseen ei ole osallistunut muita ulkoisia varmennuspalvelujen tarjoajia kestävyys selvityksen varmentajan lisäksi.

E1 ILMASTONMUUTOS

E1-4: Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet

Sijoitusten ilmastotavoitteet

Suorille listatuille osakkeille ja yritysten joukkovelkakirjalainoille asetettu hiili-intensiteettitavoite kattaa Mandatumin salkkujen kaikki suorat listatut osakesijoitukset ja yritysten joukkovelkakirjalainasijoitukset (sekä laskuperustekorkoinen että sijoitussidonnainen tase), joissa Mandatum tekee sijoituspäätöksen ja joiden osalta vaadittava data on saatavilla. Tavoite huomioi kohdeyhtiöiden Scope 1- ja 2 -päästöt. Päästödatan lähteenä on käytetty ISS ESG:tä. Käytetty päästödata perustuu pääasiassa yritysten raportointiin, mutta siihen sisältyy jonkin verran mallinnettua dataa. Tavoitteen mittari, painotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti (weighted average carbon intensity, WACI), lasketaan sijoituksen markkina-arvolla painotettuna keskiarvona kohdeyhtiön hiili-intensiteetistä,

eli päästöjen ja liikevaihdon (milj. euroa) suhteesta.

Erikoissijoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II:n ja Mandatumin suoraan omistamien kiinteistö sijoitusten nettonollatavoitteiden toteumat perustuvat kiinteistöjen toteutuneeseen energian-kulutukseen. Scope 2 -päästöissä huomioidaan markkinaperusteiset päästöt. Päästölaskenta on tehty käyttäen markkinaperusteisia sähkön ja kaukolämmön päästökertoimia sekä Tilastokeskuksen polttoaineluokituksen mukaisia päästökertoimia.

Oman toiminnan ilmastotavoitteet

Mandatumin Scope 1- ja 2 -päästövähennystavoitteiden asettamisessa on huomioitu kaikki Mandatumin toimipisteet kaikissa maissa, joissa yhtiö harjoittaa liiketoimintaa, eli Suomessa, Ruotsissa ja Luxemburgissa. Scope 2 -tavoitteessa huomioidaan markkina-perusteiset päästöt. Vertailuarvoina on käytetty vuoden 2024 päästöjä, sillä niistä oli saatavilla viimeisimmät ja kattavimmat päästölaskennan tulokset. Scope 1- ja 2 -tavoitteiden toteutumien laskenta-metodologia on sama kuin on kuvattu kohdassa [E1-6: Kasvihuonekaasujen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt](#). Mandatum on hyödyntänyt Science Based Targets iniciativen (SBTi) yrityksille suunnattua lyhyen aikavälin tavoitteen-

asetantatyökalua (Corporate Near-Term Tool) tukeakseen oman toimintansa tavoitteenasetantaa.

E1-6: Kasvihuonekaasujen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt

Oman toiminnan päästöt

Kasvihuonekaasupäästöjen laskennassa on huomioitu GHG Protocol Corporate Standard -standardissa (vuoden 2004 versio) vahvistetut periaatteet, vaatimukset ja ohjeet. Scope 2 -päästöjen laskennassa on lisäksi huomioitu GHG Protocol Scope 2 Guidance -asiakirjan periaatteet ja vaatimukset (vuoden 2015 versio) ja Scope 3 -päästöjen laskennassa GHG Protocol Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard -standardin periaatteet ja määräykset (vuoden 2011 versio).

Oman toiminnan päästölaskennassa ovat mukana kaikki Mandatumin toimipisteet sisältäen 12 Suomen toimipistettä sekä Ruotsin ja Luxemburgin toimipisteet. Kasvihuonekaasupäästöt on raportoitu konsernitasolla. Ulkopuolinen palveluntarjoaja on suorittanut laskennan Mandatumin toimittamien tietojen perusteella.

Scope 1 -päästöjen laskenta perustuu työsuhteautojen ajettuihin kilometreihin. Ajetut kilometrit on arvioitu jakamalla leasing-autojen sopimuskauden kilometrit raportointikaudelle, sillä tarkempia kulutus-tai kilometritietoja ei ollut saatavilla.

Scope 2 -luokassa tiedot sähkönkulutuksesta olivat saatavilla suoraan kiinteistön vuokranantajilta kaikkien muiden toimipisteiden paitsi Vantaan, Lappeenrannan, Ruotsin ja Luxemburgin osalta. Näiden toimipisteiden sähkönkulutus ekstrapoloitiin muiden toimipisteiden kulutustietoihin perustuen. Muu sähkönkulutus tulee sähköautojen lataamisesta. Tiedot lämmityksestä olivat saatavilla vain Helsingin toimipisteestä. Muiden toimipisteiden kulutustiedot ekstrapoloitiin kattamaan kaikki toimipisteet.

Scope 3 -luokassa tiedot vedenkulutuksesta ja jätteistä olivat saatavilla vain Helsingin toimipisteestä. Jätetietojen laskenta perustuu jätteiden punnitukseen. Muiden toimipisteiden kulutustiedot ekstrapoloitiin kattamaan kaikki toimipisteet. Tietoa työntekijöiden työmatkoista kerättiin kyselyllä. Kyselyn vastausprosentti oli 21 (28) prosenttia ja tulokset ekstrapoloitiin kattamaan kaikki työntekijät. Scope 3

-luokassa raportoiduista oman toiminnan aiheuttamista päästöistä (kategoriat 1-14) 38 (67) prosenttia perustuu suoraan arvoketjusta saatuun ensisijaiseen tietoon ja 62 (33) prosenttia estimoituun tietoon.

Keskeisimmät lähteet laskennassa käytetyille päästökertoimille on listattu tällä sivulla olevassa taulukossa.

Mandatum sijoitusten päästöt

Mandatum on sijoitusten päästö- raportoinnissa huomioinut GHG Protocol Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard -standardin periaatteet ja määräykset sekä Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) -standardin (GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry). Mandatum sijoitustoiminnan päästöt, eli rahoitetut päästöt, kuuluvat GHG-protokollan Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöjen kategoriaan 15 (investoinnit) ja muodostavat Mandatum kannalta sen arvoketjun merkittävimmät päästöt.

Mandatum sijoituksiin kuuluvat Mandatum Henkivakuutusyhtiön sijoitukset, Mandatum Asset Managementin asiakkaille hoitamat salkut, Mandatum rahastoyhtiöiden (UCITS ja AIFM) hallinnoimat rahastot sekä Mandatum Asset Managementin ja Universal Investmentin yhteistuote, jonka salkun- hoidosta Mandatum Asset Management vastaa. Lisäksi sijoituksina käsitellään

omistukset Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kalevassa (takuupääomaan perustuva omistuosuus 50 prosenttia), Terrafame Oy:ssä (omistuosuus 4,48 prosenttia) ja Saxo Bank A/S:ssä (omistuosuus 19,83 prosenttia).

Päästöraportoinnissa käytetty data

Rahoitettujen päästöjen laskennassa käytetyt positiot perustuvat 31.12.2025 tilanteeseen tai tuoreimpaan saatavilla olevaan tietoon. Rahoitettujen päästöjen laskenta sisältää sijoituskohteiden Scope 1-, 2- ja 3 -päästöt datan saatavuuden asettamissa rajoissa.

Datan saatavuus asettaa rajoitteita rahoitettujen päästöjen laskennalle. Mandatum rahoitettujen päästöjen raportointi kattaa lähinnä suorat osake- ja korkosijoitukset, Mandatumin allokaatiostrategioiden rahastomuotoiset osake- ja korkosijoitukset sekä suorat kiinteistösijoitukset, joille päästödataa on saatavilla. Rahoitettuja päästöjä ei ole laskettu valtiolainoille, käteiselle, johdannaisille sekä instrumenteille, joille päästödataa ei ole saatavilla.

Osake- ja korkosijoitusten päästödatan lähteinä toimivat ensisijaisesti ISS ESG sekä toissijaisesti The Upright Project, jota käytetään erityisesti listaamattomien lainojen päästödatan lähteenä. Yksittäisille sijoituksille päästödata on kerätty itse yhtiöiden raporteilta.

Keskeisimmät päästölaskennassa käytetyt päästökertoimet

Scope	Toiminta	Päästökertoimen lähde
Scope 1	Liikkuvat polttolähteet	Swedish Environmental Protection Agency (EPA) 2023, 2024
Scope 2	Sähkö	Energiateollisuus ry 2024, ADEME 2022 (ydinvoima), Grexel Systems Oy 2024, International Energy Agency (IEA) 2024
	Lämmitys	Swedenergy 2024, Suomen ja Ruotsin kaukolämmön toimittajat ja energiatilastot 2024, (Luxemburg) IEA lämmöntuotanto lähteittäin 2024, päästökertoimet: UK Department for Energy Security and Net Zero (DESNZ) 2024, Swedish EPA 2024, Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) 2014
Scope 3	Ostetut tavarat ja palvelut	CEDA 2024, Carbon Trust 2023, DESNZ 2025, Google 2012, Microsoft 2021, IPCC 2014, Salesforce 2021
	Tuotantohyödykkeet	CEDA 2024, ecoinvent v.3.3.8 2021, keskimääräiset ja toimittajakohtaiset tuotteiden hiilijalanjäljet (2017-2022) – toimittajiin kuuluvat Lenovo, Apple, Samsung, HP, Dell ja Seagate
	Polttoaineeseen ja energiaan liittyvät toiminnot	Samat kuin Scope 1- ja 2 -luokissa
	Toiminnassa muodostuva jäte	DESNZ 2024, 2025
	Liiketoimintaan liittyvä matkustaminen	Cornell Hotel Sustainability Benchmark Index 2024, DESNZ 2024, CEDA 2024, Thrust Carbon 2025 (perustuu CWT:n kautta saatavaan dataan)
	Työsuhteisten työntekijöiden työmatkaliikenne	BEIS 2024, Swedish EPA 2024, SBB/SJ 2024, El.se 2024 for Nordics, BEIS meth doc 2024, South Polen johtama: Swedish Energy Authority 2024, Trafikverket 2024, BEIS 2024, Swedish Transport Administration 2023, El.se 2023 for Nordics, South Polen johtama 2024 perustuen Anthesis 2021, IEA EEI 2024 data, BEIS 2024, South Pole sähkön ja lämmön päästökertoimet 2024

ISS ESG:n päästödata koostuu yhtiöiden raporttoimasta datasta, joka on tyypillisesti kerätty yhtiöiden vastuullisuusraporteilta, CDP-raportoinnista tai muista yhtiöiden julkaisemista tiedoista. Koska päästötietojen raportoinnissa on viivettä, perustuu tuorein vuoden 2025 lopussa käytettävissä oleva data vuoden 2024 lopun raportoituihin päästöihin.

Raportoitujen tietojen puuttuessa tai ollessa epäluotettavia ISS ESG arvioi Scope 1-, 2- ja 3 -päästötiedot. Arvioitiedot perustuvat alasektoritasolla määritettyihin taloudellisiin tai operatiivisiin keskiarvoihin. Yhtiöiden Scope 3 -päästöt on arvioitu sektori-perusteisesti, koska raportoitujen Scope 3 -päästöjen laajuudessa on huomattavia eroja yhtiöiden välillä.

Uprightin päästödata perustuu sekä yhtiöiden raportointiin että Uprightin mallintamiin tietoihin.

Mandatum suorien kiinteistösijoitusten päästöraportointi perustuu kiinteistöjen vuoden 2025 toteutuneeseen energiankulutukseen. Päästölaskenta pohjautuu GHG-protokollan mukaiseen laskentaan, jossa omassa omistuksessa olevien kiinteistöjen energiankulutukseen liittyvät päästöt luokitellaan pääsääntöisesti Scope 2 -päästöihin. Suorien kiinteistösijoitusten päästölaskenta perustuu kiinteistöjen vuoden 2025 toteutuneeseen polttoaineiden (Scope 1) sekä sähkön ja

kaukolämmön (Scope 2) energiankulutukseen. Laskenta on tehty käyttäen markkinaperusteisia sähkön ja kaukolämmön päästökertoimia sekä Tilastokeskuksen polttoaineluokituksen mukaisia päästökertoimia. Laskennassa on huomioitu uusiutuvan sähkön ja kaukolämmön alkuperätakuut.

Vuoden 2025 rahoitettujen päästöjen raportoinnissa päästödatan kattavuus on 59,6 (58,6) prosenttia huomioiden instrumentit, joille rahoitettuja päästöjä ei lasketa, kuten käteinen ja johdannaiset. Rahoitettujen päästöjen laskennassa päästödatasta 85,7 (74,1) prosenttia perustui raportoituihin tietoihin ja 14,3 (25,9) prosenttia arvioituihin tietoihin.

Rahoitettujen päästöjen laskentamenetelmä

Päästölaskennassa käytetty menetelmä noudattaa GHG-protokollan ja PCAF-viitekehyksen ohjeistusta. Mandatum rahoitettujen päästöjen laskennassa sijoituskohdeyhtiöiden päästöt on allokoitu Mandatumille perustuen sijoituksen markkina-arvon suhteeseen kohdeyhtiön käteisen sisältämään yritysarvoon. Poikkeustapauksissa allokaatiokertoimena on käytetty Mandatum omistussuutta yhtiössä. Suorien kiinteistösijoitusten kohdalla kiinteistöjen päästöt on allokoitu Mandatumille perustuen omistussuuteen kiinteistöistä.

Epäolennaiset Scope 3 -kategoriat

Seuraavat Scope 3 -päästökategoriat ovat epäolennaisia Mandatum toiminnalle, ja siten niitä ei raportoida.

- **Kategoria 4:** Tuotantoketjun alkupään kuljetukset ja jakelu. Kategoria arvioitu epäolennaiseksi suhteessa pienen päästövaikutuksen takia.
- **Kategoria 8:** Tuotantoketjun alkupään vuokratut omaisuususerät. Mandatum vuokraamat omaisuususerät on huomioitu Scope 1- ja 2-päästöissä.
- **Kategoria 9:** Kuljetukset tuotantoketjun loppupäässä. Finanssipalvelujen tarjoajana Mandatum ei myy fyysisiä, kuljetusta vaativia tuotteita.
- **Kategoria 10:** Myytyjen tuotteiden jalostus. Finanssipalvelujen tarjoajana Mandatum ei myy fyysisiä, jalostusta vaativia tuotteita.
- **Kategoria 11:** Myytyjen tuotteiden käyttö. Finanssipalvelujen tarjoajana Mandatum ei myy fyysisiä tuotteita, jotka aiheuttaisivat käyttöajan päästöjä.
- **Kategoria 12:** Myytyjen tuotteiden käsittely käyttöänsä lopussa. Finanssipalvelujen tarjoajana Mandatum ei myy fyysisiä tuotteita, jotka vaatisivat käsittelyä käyttöänsä lopussa.
- **Kategoria 13:** Tuotantoketjun loppupään vuokratut omaisuususerät. Mandatumilla ei ole tuotantoketjun loppupään vuokrattuja omaisuususeriä.
- **Kategoria 14:** Franchising. Mandatum ei harjoita franchising-toimintaa.

S1 OMA TYÖVOIMA

S1-6: Yrityksen työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet

Työsuhteessa olevien työntekijöiden määrä on ilmaistu henkilömäärinä. Henkilömäärään otetaan mukaan kaikki henkilöt, joiden työsuhteet ovat olleet voimassa koko kuukauden ja ovat saaneet nettopalkkaa kyseiseltä ajanjaksolta. Tiedot työntekijöiden määrästä, sukupuolesta sekä työsuhteen sopimustyyppistä on saatu Mandatumin henkilötietojärjestelmästä.

S1-7: Yrityksen omaan työvoimaan kuuluvien muiden kuin työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet

Muita kuin työsuhteessa olevia työntekijöitä Mandatumissa ovat konsultit. Konsulteiksi määritellään henkilöt, jotka eivät ole Mandatumin työntekijöitä, mutta työskentelevät yhtiössä tilapäisesti tai projektikohtaisesti (esimerkiksi konsultit, freelancerit, muut yrittäjät ja henkilöstövuokrausyhtiön palveluksessa olevat työntekijät). Mandatumissa konsulttina työskentelevien työntekijöiden lukumäärä perustuu IT-järjestelmästä saatavaan dataan aktiivisista käyttäjätunnuksista raportointikauden päättymispäivänä. Määrä on ilmoitettu henkilömääränä.

S1-9: Monimuotoisuuden mittarit

Ylimmän johdon sukupuolijakauma on raportoitu yhtiön intranetistä saatavan yhtiötiedon perusteella, jossa on ajantasainen tieto konsernin johdosta. Ylimpään johtoon on laskettu mukaan Mandatum Oyj:n hallitus sekä konsernin johtoryhmä. Sukupuolijakauma on esitetty henkilömääränä, ja tiedot perustuvat tilanteeseen vuoden lopussa (31.12.2025).

S1-13: Koulutusta ja taitojen kehittämistä koskevat mittarit

Tulos- ja urakehitysarviointeihin osallistuvien työsuhteisten työntekijöiden kokonaisprosenttiosuus on laskettu jakamalla tulospalkkiotavoitteet saaneiden henkilöiden määrä koko henkilöstön lukumäärällä. Naisten osuus on laskettu jakamalla säännöllisiin tulos- ja urakehitysarviointeihin osallistuvien naisten määrä kaikkien henkilöstöön kuuluvien naisten määrällä. Vastaavasti miesten osuus on saatu jakamalla säännöllisiin tulos- ja urakehitysarviointeihin osallistuvien miesten määrä kaikkien henkilöstöön kuuluvien miesten määrällä.

S1-14: Terveyttä ja turvallisuutta koskevat mittarit

Työperäisten terveysongelmien osalta Mandatumin raportointiluku sisältää lakisääteisen vakuutuksen piiriin kuuluvat ammattitaudit. Ammattitaudilla tarkoitetaan sairautta, jonka pääasiallinen aiheuttaja on työssä esiintyvä fysikaalinen, kemiallinen tai biologinen tekijä. Tyypillisiä ammattitauteja aiheuttavia tekijöitä ovat muun muassa melu, tärinä, pölyt, kemialliset aineet tai kaasut.

S1-15: Työ- ja yksityiselämän tasapainoa koskevat mittarit

Perhevapaata ottaneet on raportoitu Mandatumin työajankirjausjärjestelmästä henkilömääränä ilmaistuna. Perhevapaaksi on laskettu raskausvapaa, vanhempainvapaa, isyysvapaa ja hoitovapaa.

S1-16: Ansiotuloa koskevat mittarit (palkkaero ja kokonaisansiot)

Naisten ja miesten välistä palkkaeroa laskettaessa kuukausipalkalla työskentelevien työsuhteisten työntekijöiden kiinteä palkka on muutettu tuntipalkaksi jakamalla kuukausipalkka 150:llä. Laskentaperiaate perustuu vakuutusalan työehtosopimuksen määrittämään laskentatapaan osa-aikaisen palkasta, jota on sovellettu myös työehtosopimuksen ulkopuolisiin työntekijöihin yhteneväsyyden vuoksi. Työsuhteisten tuntityöntekijöiden kiinteää tuntipalkkaa on käytetty laskennassa sellaisenaan. Keskimääräinen bruttotuntipalkka on saatu jakamalla nais-/miespuolisten työntekijöiden bruttotuntipalkkojen yhteenlaskettu summa keskimääräisellä nais-/miespuolisten työsuhteisten työntekijöiden lukumäärällä (head count). Laskenta perustuu 31.12.2025 voimassa olleisiin palkkoihin ja työsuhteisten työntekijöiden määrään.

Yhtiössä korkeinta ansiotuloa saavan henkilön ja yhtiön muiden työsuhteisten työntekijöiden vuotuisen mediaaniansion välinen suhde on saatu jakamalla Mandatum Oyj:n toimitusjohtajan vuoden 2025 kokonaisansiot työntekijöiden vuotuisen kokonaisansion mediaanilla. Vuotuinen kokonaisansio sisältää yhtiön vuoden 2025 aikana maksamat ansiot (sisältäen palkkaerät, lomarahat, muuttuvat palkkiot, luontoisetujen verotusarvot ja mahdolliset kertaluonteiset erät). Mediaaniansion laskennassa on huomioitu ainoastaan niiden työntekijöiden ansiot, jotka ovat olleet työsuhteessa koko vuoden 2025.

Ruotsin työntekijöiden palkat on muutettu laskentaa varten Ruotsin kruunuista euroiksi 31.12.2025 voimassa olleella Euroopan keskuspankin valuuttakursilla.

G1 LIIKETOIMINNAN HARJOITTAMINEN

G1-4: Korruptio- tai lahjontatapaukset

Korruptio- ja lahjontatapausten raportointi perustuu Mandatumin riskienhallinta-järjestelmään, whistleblowing-kanavaan ja compliance- ja riskienhallintatoiminnoille tehtyihin ilmoituksiin.

IRO-2: YRITYKSEN KESTÄVYYSELVITYKSESSÄ HUOMIOON OTETUT ESRS- STANDARDIEN TIEDONANTOVAATIMUKSET

Seuraavissa taulukoissa on esitetty Mandatumin ajanjaksolta 1.1.–31.12.2025 raportoidut ESRS:n mukaiset tiedonantovaatimukset ja niiden sijainnit tässä kestävyys selvityksessä.

Monialaiset standardit

Tiedonantovaatimus	Sijainti kestävyys selvityksessä	Sivunumero
ESRS 2 Yleiset tiedot		
BP-1 Kestävyys selvitysten yleiset laatimisperusteet	BP-1: Kestävyys selvitysten yleiset laatimisperusteet	65
BP-2 Tiettyjä olosuhteita koskevat tiedot	BP-2: Tiettyjä olosuhteita koskevat tiedot	65
GOV-1 Hallinto-, johto- ja valvontaelinten rooli	GOV-1: Hallinto-, johto- ja valvontaelinten rooli	65
GOV-2 Yrityksen hallinto-, johto- ja valvontaelimille toimitettavat tiedot ja niiden käsittelemät kestävyys seikat	GOV-2: Yrityksen hallinto-, johto- ja valvontaelimille toimitettavat tiedot ja niiden käsittelemät kestävyys seikat	67
GOV-3 Kestävyyteen liittyvän suorituskyvyn sisällyttäminen kannustinjärjestelmiin	GOV-3: Kestävyyteen liittyvän suorituskyvyn sisällyttäminen kannustinjärjestelmiin	68
GOV-4 Selvitys kestävyyttä koskevasta due diligence -prosessista	GOV-4: Selvitys kestävyyttä koskevasta due diligence -prosessista	69
GOV-5 Riskienhallinta ja sisäinen valvonta kestävyysraportoinnin osalta	GOV-5: Riskienhallinta ja sisäinen valvonta kestävyysraportoinnin osalta	70
SBM-1 Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju	SBM-1: Strategia, liiketoimintamalli ja arvoketju Liiketoiminta-alueet, Hallituksen toimintakertomus	70, 42
SBM-2 Sidosryhmien edut ja näkemykset	SBM-2: Sidosryhmien edut ja näkemykset	73
SBM-3 Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	SBM-3: Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	75
IRO-1 Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	IRO-1: Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	82
IRO-2 Yrityksen kestävyys selvityksissä huomioon otetut ESRS-standardien tiedonantovaatimukset	IRO-2: Yrityksen kestävyys selvityksissä huomioon otetut ESRS-standardien tiedonantovaatimukset	129

Ympäristöstandardit

Tiedonantovaatimus	Sijainti kestävyys selvityksessä	Sivunumero
ESRS E1 Ilmastomuutos		
ESRS 2, GOV-3 Kestävyyteen liittyvän suorituskyvyn sisällyttäminen kannustinjärjestelmiin	GOV-3: Kestävyyteen liittyvän suorituskyvyn sisällyttäminen kannustinjärjestelmiin	68
E1-1 Ilmastomuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma	E1-1: Ilmastomuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma	98
ESRS 2, SBM-3 Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	SBM-3: Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	75
ESRS 2, IRO-1 Kuvaus ilmastoon liittyvien olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	IRO-1: Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	82
E1-2 Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät toimintaperiaatteet	E1-2: Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät toimintaperiaatteet	100
E1-3 Ilmastomuutosta koskeviin toimintaperiaatteisiin liittyvät toimet ja resurssit	E1-3: Ilmastomuutosta koskeviin toimintaperiaatteisiin liittyvät toimet ja resurssit	101
E1-4 Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet	E1-1: Ilmastomuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma E1-4: Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet	98, 103
E1-6 Kasvihuonekaasujen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt	E1-6: Kasvihuonekaasujen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt Laskentaperiaatteet	107, 124
E1-7 Päästöhyvityksillä rahoitettavat kasvihuonekaasujen poistot ja kasvihuonekaasupäästöjen hillintähankkeet	E1-7: Päästöhyvityksillä rahoitettavat kasvihuonekaasujen poistot ja kasvihuonekaasupäästöjen hillintähankkeet	108

Sosiaaliset standardit

Tiedonantovaatimus	Sijainti kestävyys selvityksessä	Sivunumero
ESRS S1 Oma työvoima		
ESRS 2, SBM-2 Sidosryhmien edut ja näkemykset	SBM-2: Sidosryhmien edut ja näkemykset	73
ESRS 2, SBM-3 Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	SBM-3: Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	75
S1-1 Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet	S1-1: Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet	109
S1-2 Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa vaikutuksista oman työvoiman ja työntekijöiden edustajien kanssa	S1-2: Prosessit, jotka koskevat yhteydenpitoa vaikutuksista oman työvoiman ja työntekijöiden edustajien kanssa	113
S1-4 Toimien toteuttaminen omaan työvoimaan kohdistuvien olennaisten vaikutusten suhteen ja toimintatavat omaan työvoimaan liittyvien olennaisten riskien hallitsemiseksi ja olennaisten mahdollisuuksien hyödyntämiseksi sekä kyseisten toimien vaikuttavuus	S1-4: Omaan työvoimaan liittyvät toimet ja toimintatavat	114
S1-5 Tavoitteet, jotka liittyvät olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen sekä olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan	S1-5: Tavoitteet, jotka liittyvät olennaisten kielteisten vaikutusten hallintaan, myönteisten vaikutusten edistämiseen sekä olennaisten riskien ja mahdollisuuksien hallintaan	115
S1-6 Yrityksen työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet	S1-6: Yrityksen työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet Laskentaperiaatteet	116, 127
S1-7 Yrityksen omaan työvoimaan kuuluvien muiden kuin työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet	S1-7: Yrityksen omaan työvoimaan kuuluvien muiden kuin työsuhteisten työntekijöiden ominaisuudet Laskentaperiaatteet	117, 127
S1-9 Monimuotoisuuden mittarit	S1-9: Monimuotoisuuden mittarit Laskentaperiaatteet	117, 127
S1-13 Koulutusta ja taitojen kehittämistä koskevat mittarit	S1-13: Koulutusta ja taitojen kehittämistä koskevat mittarit Laskentaperiaatteet	118, 127
S1-14 Terveystta ja turvallisuutta koskevat mittarit	S1-14: Terveystta ja turvallisuutta koskevat mittarit Laskentaperiaatteet	118, 127
S1-15 Työ- ja yksityiselämän tasapainoa koskevat mittarit	S1-15: Työ- ja yksityiselämän tasapainoa koskevat mittarit Laskentaperiaatteet	119, 127
S1-16 Ansiotulota koskevat mittarit (palkkaero ja kokonaisansiot)	S1-16: Ansiotulota koskevat mittarit (palkkaero ja kokonaisansiot) Laskentaperiaatteet	119, 127
S1-17 Tapaukset, valitukset ja vakavat ihmisoikeusvaikutukset	S1-17: Tapaukset, valitukset ja vakavat ihmisoikeusvaikutukset	119

Liiketoiminnan harjoittamista koskevat standardit

Tiedonantovaatimus	Sijainti kestävyys selvityksessä	Sivunumero
ESRS G1 Liiketoiminnan harjoittaminen		
ESRS 2, GOV-1 Hallinto-, johto- ja valvontaelinten rooli	GOV-1: Hallinto-, johto- ja valvontaelinten rooli	65
ESRS 2, IRO-1 Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	IRO-1: Kuvaus olennaisten vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosesseista	82
G1-1 Liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri	G1-1: Liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri	120
G1-3 Korruption ja lahjonnan ehkäiseminen ja havaitseminen	G1-3: Korruption ja lahjonnan ehkäiseminen ja havaitseminen	122
G1-4 Korruptio- tai lahjontatapaukset	G1-4: Korruptio- tai lahjontatapaukset Laskentaperiaatteet	123, 128

Muuhun EU:n lainsäädäntöön perustuvat tietopisteet

Oheisessa taulukossa on esitetty ESRS 2 -standardin lisäyksessä B luetellut muuhun EU:n lainsäädäntöön perustuvat tietopisteet ja niiden sijainnit tässä

kestävyys selvityksessä. Taulukkoon on merkattu erikseen, mikäli tietopiste on Mandatumille epäolennainen tai mikäli tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti.

Muuhun EU:n lainsäädäntöön perustuvat tietopisteet

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonanto-velvoiteasetukseen	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvo-asetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Sijainti kestävyys selvityksessä	Sivunumero
ESRS 2 GOV-1 Hallituksen sukupuolijakauma 21 kohdan d alakohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 13		Komission delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		GOV-1: Hallinto-, johto- ja valvontaelinten rooli	65
ESRS 2 GOV-1 Riippumattomien hallituksen jäsenten prosenttiosuus 21 kohdan e alakohta			Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		GOV-1: Hallinto-, johto- ja valvontaelinten rooli	65
ESRS 2 GOV-4 Selvitys kestävyystä koskevasta due diligence -prosessista 30 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 10				GOV-4: Selvitys kestävyystä koskevasta due diligence -prosessista	69
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvään toimintaan 40 kohdan d alakohdan i alakohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 4	Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 taulukko 1: Ympäristöön liittyvää riskiä koskevat laadulliset tiedot ja taulukko 2: Yhteiskuntaan liittyvää riskiä koskevat laadulliset tiedot	Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		Epäolennainen tietopiste	-
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen kemikaalien tuotantoon liittyvään toimintaan 40 kohdan d alakohdan ii alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 9		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		Epäolennainen tietopiste	-
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen kiistanalaisiin aseisiin liittyvään toimintaan 40 kohdan d alakohdan iii alakohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 14		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1812 artiklan 1 kohta, delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II		Epäolennainen tietopiste	-
ESRS 2 SBM-1 Osallistuminen tupakan viljelyyn ja tuotantoon liittyvään toimintaan			Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta, delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II		Epäolennainen tietopiste	-
ESRS E1-1 Siirtymäsuunnitelma ilmastoneutraaliuden saavuttamiseksi vuoteen 2050 mennessä 14 kohta				Asetuksen (EU) 2021/1119, 2 artiklan 1 kohta	E1-1: Ilmastonmuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma	98
ESRS E1-1 Pariisin sopimuksen mukaisten vertailuarvojen ulkopuolelle suljetut yritykset 16 kohdan g alakohta		Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 lomake 1: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastonmuutokseen liittyvä siirtymäriski: Vastuiden luottoluokka toimialan, päästöjen ja jäljellä olevan maturiteetin mukaan	Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan d–g alakohdat ja 12 artiklan 2 kohta		E1-1: Ilmastonmuutoksen hillintää koskeva siirtymäsuunnitelma	98

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonantovelvoiteasetukseen	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Sijainti kestävyyspalvelutyksessä	Sivunumero
ESRS E1-4 Kasviuonekaasu-päästöjen vähennystavoitteet 34 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 4	Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 lomake 3: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä siirtymäriski: Mukauttamismittarit	Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 6 artikla		E1-4: Ilmastomuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvät tavoitteet	103
ESRS E1-5 Fossiilista lähteistä peräisin olevan energian kulutus eriteltynä lähteiden mukaan (vain ilmastovaikutuksiltaan merkittävät alat) 38 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 5 ja taulukon 2 indikaattori 5				Epäolennainen tietopiste	-
ESRS E1-5 Energiankulutus ja energialähteiden yhdistelmä 37 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 5				Epäolennainen tietopiste	-
ESRS E1-5 Energiaintensiteetti, joka liittyy toimintaan ilmastovaikutuksiltaan merkittävillä aloilla 40–43 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 6				Epäolennainen tietopiste	-
ESRS E1-6 Kasviuonekaasujen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt 44 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattorit 1 ja 2	Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 lomake 1: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä siirtymäriski: Vastuiden luottoluokka toimialan, päästöjen ja jäljellä olevan maturiteetin mukaan	Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 5 artiklan 1 kohta, 6 artikla ja 8 artiklan 1 kohta		E1-6: Kasviuonekaasujen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt	107
ESRS E1-6 Kasviuonekaasujen bruttopäästöjen intensiteetti 53–55 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 3	Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2022/2453 lomake 3: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä siirtymäriski: Mukauttamismittarit	Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 8 artiklan 1 kohta		E1-6: Kasviuonekaasujen Scope 1-, Scope 2- ja Scope 3 -bruttopäästöt ja kokonaispäästöt	107
ESRS E1-7 Kasviuonekaasujen poistot ja päästöhyvitykset 56 kohta				Asetuksen (EU) 2021/1119, 2 artiklan 1 kohta	E1-7: Päästöhyvityksillä rahoitettavat kasviuonekaasujen poistot ja kasviuonekaasu-päästöjen hillintähankkeet	108
ESRS E1-9 Vertailuarvosalkun alttius ilmastoon liittyville fyysisille riskeille 66 kohta			Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II		Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS E1-9 Rahallisten määrien erittely akuutin ja kroonisen fyysisen riskin mukaan 66 kohdan a alakohta ESRS E1-9 Sellaisten merkittävien omaisuuserien sijaintipaikka, joihin kohdistuu olennainen fyysinen riski 66 kohdan c alakohta		Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2022/2453, 46 ja 47 kohta; Lomake 5: Kaupankäynti varaston ulkopuoliset erät – Ilmastomuutokseen liittyvä fyysinen riski: Vastuut, joihin kohdistuu fyysinen riski			Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonantovelvoiteasetukseen	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvo-asetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Sijainti kestävyys selvityksessä	Sivunumero
ESRS E1-9 Yrityksen, kiinteistöomaisuuden, kirjanpitoarvo, eriteltynä, energiatehokkuus-luokittain, 67 kohdan c alakohta		Asetuksen (EU) N:o 575/2013 449 a artikla; komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2022/2453, 34 kohta; Lomake 2: Kaupankäyntivaraston ulkopuoliset erät - Ilmastomuutokseen liittyvä siirtymäriski: Kiinteistövakuudelliset lainat - Vakuuden energiatehokkuus			Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS E1-9 Ilmastoön liittyvien mahdollisuuksien huomioiminen salkussa 69 kohta			Delegoitu asetus (EU) 2020/1818, liite II		Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS E2-4 Kunkin sellaisen ilmaan, veteen ja maaperään päätyvän epäpuhtauden määrä, joka mainitaan EPRT-asetuksen (epäpuhtauksien päästöjä ja siirtoja koskeva eurooppalainen rekisteri) liitteen II luettelossa 28 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 8, taulukon 2 indikaattorit 1, 2 ja 3				Epäolennainen tietopiste	-
ESRS E3-1 Vesivarat ja merten luonnonvarat 9 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 7				Epäolennainen tietopiste	-
ESRS E3-1 Kohdennetut toimintaperiaatteet 13 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 8				Epäolennainen tietopiste	-
ESRS E3-1 Merien ja valtamerten kestävyys 14 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 12				Epäolennainen tietopiste	-
ESRS E3-4 Kierrätetyn ja uudelleenkäytetyn veden kokonaismäärä 28 kohdan c alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 6.2				Epäolennainen tietopiste	-
ESRS E3-4 Kokonaisvedenkulut us kuutiometreinä oman toiminnan liikevoittoa kohti laskettuna 29 kohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 6.1				Epäolennainen tietopiste	-
ESRS 2 - IRO-1 - E4 16 kohdan a alakohdan i alakohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 7				Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS 2 - IRO-1 - E4 16 kohdan b alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 10				Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS 2 - IRO-1 - E4 16 kohdan c alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 14				Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS E4-2 Kestävät maata tai maataloutta koskevat käytännöt tai toimintaperiaatteet 24 kohdan b alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 11				Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonanto-velvoiteasetukseen	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvo-asetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Sijainti kestävyyspalvelutyksessä	Sivunumero
ESRS E4-2 Kestävät meriin liittyvät käytännöt tai toimintaperiaatteet 24 kohdan c alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 12				Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS E4-2 Kestävät meriin liittyvät käytännöt tai toimintaperiaatteet 24 kohdan c alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 12				Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS E4-2 Metsäkatoon puuttumista koskevat toimintaperiaatteet 24 kohdan d alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 15				Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS E5-5 Kierrättämätön jäte 37 kohdan d alakohta	Liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 13				Epäolennainen tietopiste	-
ESRS E5-5 Vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte kohta 39	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 9				Epäolennainen tietopiste	-
ESRS 2 – SBM-3 – S1 Pakkotyötapausten riski 14 kohdan f alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 13				SBM-3: Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	81
ESRS 2 – SBM-3 – S1 Lapsityövoima-tapausten riski 14 kohdan g alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 12				SBM-3: Olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet sekä niiden vuorovaikutus strategian ja liiketoimintamallin kanssa	81
ESRS S1-1 Ihmisoikeuspoliittiset sitoumukset 20 kohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11				S1-1: Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet	109
ESRS S1-1 Kansainvälisen työjärjestön kahdeksan perusyleissopimuksen käsittelemiä aiheita koskevat due diligence -käytännöt 21 kohta			Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		S1-1: Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet	109
ESRS S1-1 Ihmiskaupan ehkäisemistä koskevat prosessit ja toimenpiteet 22 kohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 11				S1-1: Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet	109
ESRS S1-1 työtaturmien ehkäisemistä koskevat toimintaperiaatteet tai hallintajärjestelmä 23 kohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 1				S1-1: Omaan työvoimaan liittyvät toimintaperiaatteet	109

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonantovelvoiteasetukseen	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvoasetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Sijainti kestävyyspalvelutyksessä	Sivunumero
ESRS S1-3 Epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmät 32 kohdan c alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 5				Epäolennainen tietopiste	-
ESRS S1-14 Kuolemantapausten lukumäärä ja työtapausten lukumäärä ja osuus 88 kohdan b ja c alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 2		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		S1-14: Terveystta ja turvallisuutta koskevat mittarit	118
ESRS S1-14 Loukkaantumisten, onnettomuuksien, kuolemantapausten tai sairauksien vuoksi menetettyjen päivien määrä 88 kohdan e alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 3				S1-14: Terveystta ja turvallisuutta koskevat mittarit	118
ESRS S1-16 Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero 97 kohdan a alakohta	Liitteen I taulukon 1 indikaattori 12		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		S1-16: Ansiotuloa koskevat mittarit (palkkaero ja kokonaisansiot)	119
ESRS S1-16 Toimitusjohtajan suhteettoman suuri palkka 97 kohdan b alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 8				S1-16: Ansiotuloa koskevat mittarit (palkkaero ja kokonaisansiot)	119
ESRS S1-17 Syrjintätapaukset 103 kohdan a alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattori 7				S1-17: Tapaukset, valitukset ja vakavat ihmisoikeusvaikutukset	119
ESRS S1-17 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja OECD:n periaatteiden noudattamatta jättäminen 104 kohdan a alakohta	Liitteen I taulukon 1 indikaattori 10 ja taulukon 3 indikaattori 14		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta		S1-17: Tapaukset, valitukset ja vakavat ihmisoikeusvaikutukset	119
ESRS 2 – SBM-3 – S2 Huomattava lapsityövoiman tai pakkotyön käytön riski arvoketjussa 11 kohdan b alakohta	Liitteen I taulukon 3 indikaattorit 12 ja 13				Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS S2-1 Ihmisoikeuspoliittiset sitoumukset 17 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11				Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS S2-1 Arvoketjun työntekijöihin liittyvät toimintaperiaatteet 18 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattorit 11 ja 4				Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS S2-1 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen 19 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 10		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta		Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-

Tiedonantovaatimus ja siihen liittyvä tietopiste	Viittaus tiedonanto-velvoiteasetukseen	Viittaus pilariin 3	Viittaus vertailuarvo-asetukseen	Viittaus EU:n ilmastolakiin	Sijainti kestävyys selvityksessä	Sivunumero
ESRS S2-1 Kansainvälisen työjärjestön kahdeksan perusyleissopimuksen käsittelemiä aiheita koskevat due diligence -käytännöt 19 kohta			Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS S2-4 Arvoketjun alku- ja loppupäähän liittyvät ihmisoikeusongelmat ja ihmisoikeuksien loukkaukset 36 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 14				Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS S3-1 Ihmisoikeuspoliittiset sitoumukset 16 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11				Epäolennainen tietopiste	-
ESRS S3-1 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden, ILO:n periaatteiden tai OECD:n toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen 17 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 10		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta		Epäolennainen tietopiste	-
ESRS S3-4 Ihmisoikeusongelmat ja ihmisoikeuksien loukkaukset 36 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 14				Epäolennainen tietopiste	-
ESRS S4-1 Kuluttajiin ja loppukäyttäjiin liittyvät toimintaperiaatteet kohta 16	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 9 ja taulukon 1 indikaattori 11				Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS S4-1 Yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden noudattamatta jättäminen 17 kohta	Liitteen 1 taulukon 1 indikaattori 10		Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1816 liite II; delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohta		Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS S4-4 Ihmisoikeusongelmat ja ihmisoikeuksien loukkaukset 35 kohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 14				Tietoja ei raportoida kuluneelta raportointikaudelta ESRS 1:n lisäyksen C mukaisesti	-
ESRS G1-1 Korruption vastainen Yhdistyneiden kansakuntien yleissopimus 10 kohdan b alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 15				G1-1: Liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri	120
ESRS G1-1 Väärinkäytösten paljastajien suojelu 10 kohdan d alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 6				G1-1: Liiketoiminnan harjoittamista koskevat toimintaperiaatteet ja yrityskulttuuri	120
ESRS G1-4 Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevien lakien rikkomisesta määrätyt sakot 24 kohdan a alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 17		Delegoitu asetus (EU) 2020/1816, liite II		G1-4: Korruptio- tai lahjontatapaukset	123
ESRS G1-4 Korruption ja lahjonnan torjuntaa koskevat normit 24 kohdan b alakohta	Liitteen 1 taulukon 3 indikaattori 16				G1-4: Korruptio- tai lahjontatapaukset	123

IFRS-TILINPÄÄTÖS

KONSERNIN IFRS-TILINPÄÄTÖS

KONSERNIN LAAJA TUOSLASKELMA **141**

KONSERNITASE **142**

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA **143**

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA **144**

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT **145**

1 LAATIMISPERUSTA 145

2 HARKINNAN JA ARVIOIDEN KÄYTTÖ 146

3 MUUTOKSET MERKITTÄVISSÄ TILINPÄÄTÖKSEN

LAATIMISPERIAATTEISSA 147

4 TOIMINTASEGMENTIT 148

5 RISKIENHALLINTA 151

6 VAKUUTUSMAKSUTUOTOT 169

7 SIOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTOT 171

8 VAKUUTUSSOPIMUKSISTA AIHEUTUVAT RAHOITUSTUOTOT

JA -KULUT 172

9 MUUT TUOTOT 173

10 KULUT 174

11 MUUT RAHOITUSKULUT 176

12 TULOVEROT 177

13 OSAKEKOHTAINEN TULOS 178

14 AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET 179

15 SIOITUSKIINTEISTÖT 181

16 LIIKEARVO JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET 183

17 SIOITUKSET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ 186

18 RAHOITUSVARAT JA -VELAT 187

19 SIOITUSSIDONNAISTEN SOPIMUSTEN KATTEENA OLEVAT
SIOITUKSET 198

20 MUUT VARAT 199

21 RAHAT JA PANKKISAAMISET 200

22 LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT 201

23 VAKUUTUSSOPIMUSVELKA 203

24 KAUDELLA KIRJATUT UUDET SOPIMUKSET 214

25 VAKUUTUSPALVELUMARGINAALIN PURKAUTUMINEN 215

26 CSM:N TÄSMÄYTYS SIIRTYMÄMENETELMITÄIN 216

27 SIOITUSSOPIMUSVELKA 219

28 HUONOMMAN ETUOIKEUDEN OMAAVAT VELAT JA MUUT

RAHOITUSVELAT 220

29 MUUT VELAT 222

30 EHDOLLISET VELAT JA SIOUMUKSET JA

OIKEUDENKÄYNNIT 223

31 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN

NETTOUTUSJÄRJESTELYT 224

32 OMA PÄÄOMA 225

33 LÄHIPIIRITIEDOT 226

34 JOHDON JA ASIAANTUNTIJOIDEN PITKÄAIKAISET

KANNUSTINJÄRJESTELMÄT 228

35 TILINTARKASTAJAN PALKKIOT 233

36 SIOITUKSET TYTÄRYRITYKSISSÄ 234

37 OSUDET KONSOLIDOIMATTOMISSA STRUKTUROIDUISSA

YHTEISÖISSÄ 235

38 TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT 235

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. €	Liite	1-12/2025	1-12/2024
Vakuutusmaksutuotot	6	295,0	337,3
Vakuutuspalvelukulut	10, 23	-257,4	-274,5
Jälleenvakuutustulos		-3,0	-1,1
Vakuutuspalvelutulos	23	34,6	61,7
Sijoitustoiminnan nettotuotot	7	960,0	1 407,6
Vakuutussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	8	-254,4	-430,8
Sijoitussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut ja liikekulut		-558,6	-831,5
Nettorahoitustulos		146,9	145,4
Muut tuotot	9	41,0	39,7
Muut kulut	10	-16,6	-26,2
Rahoituskulut	11	-23,0	-16,0
Osuus osakkuusyritysten voitoista/tappioista		-0,9	-1,6
Tilikauden voitto ennen veroja		182,1	202,9
Tuloverot	12	-26,1	-38,0
Tilikauden voitto		156,0	164,9
Tilikauden voiton jakautuminen			
Emoyhtiön omistajien osuus		156,0	164,9
Määräysvallattomien osuus		0,0	0,0
Laimentamaton osakekohtainen tulos	13	0,31	0,33
Laimennettu osakekohtainen tulos	13	0,31	0,33

Mandatum-konsernilla ei ole muita laajan tuloksen eriä tilikaudella 2025 eikä tilikaudella 2024.

KONSERNITASE

Milj. €	Liite	12/2025	12/2024
Varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	14	22,4	25,1
Sijoituskiinteistöt	15	91,1	119,8
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	16	55,2	54,1
Sijoitukset osakkuusryityksissä	17	0,5	0,5
Rahoitusvarat	18	3 286,8	3 507,3
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset	18, 19	14 525,2	13 292,5
Vakuutus sopimusvarat	23	–	1,1
Muut varat	20	142,7	162,0
Käteiset varat	21	687,6	890,4
Varat yhteensä		18 811,6	18 052,7
Velat			
Vakuutus sopimusvelka	23	5 575,2	5 640,7
Sijoitus sopimusvelka	27	10 942,3	9 908,2
Jälleenvakuutus sopimusvelka		1,6	1,2
Pääomalainat	28	299,1	298,8
Muut rahoitusvelat	28	300,6	320,6
Laskennalliset verovelat	22	108,4	133,8
Muut velat	29	154,5	148,0
Velat yhteensä		17 381,7	16 451,3

Milj. €	Liite	12/2025	12/2024
Oma pääoma	31		
Osakepääoma		0,1	0,1
Rahastot		440,0	440,0
Kertyneet voittovarot		989,1	1 161,0
Emoyhtiön omistajien osuus		1 429,3	1 601,2
Määräysvallattomien osuus		0,6	0,2
Oma pääoma yhteensä		1 429,8	1 601,4
Oma pääoma ja velat yhteensä		18 811,6	18 052,7

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. €	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Voittovar	Määräysvallattomien osuudet	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2024	0,1	436,7	1 162,6	-0,3	1 599,0
Tilikauden tulos			164,9	0,0	164,9
Johdon kannustinjärjestelmä			1,4		1,4
Määräysvallattomien osuuksien hankinta			-3,0	0,5	-2,5
Suunnattu henkilöstöanti		3,4	-0,1		3,2
Osingonjako			-165,6		-165,6
Muut muutokset			0,9		0,9
Oma pääoma 31.12.2024	0,1	440,0	1 161,0	0,2	1 601,4
Oma pääoma 1.1.2025	0,1	440,0	1 161,0	0,2	1 601,4
Tilikauden tulos			156,0	0,0	156,0
Johdon kannustinjärjestelmä			3,6		3,6
Määräysvallattomien osuuksien myynti			0,0	0,4	0,4
Osingonjako			-331,8		-331,8
Muut muutokset			0,3		0,3
Oma pääoma 31.12.2025	0,1	440,0	989,1	0,6	1 429,8

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj.€	1-12/2025	1-12/2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto ennen veroja	182,1	202,9
Oikaisut		
Poistot	4,7	4,6
Realisoitumattomat arvostusvoitot ja -tappiot	-247,1	-810,5
Sijoitusten myyntivoitot ja -tappiot	-277,7	-121,4
Vakuutus- ja sijoitussopimusvelkojen muutos	970,2	1 515,3
Muut oikaisut	18,6	21,9
Oikaisut yhteensä	468,6	609,8
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)		
Sijoitukset ¹	-433,3	-679,4
Muut varat	11,0	-5,2
Yhteensä	-422,3	-684,6
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) ja vähennys (-) ja muut liiketoiminnan rahavirran erät		
Rahoitusvelat	-9,1	17,4
Muut velat	-21,3	-14,5
Maksetut korot	-27,8	-18,5
Maksetut tuloverot	-43,2	-40,2
Yhteensä	-101,5	-55,8
Liiketoiminnan nettorahavirta	126,9	72,2

Milj.€	1-12/2025	1-12/2024
Investointien rahavirta		
Investoinnit ja divestoinnit tytär- ja osakkuusyhtiöosakkeisiin	18,5	-
Nettoinvestoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-3,1	-2,3
Investointien nettorahavirta	15,3	-2,3
Rahoitustoiminnan rahavirta		
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-2,2	-1,7
Pääomalainojen takaisinmaksut	-	-249,8
Pääomalainojen nostot	-	298,8
Lainat rahoituslaitoksilta nostot	-	199,6
Muiden lainojen takaisinmaksut	-11,2	-
Määräysvallattomien osuuksien hankinta	-	-2,5
Määräysvallattomien osuuksien myynti	0,2	-
Suunnattu henkilöstöanti	-	3,2
Maksetut osingot	-331,8	-165,6
Rahoitustoiminnan nettorahavirta	-345,1	82,0
Rahavirrat yhteensä	-202,8	152,0
Rahavarat tilikauden alussa	890,4	738,4
Rahavarat tilikauden lopussa	687,6	890,4

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

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

1 LAATIMISPERUSTA

Yleistä

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.

Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu Euroopan unionissa hyväksyttyjen, 31.12.2025 voimassa olevien kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti. Yhtiön hallitus hyväksyi sen julkistettavaksi 11.3.2026.

Toiminta- ja esittämisvaluutta

Konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on yhtiön toimintavaluutta. Kaikki määrät esitetään miljoonina euroina ja lähimpään sataan tuhanteen pyöristettynä, ellei toisin mainita. Tilinpäätöksessä esitetyt luvut on pyöristetty tarkoista arvoista yhden desimaalin tarkkuuteen, joten yksittäisten esitettyjen lukujen yhteenlaskettu summa voi poiketa esitetystä summaluvusta. Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat on muunnettu toimintavaluutaksi käyttäen tapahtumapäivän kurssia tai kuukauden keskipurssia.

Konsernitilinpäätös

Tytäryritykset

Konsernitilinpäätös kattaa emoyhtiö Mandatum Oyj:n ja kaikki ne yhtiöt, joissa konsernilla on määräysvalta. Mandatumilla on määräysvalta, kun se olemalla osallisena yhtiössä altistuu yhtiön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhtiötä koskevaa valtaansa. Tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä päivästä alkaen, jona määräysvalta siirtyy konsernille, ja niiden yhdistely lakkaa siitä päivästä alkaen, jona määräysvalta lakkaa.

Konserni toimii sijoittajana ja hallinnoijana erilaisissa rahastoissa saadakseen sijoitustuottoja ja palkkiotuottoja. Rahasto yhdistellään, jos konserni altistuu rahaston olennaisille vaihteleville tuotoille ja osallistuu rahaston toiminnan ohjaamiseen ja sen hallinnon järjestämiseen. Hallinta toteutuu, jos konserni omistaa suoraan tai epäsuoraan vähintään 50 prosenttia rahaston nettovarallisuudesta. Sijoitussopimuksen omistajan puolesta pidettyjen rahastojen osalta Mandatum toimii agenttina, joten täten sillä ei ole oikeutta rahaston voittoihin tai tappioihin. Mandatum-konserniin ei ole konsolidoitu rahastoja.

Hankitut yhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen hankintamenetelmää käyttäen. Luovutettu vastike ja hankinnan kohteen yksilöitävissä olevat hankitut varat ja vastattavaksi otetut velat arvostetaan hankinta-ajankohdan käypiin arvoihin. Luovutettu vastike sisältää luovutetut varat, Mandatumille hankinnan kohteen aiempia omistajia kohtaan syntyneet velat sekä mahdolliset liikkeeseen lasketut oman pääoman ehtoiset osuudet. Mandatum on arvostanut määräysvallattomien omistajien osuudet suhteelliseen osuuteen hankinnan kohteen nettovarallisuudesta.

Osakkuusyritykset

Osakkuusyritykset ovat yhteisöjä, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa kohteen talouden ja toiminnan periaatteita koskevaan päätöksentekoon. Ellei toisin osoiteta, tämän oletetaan yleensä tapahtuvan, kun konserni omistaa yli 20 prosenttia mutta enintään 50 prosenttia yhteisön äänivallasta. Arvioinnissa huomioidaan myös Mandatumin tosiasialliset mahdollisuudet osallistua sijoituskohteen päätöksentekoon, jolla on vaikutusta sijoituskohteesta saatavaan muuttuvaan tuottoon.

2 HARKINNAN JA ARVIOIDEN KÄYTTÖ

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 ei-takautuvasti.

Harkintaan perustuvat ratkaisut

Seuraavissa liitetiedoissa on tietoja Mandatumin johdon harkintaan perustuvista ratkaisuista, joita on tehty tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa ja joilla on merkittävin vaikutus konsernitilinpäätöksessä kirjattaviin määriin:

- liitetieto 18 – rahoitusvarojen luokittelu: arvioidaan liiketoimintamalli, jonka puitteissa varat pidetään hallussa, ja arvioidaan, ovatko omaisuuserien sopimusehdot yksinomaan pääoman ja koron maksuja (SPPI) jäljellä olevasta pääomamäärästä
- liitetiedot 23 ja 27 – vakuutus- ja sijoitussopimusten luokittelu koskien Mandatumin sopimuksia, jotka ovat lailliselta muodoltaan vakuutus- tai jälleenvakuutus sopimuksia: arvioidaan, siirretäänkö sopimuksella merkittävää vakuutusriskiä tai onko sopimus sijoitussopimus, jossa on oikeus harkinnanvaraisiin lisäetuksiin
- liitetiedot 23 – vakuutus sopimusten yhdistelytaso: Mandatum käyttää harkintaa vakuutus sopimusryhmien muodostamisessa, kun sopimukset jaetaan ryhmiin alkuperäisen kirjaamisajankohdan ja odotetun kannattavuuden mukaan
- liitetiedot 6 ja 23 – vakuutus sopimusten arvostaminen: muita kuin rahoitusriskiä koskevan riskioikaisun (risk adjustment) estimointitekniikan määrittäminen ja vakuutus sopimusryhmien mukaisten vakuutus turvayksiköiden (coverage unit) määrittäminen
- liitetiedot 36 ja 37 – konsolidointi: sen määrittäminen, onko konsernilla määräysvalta hallinnoimissaan rahastoissa.

Oletukset ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

Seuraavissa liitetiedoissa on tietoja tulevaisuutta koskevista oletuksista ja arvioihin liittyvistä epävarmuustekijöistä 31.12.2025, jotka voivat aiheuttaa merkittävän riskin varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen muuttumisesta olennaisesti seuraavan tilikauden aikana:

- liitetiedot 15 ja 18 – rahoitusinstrumenttien ja sijoituskiinteistöjen käyvän arvon määrittäminen muiden kuin havainnoitavissa olevien syöttötietojen perusteella
- liitetieto 16 – liikearvoa sisältävien rahavirtaa tuottavien yksiköiden arvonalentuminen: kerrytettävissä olevien rahamäärien perustana olevat keskeiset oletukset
- liitetiedot 6 ja 23 – Vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimusten arvostamisessa tehdyt oletukset. Muutokset seuraavissa keskeisissä oletuksissa voivat muuttaa olennaisesti sopimuksen täyttämistä aiheuttavia rahavirtoja vuoden 2026 aikana. Nämä muutokset kuitenkin oikaisisivat vakuutus palvelumarginaalia (contractual service margin, CSM) eivätkä vaikuttaisi sopimusten kirjanpitoarvoihin, elleivät ne johdu tappiollisista sopimuksista tai liity tuleviin palveluihin:
 - oletukset tulevista rahavirroista, jotka liittyvät kuolevuuteen, sairastuvuuteen, vakuutuksenottajien käyttäytymiseen, laskuperustekorkoon ja lisähyvityksiin
 - oletukset diskonttokoroista, mukaan lukien mahdolliset epälikviditeettipreemiot.

3 MUUTOKSET MERKITTÄVISSÄ TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEISSA

Tilikaudella 2025 ei tullut voimaan uusia IFRS-standardeja. Muilla muutoksilla IFRS-standardien tulkinnoissa ei ollut merkittävää vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

International Accounting Standards Board (IASB) julkisti huhtikuussa 2024 uuden IFRS-standardin, IFRS 18, Tilinpäätöksen esittämistapa ja tilinpäätöksessä esitettävät tiedot -standardin. Standardi korvaa IAS 1, Tilinpäätöksen esittäminen -standardin. IFRS 18 -standardi tulee voimaan tilikausille, jotka alkavat 1.1.2027 jälkeen, kun EU vahvistaa standardin.

Koska IFRS 18 -standardi ei muuta tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sillä ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta Mandatum-konsernin tilinpäätökseen. Standardin käyttöönotto saattaa vaikuttaa laajan tuloslaskelman eriin ja niiden esittämiseen sekä liitetietoihin, jotka liittyvät johdon määrittelemiin tuloksellisuutta kuvaaviin lukuihin.

Muilla julkaistuilla, mutta ei vielä voimassa olevilla uusilla IFRS-standardeilla ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

4 TOIMINTASEGMENTIT

Mandatum-konsernin toimintasegmentit perustuvat konsernin liiketoiminta-alueisiin.

Mandatum-konsernin segmenttiraportointi perustuu siihen, miten yhtiön johto seuraa liiketoimintaa. Raportoidut segmentit, jotka ovat samat kuin konsernin toimintasegmentit, ovat Varainhoito, Yritysassiakkaat, Henkilöasiakkaat sekä Laskuperustekorkoinen liiketoiminta. Jokaisella liiketoiminta-alueella on oma johtajansa, joka vastaa liiketoiminta-alueen tuloksellisuudesta ja raportoi suoraan Mandatum-konsernin toimitusjohtajalle, joka on konsernin ylin operatiivinen päätöksentekijä. Segmenttiraportointi pohjautuu Mandatum-konsernin IFRS-laatimisperiaatteiden mukaiseen raportointiin. Segmenteille on kohdistettu yksilöitävissä olevat, joko suoraan tai järkevällä perusteella kohdistettavissa olevat, tuotot ja kulut. Konsernitilinpäätöksessä Mandatum Oyj:n tuottoja ja kuluja ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille.

Varainhoito

Mandatum tarjoaa laajat varainhoitopalvelut asiakkailleen, joihin kuuluu suomalaisia ja kansainvälisiä institutionaalisia sijoittajia, yrityksiä ja varakkaita yksityishenkilöitä.

Yritysassiakkaat

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

Henkilöasiakkaat

Mandatum tarjoaa henkilöasiakkaille sijoitusvakuutuksia, kapitalisaatiosopimuksia, lainaturvia ja henkilövakuutuksia. Tuotteiden jakelukanavina toimivat Danske Bank ja keskinäinen vakuutusyhtiö Pohjantähti.

Laskuperustekorkoinen liiketoiminta

Laskuperustekorkoinen liiketoiminta-alue pitää sisällään Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön laskuperustekorkoisen run-off-vakuutuskannan vastuiden sekä vastuita kattavan sijoitusomaisuuden ja Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön oman pääoman katteena olevan sijoitusomaisuuden hoidon. Strategiansa mukaisesti Mandatum pyrkii aktiivisesti pienentämään laskuperustekorkoista vakuutuskantaansa ja alentamaan sijoitusomaisuutensa riskitasoa. Sijoitustoiminnasta tavoitellaan maltillisella riskillä vakuutussopimusvelan vaatimukset ylittävää tuottoa, ja samanaikaisesti aleneva vakuutuskanta vapauttaa pääomia.

1.1.–31.12.2025						
Milj.€	Varainhoito- asiakkaat	Yritysassiakkaat	Henkilöasiakkaat	Laskuperuste- korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät ¹	Konserni
Palkkiotulos	35,4	28,4	17,1	-	-	80,9
Vakuutuspalvelutulos	-	18,2	9,9	-	-	28,1
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	35,4	10,2	7,2	-	-	52,8
Nettorahoitustulos	-	-	-	102,7	29,0	131,6
Sijoitusten nettotuotot	-	-	-	127,2	29,0	156,2
Vakuutuksen rahoituskulut	-	-	-	-24,5	-	-24,5
Riskihenkivakuuttamisen tulos	-	6,9	4,1	-	-	10,9
CSM:n & RA:n purkautuminen	-	7,4	2,5	-	-	10,0
Muu vakuutuspalvelutulos	-	-0,6	1,5	-	-	1,0
Muu tulos	1,0	-1,5	0,5	-12,7	-28,6	-41,4
Tilikauden voitto ennen veroja	36,4	33,8	21,7	89,9	0,3	182,1
Hoidossa olevat asiakasvarat 31.12.2025	8 721,0	2 891,7	3 710,8			15 323,4

1.1.–31.12.2024						
Milj.€	Varainhoito- asiakkaat	Yritysassiakkaat	Henkilöasiakkaat	Laskuperuste- korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät ¹	Konserni
Palkkiotulos	26,3	22,7	17,7	-	-	66,6
Vakuutuspalvelutulos	-	19,9	10,2	-	-	30,1
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	26,3	2,8	7,4	-	-	36,5
Nettorahoitustulos	-	-	-	100,4	35,2	135,6
Sijoitusten nettotuotot	-	-	-	176,3	35,2	211,5
Vakuutuksen rahoituskulut	-	-	-	-75,9	-	-75,9
Riskihenkivakuuttamisen tulos	-	13,2	12,2	-	-	25,4
CSM:n & RA:n purkautuminen	-	13,2	12,7	-	-	25,9
Muu vakuutuspalvelutulos	-	0,0	-0,5	-	-	-0,5
Muu tulos	0,4	-4,9	0,2	15,9	-36,4	-24,7
Tilikauden voitto ennen veroja	26,7	31,0	30,1	116,3	-1,2	202,9
Hoidossa olevat asiakasvarat 31.12.2024	7 835,3	2 589,4	3 532,0			13 956,7

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

Täsmäytyslaskelma konsernin laajan tuloslaskelman ja liiketoiminta-aluekohtaisen tuloksen välillä

Milj. €	2025	2024	2025	2024	
Vakuutusmaksutuotot	295,0	337,3	50,6	53,3	Palkkiotulos Vakuutuspalvelutulos
			38,7	80,9	Riskihenkivakuuttamisen tulos
			205,7	203,3	Muu tulos
Vakuutuspalvelukulut	-257,4	-274,5	-22,5	-23,2	Palkkiotulos Vakuutuspalvelutulos
			-24,8	-54,4	Riskihenkivakuuttamisen tulos
			-210,2	-190,0	Muu tulos
				-7,1	Nettorahoitustulos
Jälleenvakuutustulos	-3,0	-1,1	-3,0	-1,1	Riskihenkivakuuttamisen tulos
Vakuutuspalvelutulos	34,6	61,7	34,6	61,7	
Sijoitustoiminnan nettotuotot	960,0	1 407,6	1,7	1,6	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			156,2	211,5	Nettorahoitustulos
			802,1	1 194,3	Muu tulos
Vakuutussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-254,4	-430,8	-20,1	-68,8	Nettorahoitustulos
			-234,3	-362,0	Muu tulos
Sijoitussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut ja liikekulut	-558,6	-831,5	8,3	0,3	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			-566,9	-831,6	Muu tulos
Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos	146,9	145,4	146,9	145,4	
Muut tuotot	41,0	39,7	26,4	25,4	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			14,7	14,3	Muu tulos
Muut kulut	-16,6	-26,2	16,5	9,2	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			-33,1	-35,3	Muu tulos
Rahoituskulut	-23,0	-16,0	-23,0	-16,0	Muu tulos
Osuus osakkuusyritysten voitoista/tappioista	-0,9	-1,6	-0,9	-1,6	Muu tulos
Tilikauden voitto ennen veroja	182,1	202,9	182,1	202,9	

5 RISKIENHALLINTA

5.1 Riskienhallinnan yleiset periaatteet

Johdanto

Mandatum Oyj on listattu holdingyhtiö, joka harjoittaa liiketoimintaansa pääasiassa tytäryhtiöidensä kautta. Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Mandatum Life) tarjoaa varallisuudenhoidon, palkitsemisen, eläkejärjestelyjen ja henkilövakuutusten palveluita yksityis- ja yritysasiakkaille. Mandatum Asset Management Oy on sijoituspalveluyritys, joka yhdistää rahastoliiketoiminnan, täyden valtakirjan varainhoidon ja varainhoitopalvelut. Mandatum-konserni johtaa kuitenkin liiketoimintaansa liiketoiminta-alueiden kautta ja tässä liitetiedossa liiketoiminta-alueet on ryhmitelty seuraavasti:

- vähän pääomaa sitovat liiketoiminta-alueet, jotka sisältävät Varainhoito-, Yritysasiakkaat- ja Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueet. Näiden eri liiketoiminta-alueiden ryhmittely perustuu niihin kohdistuvien riskien samankaltaisuuteen.
- Laskuperustekorkoinen liiketoiminta-alue
- muut, mukaan lukien konsernin emoyhtiössä olevat konsernin ei-strategiset sijoitukset.

Tässä liitetiedossa kuvataan Mandatum-konsernin keskeisiä riskipositioita ja niiden herkkyyskäsiä IFRS-tilinpäätöksen mukaisesti. Lisäksi kuvataan keskeisiä riskien mittausta- ja hallintaprosesseja.

Mandatum-konsernin vastuuvallvoja toimii Finanssivalvonta. Mandatum-konserni soveltaa IFRS-tilinpäätösstandardeja ja Mandatum Oyj:n raportoinnissa noudatetaan suomalaista tilinpäätöskäytäntöä. Lisäksi Mandatum-konserni noudattaa Solvenssi II -kehikkoa.

Riskienhallintastrategia

Mandatum-konsernin yhtiöt toimivat liiketoiminta-alueilla, joissa arvonluonnin erityispiirteinä hyvän asiakaspalvelun lisäksi ovat riskien hinnoittelu ja riskialtistumien aktiivinen hallinta.

Luodakseen arvoa kaikille sidosryhmille pitkällä aikavälillä Mandatum-konsernilla on oltava käytössään seuraavat pääomat:

- taloudellista joustavuutta riittävän pääomituksen ja likviditeetin muodossa
- hyvä teknologinen infrastruktuuri
- tietopääomaa eli kattava oma vakuutusmatemaattinen tilastoaineisto ja analyttiset työkalut, jotta data saadaan muunnettua informaatioksi
- inhimillistä pääomaa eli osaavia ja motivoituneita työntekijöitä
- yhteiskuntasuhdepääomaa hyvinä yhteiskunta- ja asiakassuhteina eri sidosryhmien muuttuvien tarpeiden ymmärtämiseksi.

Konsernin sisällä näitä resursseja kehitetään jatkuvasti.

Laadukas riskienhallinta mahdollistaa omistaja-arvon luomisen seuraavista syistä:

- **Asiakkaat** saavat luotettavaa palvelua hyvämaineiselta finanssialan toimijalta, ja he tuntevat olonsa luottavaisiksi, kun heidän asiakassuhteitaan hoidetaan huolellisesti ja varovaisesti sekä tehokkaalla riskienhallinnalla
- **Sijoittajien ja vastapuolten** vaatima riskipreemio on pienempi, kun riskit ovat läpinäkyviä ja riskienhallinta on selkeästi kuvattu ja siitä viestitään
- **Henkilöstön** motivaatio vahvistuu, kun strategiat, valtuudet, limiitit, tavoiteltu tuotto ja palkitsemiskriteerit määritellään ja viestitään selkeästi
- **Valvontaviranomaisten** luottamus Mandatumin kykyyn hallita toimintaansa liittyviä riskejä vahvistaa viranomaisyhteistyötä entisestään.

Yhteenvetona voidaan todeta, että Mandatum-konsernin riskienhallinnan keskeinen tavoite on luoda arvoa ja säilyttää jo luotu arvo.

Riskienhallintajärjestelmä

Yksi keskeinen osa Mandatum-konsernin hallintorakennetta on toimiva riskienhallintajärjestelmä. Mandatum-konsernissa hallituksella on kokonaisvastuu riskienhallinnasta, ja konsernin toimitusjohtajan vastuulla on järjestää riskienhallinta hallituksen, sääntelykehysten ja muiden sidosryhmien asettamien vaatimusten mukaisesti. Riskienhallintajohtajan vastuulla on varmistaa, että riskienhallinta on järjestetty asianmukaisesti ja että soveltamisala on riittävä suhteessa toimintaan yleensä. Konsernin riskienhallinnan viitekehys on kuvattu tarkemmin konsernin verkkosivuilla julkaistussa Mandatum-konsernin riskienhallintapolitiikassa.

Vakuutus- ja sijoitussopimuksista aiheutuvat keskeiset riskit

Mandatum on sisäisesti määritellyt riskiluokittelumallinsa eli riskitaksonomiansa. Sovellettava riskitaksonomia on kaksitahoinen: liiketoiminnan riskejä lähestytään Mandatumin strategisten tavoitteiden kautta johdetun tavoitekeskeisen riskitaksonomian kautta, mutta toisaalta sääntely edellyttää riskien arviointia riskilähteiden kautta. Käytännössä nämä molemmat syntyvät samalla kertaa ja nämä molemmat ovat hierarkkisia kokonaisuuksia, joiden tavoitteena on tunnistaa erilaisia riskejä, joille Mandatum altistuu. Tilinpäätöksen näkökulmasta on selkeämpää lähestyä riskejä sääntelyn mukaisen, riskilähdepohjaisen luokittelumallin kautta, joka on tiivistetysti seuraava:

- strategiset riskit
- ansaintariskit eli markkinariskit, vakuutusriskit ja kustannusriskit
- seuraamusriskit eli vastapuoliriskit, operatiiviset riskit, kyberriskit ja likviditeettiriskit.

Tässä liitetiedossa keskitytään ansaintariskeihin, koska niillä voi olla vaikutusta tilinpäätökseen. Näitä riskejä kutsutaan tässä liitetiedossa yleisesti taloudelliseksi riskeiksi. Lisäksi seuraamusriskit katetaan asiaankuuluvassa määrin. Yleisesti ottaen sekä sijoitus- että vakuutussopimukset altistuvat edellä mainituille riskeille. Sijoitussopimusten osalta taloudelliset vaikutukset syntyvät kuitenkin usein riskialtistuman välillisen vaikutuksen kautta eli esimerkiksi markkinariskien osalta sijoitussopimuksen katteena olevan sijoituskohteen arvonmuutoksella ei ole suoraa tulosvaikutusta, mutta kyseisen arvonmuutoksen myötä Mandatumin sijoitussopimuksen hoidosta saamat palkkiotuotot voivat muuttua.

Finanssialan toimijana Mandatum-konsernin merkittävimmät ansaintariskit liittyvät rahoitusmarkkinoiden kehitykseen, minkä vuoksi tässä liitetiedossa keskitytään markkinariskeihin.

Taulukossa ”Keskeisimmät sijoitus- ja vakuutussopimustyytit liiketoiminta-alueittain” on kuvattu keskeisimmät sijoitus- ja vakuutussopimukset liiketoiminta-alueittain. Lisäksi taulukossa ”Keskeisimmät sijoitus- ja vakuutussopimustyytit ja niiden keskeiset riskit” esitetään sopimusryhmittäin keskeiset riskit ja niiden pääasialliset riskienhallintatoimenpiteet.

Keskeisimmät sijoitus- ja vakuutussopimustyytit liiketoiminta-alueittain

	Pääomakevyt liiketoiminta			Lasku- peruste- korkoinen liiketoiminta
Liiketoiminta-alue/tuote	Varainhoito	Yritys- asiakkaat	Henkilö- asiakkaat	
Sijoitussopimukset (IFRS 9)				
Kapitalisaatiosopimus	x	x	x	
Yksilöllinen säästövakuutus	x	x	x	
Ryhmäeläkevakuutus (myyty 1.1.2023 jälkeen)		x		
Yksilöllinen eläkevakuutus (myyty 1.1.2023 jälkeen)		x	x	
Vakuutussopimukset (IFRS 17)				
Yksilöllinen säästövakuutus				x
Ryhmäeläkevakuutus (myyty ennen 1.1.2023)		x		x
Yksilöllinen eläkevakuutus (myyty ennen 1.1.2023)		x	x	x
Ryhmäriskivakuutus		x		
Riskivakuutus		x	x	

Keskeisimmät sijoitus- ja vakuutus sopimustyyppit ja niiden keskeiset riskit

Tuote	Keskeiset riskit	Keskeiset riskienhallintatoimenpiteet
Kapitalisaatio-sopimus	Markkina-, raukeamis- ja kustannusriski	Vähän pääomaa sitovat: Tehokas kulubudjetointi, aktiivinen viestintä asiakkaille ja tuotekehitys
Yksilöllinen säästövakuutus	Markkina-, raukeamis- ja kustannusriski	Laskuperustekorkoinen: Riskinottohalukkuuden asettaminen linjaan konsernin strategian, riskilimiittien ja jatkuvan seurannan kanssa (sisäiset liikennevalot) Vähän pääomaa sitovat: Tehokas kulubudjetointi ja aktiivinen viestintä asiakkaille
Ryhmäeläke-vakuutus	Markkina-, kustannus- ja pitkäikäisyysriski (IFRS 17)	Laskuperustekorkoinen: Riskinottohalukkuuden asettaminen linjaan konsernin strategian, riskilimiittien ja jatkuvan seurannan kanssa (sisäiset liikennevalot) sekä vakuutuskannan muokkaustoimenpiteet Vähän pääomaa sitovat: Tehokas kulubudjetointi, aktiivinen viestintä asiakkaille ja tuotekehitys
Yksilöllinen eläkevakuutus	Markkina- ja kustannusriski	Laskuperustekorkoinen: Riskinottohalukkuus linjassa konsernin strategian, riskilimiittien ja jatkuvan seurannan kanssa (sisäiset liikennevalot) Vähän pääomaa sitovat: Tehokas kulubudjetointi ja aktiivinen viestintä asiakkaille
Ryhmäriski-vakuutus	Kuolevuus- ja työkyvyttömyysriski	Vakuutusten myöntäminen ja hinnoittelu
Riskivakuutus	Kuolevuus- ja työkyvyttömyysriski	Vakuutusten myöntäminen ja hinnoittelu

Vaikka taulukossa ”Keskeisimmät sijoitus- ja vakuutus sopimustyyppit ja niiden keskeiset riskit” listataan useita eri riskejä, se ei suoraan tarkoita, että kyseiset riskit olisivat olennaisia tilinpäätöksen näkökulmasta. Keskeistä on, miten kyseisiä riskejä hallitaan liiketoiminnassa. Raukeamisriski, yhtenä esimerkkinä, on mainittu keskeisenä riskinä joillekin tuotteille ja se on myös Solvenssi II -kehikossa merkittävin vakuutusriski. Solvenssi II -kehikon stressit kuitenkin perustuvat kerran 200 vuodessa realisoituviin tapahtumiin ja laskentaperiaatteet määritellään sääntelyssä. On useita syitä, miksi Solvenssi II -kehikon oletukset eivät sellaisenaan sovellu IFRS-kontekstiin, kuten se, että sijoitussopimukset arvostetaan IFRS 9 -standardin mukaisesti, vaihtoehtoihin sijoituskohteisiin liittyvät takaisinostot ovat sijoitusten luonteen sekä sopimusehtojen vuoksi rajoitettuja, vakuutus sopimukseen tai -turvaan voidaan soveltaa lyhyitä sopimusrajoja ja Solvenssi II -kehikossa kuvataan ääritapahtumia. Näin ollen raukeamisriskiin ja työkyvyttömyysriskiin liittyviä herkkyysslaskelmia ei esitetä tässä liitetiedossa.

5.2 Vakuutus- ja kustannusriskit
Altistuma

Vakuutusriskit sisältävät biometriset riskit, asiakaskäyttäytymiseen liittyvät riskit ja katastrofiriskit. Katastrofiriskit eivät ole Mandatumille merkityksellisiä, kun huomioidaan liiketoiminnan luonne. Biometrisillä riskeillä tarkoitetaan riskiä siitä, että henkivakuutusyhtiö joutuu maksamaan odotettua enemmän kuolevuus-, työkyvyttömyys- tai sairastavuuskorvauksia tai yhtiö joutuu maksamaan eläkettä vakuutuksenottajalle pidempään (pitkäikäisyysriski) kuin vakuutusten hinnoitteluhetkellä odotettiin. Asiakaskäyttäytymisriskit johtuvat vakuutuksenottajien käyttäytymiseen liittyvästä epävarmuudesta. Vakuutuksenottajilla on oikeus lopettaa vakuutusmaksujen maksaminen (raukeamisriski) ja heillä voi olla mahdollisuus irtisanoa vakuutus sopimuksensa ja nostaa vakuutussäästönsä (takaisinostoriski).

Mandatum-konserni altistuu vakuutusriskeille Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen ja vähän pääomaa sitovien liiketoiminta-alueiden kautta. Varainhoidon liiketoiminta-alue, joka on osa vähän pääomaa sitovia liiketoiminta-alueita, ei kuitenkaan altistu biometrisille riskeille.

Kustannusriski syntyy, kun toteutuneiden kustannusten ajoitus ja/tai määrä poikkeaa hinnoitteluajankohtana odotetusta. Tämän seurauksena alun perin oletetut kustannukset eivät välttämättä riitä kattamaan toteutuneita kustannuksia. Kustannusriski liittyy kaikkiin liiketoiminta-alueisiin.

Vakuutussopimusvarat ja -velat liiketoiminta-alueittain 31.12.2025

Liiketoiminta-alue	Rahavirrat sopimusten täyttämisestä	Vakuutuspalvelu- marginaali	Vakuutussopimus- velka
Vähän pääomaa sitovat, sijoitussidonnaiset sopimukset	3 103,2	358,7	3 461,9
Vähän pääomaa sitovat, riskivakuutukset	-74,2	145,0	70,9
Laskuperustekorkoinen	2 032,3	10,1	2 042,4
Yhteensä	5 061,4	513,8	5 575,2

Vakuutussopimusvarat ja -velat liiketoiminta-alueittain 31.12.2024

Liiketoiminta-alue	Rahavirrat sopimusten täyttämisestä	Vakuutuspalvelu- marginaali	Vakuutussopimus- velka
Vähän pääomaa sitovat, sijoitussidonnaiset sopimukset	2 979,5	339,0	3 318,5
Vähän pääomaa sitovat, riskivakuutukset	-75,3	140,5	65,2
Laskuperustekorkoinen	2 236,9	19,0	2 255,8
Yhteensä	5 141,1	498,5	5 639,6

Lisätietoja vastuuvelan muutoksista on tilinpäätöksen liitetiedossa 23 Vakuutussopimusvelka.

Vakuutus- ja kustannusriskien hallinta

Biometrisiä riskejä hallitaan huolellisella vastuunvalinnalla, asettamalla riskejä ja kustannuksia vastaavat hinnat sekä asettamalla ylärajat myönnetyille turvalle ja jälleenvakuutuksella. Sekä aktuaaritoiminnolla että riskienhallintatoiminnolla on tärkeä rooli riskien seurannassa. Konsernin vakuutusriskikomitea valvoo vakuutusriskien hallinnan kattavuutta ja asianmukaisuutta, ja molemmilla toiminnoilla on edustajia komiteassa.

Vastuunvalinta on osa liiketoiminnan päivittäisiä rutiineja. Mandatumin vastuunvalintapolitiikassa määritellään riskinvalinnan periaatteet ja vakuutusmäärien rajat. Mandatum Lifen hallitus hyväksyy vastuunvalintapolitiikan, hinnoitteluohjeet sekä vakuutus- ja sijoitussopimusvelkojen laskennan keskeiset periaatteet.

Jälleenvakuutusta käytetään rajoittamaan yksilöllisten kuolevuusriskien ja pysyvien työkyvyttömyysriskien määrää. Hallitus päättää vuosittain yhtiön omalla vastuulla pidettävän riskin enimmäismäärän, joka on tällä hetkellä normaalisti 1,5 miljoonaa euroa, ja ylite jälleenvakuutetaan voimassa olevan jälleenvakuutussopimuksen mukaisesti. Mahdollisten katastrofien vaikutusten lieventämiseksi Mandatum Lifella on katastrofijälleenvakuutussopimus ja tietyille työkyvyttömyystuotteille osamääräjälleenvakuutussopimus. Vaikka jälleenvakuutus on usein keskeinen keino vähentää vakuutusriskejä, sen merkitys ei ole tällä hetkellä oleellinen Mandatum-konsernissa. Tästä syystä tämän liitetiedon tiedot on esitetty bruttomääräisinä eli ilman jälleenvakuutuksen vaikutusta.

Riskiliikkeen tulosta seurataan aktiivisesti ja analysoidaan perusteellisesti vähintään vuosittain. Aktuaaritoimi ja aktuaaritoiminto mittaavat vastuunvalinnan tehokkuutta ja tariffien riittävyttä keräämällä tietoja kunkin tuotelinjan ja riskityypin todellisista korvauskustannuksista ja vertaamalla niitä kunkin riskivakuutuksen vakuutusmaksuissa oletettuihin korvauskustannuksiin.

Kustannusriskiä hallitaan aktiivisella kuluseurannalla, parantamalla tehokkuutta ja käyttämällä sopimuksissa liikekulurakennetta, joka tuottaa tuloa vakuutuksen koko elinkaaren ajan.

Keskeiset sijoitus- ja vakuutussopimusvelkaan liittyvät oletukset tarkistetaan vuosittain. Uusien sopimusten hinnoitteluperiaatteet, vastuunvalintapolitiikka ja sijoitus- ja vakuutussopimusvelkojen laskentaperiaatteet päivitetään tarvittaessa sijoitus- ja vakuutussopimusvelkojen kehityksen ja riskiliikkeen tuloksen perusteella.

Riskikeskittymät

Konsernin vakuutus sopimuskanta on suhteellisen hyvin hajautettu eikä sisällä merkittäviä riskikeskittymiä. Mahdollisten riskikeskittymien vaikutusten lieventämiseksi konsernilla on käytössä katastrofijälleenvakuutus.

Vakuutus sopimuskannan pääasiallinen keskittymä on maantieteellinen, sillä kaikki vakuutus sopimukset on myyty Suomessa. Lisäksi ryhmä vakuutus sopimukset voivat altistaa Yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueen keskittymäriskille. Tällä hetkellä 10 suurinta ryhmä vakuutusta muodostaa 54,7 (54,3) prosenttia vakuutetuista ja 36,6 (37,5) prosenttia kuolinkorvauksiin liittyvistä riskisummista.

Herkkyysanalyysi

Taulukossa ”Mandatum-konsernin vakuutusriskeihin liittyvät herkkydet 31.12.2025” esitetään tulokset siitä, miten vakuutus palvelumarginaali sekä voitto tai tappio ennen veroja olisivat kasvaneet tai pienentyneet, jos vakuutus- ja kustannus riskimuuttujissa olisi tapahtunut sellaisia muutoksia, jotka olivat raportointipäivänä kohtuudella mahdollisia. Vaikutukset kirjataan suoraan tulos vaikutteisesti, joten muuttujissa tapahtuneilla muutoksilla ei ole vaikutusta omaan pääomaan. Tässä analyysissä herkkydet esitetään bruttoperusteisesti, eli jälleenvakuutusta ei ole otettu huomioon. Analyysissä oletetaan, että kaikki muut muuttujat pysyvät vakioina.

Mandatum-konsernin vakuutusriskeihin liittyvät herkkydet 31.12.2025

Milj. €	Vakuutus palvelu- marginaali	Voitto tai tappio ennen veroja
Vähän pääomaa sitovat		
Kuolleisuus (5 %:n kasvu)	-3,3	-0,2
Kuolleisuus (5 %:n lasku)	3,3	0,2
Kustannukset (10 %:n kasvu)	-21,2	-1,0
Kustannukset (10 %:n lasku)	21,2	1,0
Laskuperustekorkoinen		
Kuolleisuus (5 %:n kasvu)	13,8	6,8
Kuolleisuus (5 %:n lasku)	-6,9	-15,0
Kustannukset (10 %:n kasvu)	-2,8	-8,6
Kustannukset (10 %:n lasku)	4,7	6,8

Mandatum-konsernin vakuutusriskeihin liittyvät herkkydet 31.12.2024

Milj. €	Vakuutus palvelu- marginaali	Voitto tai tappio ennen veroja
Vähän pääomaa sitovat		
Kuolleisuus (5 %:n kasvu)	-4,0	-0,2
Kuolleisuus (5 %:n lasku)	3,9	0,2
Kustannukset (10 %:n kasvu)	-21,0	-0,9
Kustannukset (10 %:n lasku)	21,0	0,9
Laskuperustekorkoinen		
Kuolleisuus (5 %:n kasvu)	21,7	0,9
Kuolleisuus (5 %:n lasku)	-11,9	-12,1
Kustannukset (10 %:n kasvu)	-8,7	-4,3
Kustannukset (10 %:n lasku)	10,6	2,3

Taulukossa esitettyjä vuoden 2024 vertailutietoja on oikaistu muuttamalla vaikutuksen jaottelua sekä ja tarkentamalla laskentatapaa.

5.3 Markkinariskit

Mandatum-konsernin riskienhallintapolitiikan mukaisesti markkinariskeillä tarkoitetaan taloudellisen tuloksen ja oman pääoman vaihtelua, joka johtuu rahoitusvarojen ja -velkojen markkina-arvojen muutoksista sekä vakuutusvelkojen arvon muutoksista. Markkina-arvojen ja taloudellisten arvojen muutokset pohjautuvat taustalla olevien markkinamuuttujien, kuten korkojen, inflaation, valuuttakurssien, luottoriskimarginaalien ja osakekurssien, muutoksiin.

Mandatum-konsernin markkinariskit muodostuvat pääasiassa Laskuperustekorkoisesta liiketoiminta-alueesta ja konsernin ei-strategisista omaisuuseristä. Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen markkinariskit syntyvät ensisijaisesti sijoituksista lukuun ottamatta korkoriskiä, joka syntyy sekä korkosijoituksista että laskuperustekorkoisesta vakuutus sopimusvelasta. Mandatum-konserni altistuu markkinariskille myös Mandatum Oyj:n omistamien ei-strategisten suorien sijoituskohteiden kautta.

Tässä liitetiedossa markkinariskit luokitellaan seuraaviin ryhmiin:

- osakeriski
- vaihtoehtoihin sijoituksiin liittyvät riskit
- korkoriski
- luottoriski ja
- valuuttariski.

Nämä poikkeavat hieman sisäisestä luokittelusta, joka perustuu Solvenssi II -näkökulmaan. Tässä käytetty luokittelu soveltuu kuitenkin paremmin tilinpäätöstarkoituksiin ja kuvastaa paremmin tilinpäätöksessä sovellettavaa esitystapaa ja arvostusmenetelmiä.

Markkinariskien hallinta

Markkinariskien hallinta perustuu vakuutus sopimusten odotettuihin kassavirtoihin, korkotasoon ja vakavaraisuusasemaan. Kaikille laskuperustekorkoisille vakuutus sopimuksille on yhteistä taattu korko, joka vaihtelee 0 ja 4,5 prosentin välillä, ja mahdollisuus harkinnanvaraisiin lisäetuihin julkaistun kohtuusperiaatteen mukaisesti. Laskuperustekorkoisen vakuutus sopimusvelan rahavirrat ovat suhteellisen hyvin ennustettavissa, koska useimmissa laskuperustekorkoisissa vakuutuksissa takaisinostot ja lisäsijoitukset eivät ole mahdollisia.

Konserniyhtiöiden hallitukset hyväksyvät yhtiöstä riippuen tasehallintapolitiikan tai sijoituspolitiikan, ja konsernin omalla riskillä olevia varoja hallinnoidaan näiden periaatteiden mukaisesti. Poliitikoissa määritellään sijoitustoiminnan periaatteet ja limiitit. Lisäksi tavoiteltuun vakavaraisuusasemaan liittyvä riskinottohalukkuus ja riskilimiitit määritellään hallitusten hyväksymässä riskienhallintapolitiikassa.

Toimiluvalliset konserniyhtiöt vastaavat omasta toiminnastaan, ja esimerkiksi Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen varoja hallinnoidaan Mandatum Lifen hallituksen asettamien poliitikkojen ja limiittien mukaisesti. Mandatum Life on ulkoistanut varojensa hoidon Mandatum Asset Management Oy:lle (MAM), joka tekee päivittäiset sijoitus päätökset. Nämä päätökset perustuvat sijoituspolitiikan periaatteisiin ja valtuutuksiin. Kaikki merkittävät sijoitus päätökset, kuten suuret allokaatiomuutokset ja sijoitusyksikön valtuudet ylittäviin sijoituksiin liittyvät päätökset, tekee kuitenkin Mandatum Lifen toimitusjohtaja tai hallitus. Mandatum Lifen tasehallintakomitea seuraa säännöllisesti, miten sijoituspolitiikassa määriteltäjä periaatteita ja limiittejä noudatetaan. Mandatum Lifella on lisäksi erillinen tasehallintakomitea, joka vastaa sijoitussidonnaisten velkojen katteena oleviin varoihin liittyvien riskien hallinnasta. Mandatum Oyj:n varoja hallinnoidaan Mandatum Oyj:n tasehallintapolitiikan mukaisesti.

Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusten allokaatio 31.12.2025 ja 31.12.2024 -taulukossa on esitetty Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusten allokaatio markkina-arvoin 31.12.2025 ja 31.12.2024. Allokaatio on esitetty erikseen alkuperäisen kannan ja Mandatum Lifeen Suomi-yhtiöstä vuonna 2014 siirretyn ryhmäeläkevakuutuskannan osalta. Jälkimmäinen vakuutuskanta (eriytetty kanta) on eriytetty muusta omaisuudesta erityispiirteidensä vuoksi. Alkuperäinen kanta koostuu laskuperustekorkoisista veloista, jotka eivät kuulu eriytettyyn ryhmäeläkekantaan liittyviin vastuisiin. Lisäksi alkuperäinen kanta sisältää omaisuutta, joka kattaa osakkeenomistajien varoja.

Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusten allokaatio 31.12.2025 ja 31.12.2024

Milj. €	31.12.2025		31.12.2024	
	Alkuperäinen kanta	Eriytetty kanta	Alkuperäinen kanta	Eriytetty kanta
Korkosijoitukset yhteensä	1 992,3	604,4	2 239,0	645,1
Rahamarkkinasijoitukset ja kassavarat	266,8	53,6	383,7	95,1
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	42,5	7,5	-	-
Muut joukkovelkakirjalainat, rahastot, lainat ja johdannaiset	1 683,0	541,7	1 855,3	550,0
Listatut osakkeet yhteensä	116,5	5,9	199,8	7,4
Suomi ja Pohjoismaat	41,9	-	75,5	-
Muut maat	74,6	5,9	124,3	7,4
Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	515,9	23,7	582,4	26,2
Kiinteistöt	77,9	18,3	105,1	20,3
Pääomarahastot	269,0	2,9	281,8	3,2
Private credit -rahastot	168,9	2,5	195,6	2,8
Omaisuuslajit yhteensä	2 624,7	632,5	3 021,3	678,7

Taulukon ”Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusten allokaatio 31.12.2025 ja 31.12.2024” ja konsernin taseen rahoitusvarojen sisällössä on eroja, ja näin ollen esitettyjen omaisuuslajien yhteismäärän täsmäytyslaskelma Mandatum-konsernin rahoitusvaroihin on esitetty ”Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusten allokaation ja taseen rahoitusvarojen välinen täsmäytys 31.12.2025 ja 31.12.2024” -taulukossa. Kyseisen taulukon ensimmäisellä rivillä esitetyt varat yhteensä ovat yhtä suuret kuin alkuperäisen kannan ja eriytetyn kannan sijoitusallokaatioiden summa. Konsernin muut rahoitusvarat ovat muiden konserniyhtiöiden kuin Mandatum Lifen rahoitusvaroja.

Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusten allokaation ja taseen rahoitusvarojen välinen täsmäytys 31.12.2025 ja 31.12.2024

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitukset yhteensä	3 257,2	3 699,9
Kertyneet korot korkosijoituksista	-35,5	-31,5
Konsernin sisäiset erät	-6,4	-13,0
Suorat kiinteistösijoitukset sijoitusallokaatiolla	-94,6	-123,7
Johdannaisten nettoero sijoitusallokaation ja rahoitusvarojen välillä	2,6	-2,3
Sijoitusallokaatioon sisällytetyt käteisvarat	-320,5	-478,8
Odotetut luottotappiot	-1,4	-1,3
Konsernin muut rahoitusvarat	485,5	458,0
Mandatum-konsernin rahoitusvarat yhteensä	3 286,8	3 507,3

Taulukossa ”Vähän pääomaa sitoviin liiketoiminta-alueisiin liittyvät sijoitukset 31.12.2025 ja 31.12.2024” on esitetty vähän pääomaa sitovien liiketoiminta-alueiden sijoitusten allokaatio 31.12.2025 ja 31.12.2024. Asiakkaat kantavat kyseisiin liiketoiminta-alueisiin liittyvistä varoista aiheutuvat markkinariskit, joten ne vaikuttavat konserniin vain välillisesti tulevien palkkiotuottojen kautta.

Vähän pääomaa sitoviin liiketoiminta-alueisiin liittyvät sijoitukset 31.12.2025 ja 31.12.2024

Omaisuusluokka, milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Korkosijoitukset	6 608,7	5 805,6
Listatut osakkeet	4 964,9	4 372,3
Vaihtoehtoiset sijoitukset	2 951,6	3 114,6
Yhteensä	14 525,2	13 292,5
- joista IFRS 17 -sopimuksiin liittyviä sijoituksia	3 582,9	3 409,9
- joista IFRS 9 -sopimuksiin liittyviä sijoituksia	10 942,3	9 882,6

”Vähän pääomaa sitoviin liiketoiminta-alueisiin liittyvät sijoitukset 31.12.2025 ja 31.12.2024” -taulukossa esitettyjen omaisuusluokkien kokonaismäärä vastaa Mandatum-konsernin tilinpäätöksen liitetiedossa 19 esitettyjä sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevia sijoituksia. Jaottelu eri omaisuusluokkiin on kuitenkin eri kuin tilinpäätöksen muissa liitetiedossa esitetty jaottelu, sillä tässä liitetiedossa rahastosijoitukset on avattu alla olevien sijoitusten tasolle ja jaoteltu eri omaisuusluokkiin alla olevien sijoitusten mukaan.

Mandatum Oyj:n rahoitusvarat 31.12.2025 olivat 485,6 (458,7) miljoonaa euroa. Varat koostuvat pääosin osake- ja rahamarkkinasijoituksista.

5.4 Osakeriski ja vaihtoehtoihin sijoituksiin liittyvä riski

Altistuma

Osakeriski on osakekurssien muutoksista johtuvien tappioiden riski. Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen listatut osakesijoitukset ja vaihtoehtoiset sijoitukset vuoden 2024 ja 2025 lopussa on esitetty taulukossa ”Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusten allokaatio 31.12.2025 ja 31.12.2024”. Vähän pääomaa sitovien liiketoiminta-alueiden listatut osakesijoitukset ja vaihtoehtoiset sijoitukset on esitetty puolestaan taulukossa ”Vähän pääomaa sitoviin liiketoiminta-alueisiin liittyvät sijoitukset 31.12.2025 ja 31.12.2024”.

Osakesalkkua hoidetaan aktiivisesti. Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen osakesalkkujen ja -johdannaisten positiot ja riskit eivät saa ylittää sijoituspolitiikassa asetettuja rajoja. Kehittyneiden markkinoiden osakesalkkua hallinnoi pääasiassa MAM, kun taas kehittyvien markkinoiden osakesijoituksia hallinnoivat pääasiassa ulkopuoliset varainhoitajat.

Vaihtoehtoiset sijoitukset ovat joko sijoituksia muihin kuin muualla tässä liitetiedossa mainittuihin omaisuusluokkiin tai sijoituksia mainittuihin omaisuusluokkiin käyttäen sijoitusinstrumentteja, joiden hallinnointimalli tai sijoitusstrategia poikkeaa tavanomaisesta. Mandatum-konsernissa pääomarahastot, muut vaihtoehtorahastot ja kiinteistö sijoitukset luokitellaan vaihtoehtoisiksi sijoituksiksi. Muut vaihtoehtorahastot ovat pääasiassa private credit -rahastoja.

Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen salkuissa pääomarahastoja ja private credit -rahastoja hallinnoivat pääasiassa ulkopuoliset varainhoitajat. Pääomarahastosalkku on hajautettu sekä rahastotyylin että maantieteellisen alueen mukaan. Vaihtoehtoisia sijoituksia tehdään sekä suoraan yksittäisiin rahastoihin että rahastojen rahastoihin, jotta saavutetaan riittävä hajautus rahastojen ja sijoitustyylien välillä.

Vaihtoehtoihin sijoituksiin liittyy usein etukäteen tehty sijoitussitoumus, joka sitoutuu ajan myötä joko kokonaan tai osittain sijoituksiksi kyseisiin rahastoihin. Vuoden 2025 lopussa Mandatum-konsernilla oli avoimia taseen ulkopuolisia sijoitussitoumuksia 1 992,2 (2 146,1) miljoonaa euroa, joista 1 784,0 (1 897,1) miljoonaa euroa liittyi vähän pääomaa sitoviin liiketoiminta-alueisiin ja 208,3 (249,0) miljoonaa euroa Laskuperustekorkoiseen liiketoiminta-alueeseen. On syytä huomata, että nämä summat ovat enimmäismääriä, ja koska merkittävä osa sijoitussitoumuksista, erityisesti Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen portfolioissa, liittyy vanhempien vuosikertojen rahastoihin, odotettavissa oleva toteutuvien sitoumusten määrä on pienempi.

Vaihtoehtoisten sijoitusten sitoumukset altistavat liiketoiminta-alueet riskille, että niillä ei ole likvidejä varoja rahastojen pääomakutsujen maksamiseen. Mandatum-konserni hallitsee tätä riskiä arvioimalla etukäteen mahdollisten tulevien pääomakutsujen määriä ja ajoituksia, jotka otetaan huomioon sisäisessä likviditeetin hallinnassa. Vähän pääomaa sitovien liiketoiminta-alueiden osalta pääomakutsut rahoitetaan yleensä perimällä vakuutuksenottajalta erillinen vakuutusmaksu. Menetelmiä, joilla hallitaan vakuutuksenottajasta syntyvää vastapuoliriskiä, ovat esimerkiksi asiakasvalinta, sijoituskorien kohderyhmän määrittely ja vakuutusehdot.

Herkkyysanalyysi

Taulukossa ”Mandatum-konsernin osakesijoitusten ja vaihtoehtoisten sijoitusten herkkyydet 31.12.2025” on esitetty analyysi Mandatum-konsernin herkkyydestä osakesijoitusten ja vaihtoehtoisten sijoitusten hintojen nousulle tai laskulle 31.12.2025 olettaen, että kaikki muut muuttujat pysyvät vakioina. Vaikutukset kirjataan suoraan tulosvaikutteisesti, joten muuttujissa tapahtuneilla muutoksilla ei ole vaikutusta omaan pääomaan. Herkkyysanalyysissä käytetään seuraavia oletuksia:

- 20 prosentin arvomuutos listatuille ja listaamattomille osakkeille sekä pääomarahastosijoituksille
- 10 prosentin arvomuutos kiinteistösijoituksille ja muille vaihtoehtorahastoille.

Riskikeskittymät

Mandatum-konsernin osakeriskikeskittymät liittyvät konsernin ei-strategisiin omaisuuseriin, joista raportointihetkellä Saxo Bank A/S:n käypä arvo oli 306,4 (301,7) miljoonaa euroa ja Terrafame Oy:n 46,2 (46,2) miljoonaa euroa. Mandatum-konserni myi Enento Group Oyj:n omistuksena vuoden 2025 aikana. Lisäksi Mandatum Oyj sopi maaliskuussa 2025 myyvänsä Saxo Bank A/S omistuksensa. Kauppa toteutui 2.3.2026, lisätietoja liitetiedossa 38 Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat.

Laskuperustekorkoisessa liiketoiminta-alueessa vaihtoehtoiisiin sijoituksiin liittyvät keskittymät liittyvät kiinteistösalkkuun, sillä kaikki suorat kiinteistösijoitukset sijaitsevat Suomessa. Lisäksi pääomarahastojen ja private credit -rahastojen salkuissa on jonkin verran keskittymiä, sillä pääomarahastosalkun viisi suurinta sijoitusta vastaavat 64,6 (61,6) prosenttia salkun markkina-arvosta ja private credit -rahastosalkun viisi suurinta sijoitusta ovat 60,2 (52,0) prosenttia salkun markkina-arvosta. Toisaalta rahastot ovat hajauttaneet omia alla olevia sijoituksiaan, mikä pienentää keskittymäriskiä.

Vähän pääomaa sitovien liiketoiminta-alueiden sijoitukset ovat hyvin hajautettuja, eivätkä siten sisällä merkittäviä keskittymiä.

Mandatum-konsernin osakesijoitusten ja vaihtoehtoisten sijoitusten herkkyydet 31.12.2025

Milj. €	Vakuutuspalvelu- marginaali		Voitto tai tappio ennen veroja	
	Nousu	Lasku	Nousu	Lasku
Vähän pääomaa sitovat				
Sijoitus- ja vakuutussopimukset	67,2	-67,2	-1 443,2	1 443,2
Rahoitusvälineet	-	-	1 443,2	-1 443,2
Yhteensä – Vähän pääomaa sitovat	67,2	-67,2	0,0	0,0
Laskuperustekorkoinen				
Vakuutussopimukset	-	-	-3,1	3,1
Rahoitusvälineet	-	-	105,8	-105,8
Yhteensä – Laskuperustekorkoinen	-	-	102,7	-102,7
Konsernin suorat omistukset				
Rahoitusvarat	-	-	72,0	-72,0
Yhteensä – Konsernin suorat omistukset	-	-	72,0	-72,0

Mandatum-konsernin osakesijoitusten ja vaihtoehtoisten sijoitusten herkkyydet 31.12.2024

Milj. €	Vakuutuspalvelu- marginaali		Voitto tai tappio ennen veroja	
	Nousu	Lasku	Nousu	Lasku
Vähän pääomaa sitovat				
Sijoitus- ja vakuutussopimukset	65,6	-65,6	-1 360,5	1 360,5
Rahoitusvälineet	-	-	1 360,5	-1 360,5
Yhteensä – Vähän pääomaa sitovat	65,6	-65,6	0,0	0,0
Laskuperustekorkoinen				
Vakuutussopimukset	-	-	-3,5	3,5
Rahoitusvälineet	-	-	129,0	-129,0
Yhteensä – Laskuperustekorkoinen	-	-	125,4	-125,4
Konsernin suorat omistukset				
Rahoitusvarat	-	-	80,5	-80,5
Yhteensä – Konsernin suorat omistukset	-	-	80,5	-80,5

5.5 Korkoriski

Altistuma

Mandatumin merkittävin korkoriski on, että korkosijoitukset eivät pitkällä aikavälillä tuota vähintään laskuperustekorkoisten vakuutussopimusvelkojen taattua korkoa vastaavaa tuottoa. Tämän riskin todennäköisyys kasvaa, kun markkinakorot laskevat ja pysyvät alhaisella tasolla.

Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoituksiin liittyvän sijoituspolitiikan mukaan vakuutussopimusvelkojen korkoriski on otettava huomioon sijoitussalkun rakennetta määriteltäessä. Vakuutussopimusvelkojen ja korkosijoitusten välistä duraatioeroa seurataan ja hallitaan jatkuvasti. Sisäisen pääoman malleihin perustuvilla valvontatasoilla hallitaan ja varmistetaan pääoman riittävyys eri markkinatilanteissa.

Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen alkuperäisen kannan vakuutussopimusvelkojen keskimääräinen duraatio oli 31.12.2025 noin 9 (noin 9) vuotta ja eriytetyn kannan noin 8 (noin 8) vuotta. Alkuperäisen kannan korkosijoitusten, mukaan lukien käteisvarat ja korkojohdannaiset, duraatio 31.12.2025 oli 4,6 (3,5) vuotta ja eriytetyn kannan duraatio 5,3 (4,3) vuotta.

Laskuperustekorkoisen vakuutussopimusvelan osalta Mandatum-konserni on varautunut mataliin korkoihin muun muassa alentamalla sopimusten laskuperustekorkoa. Lisäksi voimassa olevia sopimuksia on muutettu jälleensijoitusriskin hallinnoimiseksi. Mandatum on lisäksi suojannut vakuutussopimusvelkaan liittyvää korkoriskiä koronvaihtosopimuksilla, joiden käyttöperiaatteet ja limiitit on erikseen määritelty Laskuperustekorkoiseen liiketoiminta-alueeseen liittyvässä sijoituspolitiikassa. Suojauslaskentaa ei sovelleta Mandatum-konsernin tilinpäätöksessä olevaan vakuutussopimusvelkaan liittyviin koronvaihtosopimuksiin, sillä Mandatum Life soveltaa suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaista suojauslaskentaa. Mandatum-konsernin varat ja velat, joiden arvoon korkojen muutoksilla on vaikutusta, on esitetty taulukossa ”Mandatum-konsernin varat ja velat, joihin korkojen muutoksilla on vaikutusta 31.12.2025 ja 31.12.2024”. Vakuutussopimukset on esitetty ilman jälleenvakuutusta, sillä jälleenvakuutuksen tase-erät eivät ole herkkiä korkojen muutoksille.

Mandatum-konsernin varat ja velat, joihin korkojen muutoksilla on vaikutusta 31.12.2025 ja 31.12.2024

Milj. €	31.12.2025	31.12.2024
Rahoitusvälineet		
Varat	2 398,6	2 432,6
Velat	-200,9	-201,1
Yhteensä	2 197,7	2 231,5
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset	5 743,4	5 097,2
Koronvaihtosopimukset	-1,9	25,7
Rahoitusvälineet yhteensä	7 939,1	7 354,4
Vakuutussopimukset		
Velat	5 553,4	5 621,0
Varat	-	-4,8
Vakuutussopimukset yhteensä	5 553,4	5 616,2
Velat sijoitussopimuksista	4 326,7	3 789,6
Yhteensä	9 880,1	9 405,9

Mandatum-konsernin taseella on lisäksi rahoitusvaroja ja -velkoja, jotka arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon ja joiden tasearvoon tai tulokseen korkojen muutoksilla ei ole vaikutusta.

Herkkyysanalyysi

Taulukossa ”Mandatum-konsernin taseen korkoherkkydet 31.12.2025” on esitetty analyysi konsernin omaisuus- ja velkaerien herkkyystä markkinakorkojen 1 prosenttiyksikön paralleelille nousulle tai laskulle raportointipäivänä olettaen, että kaikki muut muuttujat pysyvät vakioina. Vaikutukset kirjataan suoraan tulosvaikutteisesti, joten muuttujissa tapahtuneilla muutoksilla ei ole vaikutusta omaan pääomaan.

Mandatum-konsernin taseen korkoherkkydet 31.12.2025

Milj. €	Vakuutuspalvelu- marginaali		Voitto tai tappio ennen veroja	
	Nousu	Lasku	Nousu	Lasku
Vähän pääomaa sitovat				
Sijoitus- ja vakuutus sopimukset	20,1	-15,6	170,2	-181,5
Rahoitusvälineet	-	-	-170,2	181,5
Yhteensä - Vähän pääomaa sitovat	20,1	-15,6	-	-
Laskuperustekorkoinen				
Vakuutus sopimukset	-	-	109,1	-123,4
Rahoitusvälineet	-	-	-123,3	136,9
Yhteensä - Laskuperustekorkoinen	-	-	-14,2	13,5
Konsernin suorat omistukset				
Rahoitusvarat	-	-	-0,4	0,4
Rahoitusvelat	-	-	0,2	-0,2
Yhteensä - Konsernin suorat omistukset	-	-	-0,2	0,2

Mandatum-konsernin taseen korkoherkkydet 31.12.2024

Milj. €	Vakuutuspalvelu- marginaali		Voitto tai tappio ennen veroja	
	Nousu	Lasku	Nousu	Lasku
Vähän pääomaa sitovat				
Sijoitus- ja vakuutus sopimukset	20,7	-18,6	140,5	-143,9
Rahoitusvälineet	-	-	-140,5	143,9
Yhteensä - Vähän pääomaa sitovat	20,7	-18,6	-	-
Laskuperustekorkoinen				
Vakuutus sopimukset	-	-	126,2	-147,4
Rahoitusvälineet	-	-	-109,6	118,9
Yhteensä - Laskuperustekorkoinen	-	-	16,7	-28,6
Konsernin suorat omistukset				
Rahoitusvarat	-	-	-0,2	0,2
Rahoitusvelat	-	-	0,2	-0,2
Yhteensä - Konsernin suorat omistukset	-	-	0,1	-0,1

5.6 Luottoriski

Luottoriski on tappioriski tai taloudellisen tilanteen epäsuotuisa muutosriski, joka johtuu arvopapereiden liikkeeseenlaskijoiden, johdannaissopimusten vastapuolten tai muiden velallisten luottokelpoisuuden vaihteluista. Luottoriskiä syntyy sijoituksista sekä vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimuksista.

Mandatum-konsernissa luottoriski voi realisoitua markkina-arvon tappioina, kun luottoriskimarginaalit (spreadit) muuttuvat epäsuotuisasti (spread-riski), tai luottotappioina, kun velkainstrumenttien liikkeeseenlaskijat tai johdannaisten tai jälleenvakuutusten vastapuolet eivät pysty täyttämään taloudellisia velvoitteitaan (maksukyvyttömyysriski). Luottoriskin rooli nykyisessä sijoitusallokaatioissa on merkittävä sekä riskialttiuden että riskienhallinnan näkökulmasta.

Sijoitusomaisuuteen liittyvän luottoriskin lisäksi luottoriskiä syntyy myös jälleenvakuutus sopimuksista. Jälleenvakuuttajiin liittyvä luottoriski syntyy jälleenvakuutussaamisista ja jälleenvakuuttajien vastuusuudesta. Mandatum-konsernissa jälleenvakuutukseen liittyvä luottoriski on suhteellisen pieni verrattuna sijoitusomaisuuteen liittyvään luottoriskiin.

Altistuma

Taulukossa ”Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusomaisuus luottoluokittain 31.12.2025 ja 31.12.2024” esitetään laskuperusteisen liiketoiminta-alueen korkosijoitusten erittely luottoluokittain.

Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusomaisuus luottoluokittain 31.12.2025 ja 31.12.2024

Milj. €	31.12.2025		31.12.2024	
	Alkuperäinen kanta	Eriytetty kanta	Alkuperäinen kanta	Eriytetty kanta
AAA	-	-	-	-
AA+ - AA-	71,2	39,7	28,3	6,5
A+ - A-	283,5	119,4	322,7	106,6
BBB+ - BBB-	653,7	225,5	704,8	260,8
BB+ - C	257,0	64,5	277,8	72,2
D	0,3	0,1	-	-
Luokittelematon	460,0	101,6	501,1	98,8
Yhteensä	1 725,8	550,8	1 834,7	544,9

Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusomaisuus luottoluokittain 31.12.2025 ja 31.12.2024 -taulukossa esitetty sijoitusomaisuuden kokonaismäärä vastaa taulukossa "Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusten allokaatio 31.12.2025 ja 31.12.2024" esitettyä korkosijoitusten kokonaismäärää, josta on vähennetty käteinen sekä korkojohdannaiset.

Herkkyysanalyysi

Taulukossa "Mandatum-konsernin spread-herkkydet 31.12.2025" esitetään analyysi Mandatum-konsernin herkkydestä luottoriskimarginaalien 0,5 prosenttiyksikön muutokselle 31.12.2025 olettaen, että kaikki muut muuttujat pysyvät vakioina. Vaikutukset kirjataan suoraan tulosvaikutteisesti, joten muuttujissa tapahtuneilla muutoksilla ei ole vaikutusta omaan pääomaan. Lisäksi vastuuvelan diskonttauskorkoon sisältyvän likviditeettipreemion oletetaan kasvavan 0,25 prosenttiyksikköä.

Mandatum-konsernin spread-herkkydet 31.12.2025

Milj. €	Vakuutuspalvelu- marginaali		Voitto tai tappio ennen veroja	
	Nousu	Lasku	Nousu	Lasku
Vähän pääomaa sitovat				
Sijoitus- ja vakuutussopimukset	-4,8	4,8	115,3	-117,7
Rahoitusvälineet	-	-	-115,3	117,7
Yhteensä - Vähän pääomaa sitovat	-4,8	4,8	-	-
Laskuperustekorkoinen				
Vakuutussopimukset	-	-	28,8	-28,8
Rahoitusvälineet	-	-	-51,0	52,0
Yhteensä - Laskuperustekorkoinen	-	-	-22,2	23,2
Konsernin suorat omistukset				
Rahoitusvarat	-	-	-0,2	0,2
Rahoitusvelat	-	-	0,7	-0,7
Yhteensä - Konsernin suorat omistukset	-	-	0,5	-0,5

Mandatum-konsernin spread-herkkydet 31.12.2024

Milj. €	Vakuutuspalvelu- marginaali		Voitto tai tappio ennen veroja	
	Nousu	Lasku	Nousu	Lasku
Vähän pääomaa sitovat				
Sijoitus- ja vakuutussopimukset	-4,8	4,8	94,8	-93,4
Rahoitusvälineet	-	-	-94,8	93,4
Yhteensä - Vähän pääomaa sitovat	-4,8	4,8	-	-
Laskuperustekorkoinen				
Vakuutussopimukset	-	-	33,5	-33,5
Rahoitusvälineet	-	-	-39,5	38,4
Yhteensä - Laskuperustekorkoinen	-	-	-6,0	4,9
Konsernin suorat omistukset				
Rahoitusvarat	-	-	-0,1	0,1
Rahoitusvelat	-	-	0,4	-0,4
Yhteensä - Konsernin suorat omistukset	-	-	0,3	-0,3

Riskikeskittymät

Luottoriskeihin liittyvät keskittymät voidaan jakaa kahteen ulottuvuuteen: sektorikohtaisiin keskittymiin ja yksittäisiin vastapuoliin liittyviin keskittymiin. Sektorikohtaisten keskittymien osalta 46,6 (41,9) prosenttia Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen salkkujen korkosijoituksista on rahoitussektorin yrityksissä. Yksittäisten vastapuolten osalta viiden suurimman vastapuolen kanssa tehtyjen korkosijoitusten yhteismäärä on 11,0 (19,7) prosenttia kaikista sijoituksista.

Vähän pääomaa sitovien liiketoiminta-alueiden sijoitukset eivät sisällä merkittäviä luottoriskikeskittymiä.

Vastapuoliriskit

Mandatum-konsernissa kolme pääasiallista vastapuoliriskin lähde ovat johdannaiset, jälleenvakuutus ja muut saamiset. Jälleenvakuutuksesta tai saamisista vakuutuksenottajilta sekä muista liiketoimiin liittyvistä saamisista aiheutuva vastapuoliriski on kuitenkin hyvin vähäinen. Lisäksi pankkitilisaamisista aiheutuvaa vastapuoliriskiä pidetään rajallisena, sillä suurin osa käteisvaroista on pankeissa, joilla on investment grade -tasoinen luottoluokitus. Mandatum-konsernilla oli 31.12.2025 käteisvaroja yhteensä 687,6 (890,4) miljoonaa euroa.

Mandatum-konsernissa johdannaisvastapuolten maksukyvyttömyysriski syntyy markkinariskien hallinnan sivutuotteena. Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen portfolioissa käytetään korkojohdannaisia sekä valuuttatermiinejä ja -optioita markkinariskien hallintaan. Kahdenvälisesti toteutettavien johdannaisten vastapuoliriskiä pienennetään valitsemalla vastapuolet huolellisesti, hajauttamalla vastapuolia riskikeskittymien estämiseksi ja käyttämällä vakuusjärjestelyjä, kuten ISDA-puitesopimuksia, ja niihin kuuluvia CSA (Credit Support Annex) -vakuussopimuksia. Koronvaihtosopimukset selvitetään keskusvastapuoliyhteisöissä, mikä vähentää edelleen kahdenvälistä vastapuoliriskiä, mutta altistaa myös keskusvastapuoliyhteisöihin liittyvälle järjestelmäriskille.

Mandatum-konsernin odotettavissa olevat luottotappiot lasketaan jaksotettuun hankintamenoön luokitelluista rahoitusvaroista, jotka koostuvat pääasiassa kahdenvälisistä lainoista. Odotettavissa olevia luottotappioita pidetään epäolennaisina.

5.7 Valuuttariski

Altistuma

Valuuttariski voidaan jakaa transaktio- ja translaatoriskiin. Mandatum-konserni altistuu transaktioriskille, jolla tarkoitetaan valuuttariskiä, joka syntyy sopimusperusteisista rahavirroista ulkomaan valuutassa.

Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen ensivakuuttamisen vakuutussopimusvelka koostuu kokonaan euromääräisistä sitoumuksista. Jälleenvakuutuksen valuuttariski puolestaan on hyvin pieni. Käytännössä konserni altistuu valuuttariskille suoraan Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusten kautta ja välillisesti vähän pääomaa sitovien liiketoiminta-alueiden sijoitusten kautta. Mandatum Oyj:llä ei ollut 31.12.2025 valuuttamääräisiä sijoituksia. Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen valuuttapositio on esitetty taulukossa "Laskuperusteisen liiketoiminta-alueen valuuttapositio 31.12.2025 ja 31.12.2024". Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitussalkussa valuuttapositiot on pääosin suojattu, mikä johtaa pieneen nettovaluuttapositioon.

Vähän pääomaa sitovilla liiketoiminta-alueilla asiakkaat kantavat suoran valuuttariskin. Välillisesti Mandatum-konserni altistuu valuuttariskille myös kyseisissä liiketoiminta-alueissa, sillä valuuttakurssien muutoksella on vaikutusta tuleviin palkkiotuottoihin ja sitä kautta vakuutussopimusten vastuisiin.

Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen valuuttapositio 31.12.2025 ja 31.12.2024

Milj. €	31.12.2025				31.12.2024			
	USD	GBP	SEK	Muut	USD	GBP	SEK	Muut
Rahoitusvarat	222,4	122,2	76,4	40,4	294,1	120,6	53,6	52,5
Johdannaiset	-214,7	-122,5	-75,7	-39,6	-291,7	-120,0	-53,4	-34,8
Yhteensä	7,7	-0,3	0,8	0,8	2,4	0,6	0,2	17,7

Taulukossa ”Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen valuuttapositio 31.12.2025 ja 31.12.2024” muut valuuttapositiot ovat peräisin rahasto- ja korkosijoituksista kehittyneiden markkinoiden valuutoissa. Kehittyvien markkinoiden valuuttoihiin kohdistuvaa valuuttariskiä ei vuoden 2025 lopussa ollut. Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen avoimia valuuttapositioita hallinnoidaan sijoituspolitiikan asettamissa rajoissa.

Herkkyyksianalyysi

Valuuttariskien herkkyyksianalyysiä ei esitetä tässä liitetiedossa, koska valuuttariskit eivät ole merkittäviä Mandatum-konsernille. Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen avoin valuuttapositio on 9,0 miljoonaa euroa, kuten taulukossa ”Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen valuuttapositio 31.12.2025 ja 31.12.2024” on esitetty, siten esimerkiksi 10 prosentin muutos valuuttakursseissa tarkoittaisi 0,9 miljoonan euron vaikutusta, joka ei ole merkittävä verrattuna Mandatum-konsernin tilikauden voittoon tai tappioon.

Vähän pääomaa sitovien liiketoiminta-alueiden varoihin liittyvä valuuttapositio on suurempi kuin Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen valuuttapositio, mutta vaikutus konserniin on välillinen eikä siten merkittävä.

5.8 Likviditeettiriskit

Yleistä

Mandatum-konsernin liiketoiminnan näkökulmasta likviditeettiriski on olennaisin Laskuperustekorkoiselle liiketoiminta-alueelle. Yleisesti ottaen merkittävä muutos takaisinostoissa Laskuperustekorkoisessa liiketoiminnassa voi vaikuttaa likviditeettiasemaan. Kuitenkin vain suhteellisen pieni osa vakuutus sopimuksista voidaan takaisinostaa ennen aikaisesta. Lisäksi Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen taustalla olevien vakuutus sopimusten luonne pienentää riskialttiutta: vakuutus sopimuksista syntyvät rahavirrat ovat suhteellisen hyvin ennustettavissa ja riittävä osuus vastaavista sijoitusvaroista on sijoitettuna käteisvaroihin tai lyhytaikaisiin rahamarkkinasijoituksiin. Lisäksi korkosijoitusten määrä ylittää vakuutus sopimusvelan määrän, ja sijoituksista odotettavissa olevat rahavirrat kattavat ulosvirtaukset keskipitkällä aikavälillä.

Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen lisäksi likviditeettiriskien hallinnalla on merkitystä myös Mandatum Oyj:lle. Yhtiön on ylläpidettävä riittäviä puskureita kuluja, odotettuja osingonmaksuja sekä velkojen korkoja ja lyhennyksiä varten.

Myös vähän pääomaa sitovissa liiketoiminta-alueissa likviditeettiriskien hallinta on tärkeää. Näillä liiketoiminta-alueilla merkitys liittyy kuitenkin enemmän asiakastytyvyyteen, sillä asiakas kantaa sijoitusriskit eikä Mandatum-konserni altistu suoraan likviditeettiriskille. Likviditeettiriskiä hallitaan sijoitusrahastoissa ja sijoituskohteissa, joihin asiakkaat ovat kytkeneet säästönsä.

Likviditeettiriskien hallinta

Mandatum-konsernin emoyhtiön Mandatum Oyj:n tulee varmistaa riittävä maksuvalmius odotettavissa olevia kassavirtatarpeita varten. Mandatum Oyj tarvitsee likviditeettiä konsernin rahoitustarpeiden hallintaan, osinkojen maksukyvyn varmistamiseen ja mahdollisten transaktioiden rahoittamiseen. Mandatum Oyj:n tulovirta rajoittuu konserniyhtiöiden sisäisiin osinkoihin ja sijoitustuottoihin. Tarvittaessa voidaan turvautua ulkopuolisiin pääoman lähteisiin tai myydä olemassa olevia sijoituksia likviditeettirajoitteet huomioiden. Näin ollen emoyhtiön maksuvalmiutta on hallittava kokonaisvaltaisesti yhdessä osinkopolitiikan, strategisten tavoitteiden ja taseeseen liittyvien tavoitteiden kanssa.

Kassavirta-analyysi

Taulukossa ”Mandatum-konsernin rahavirrat sopimukseen perustuvan eräpäivän mukaan 31.12.2025” esitetään Mandatum-konsernin rahoitusvarojen ja -velkojen sekä muiden likviditeettiriskien kannalta keskeisten varojen ja velkojen kassavirta-analyysi. Analyysissä esitetään rahavirtojen vuositasen kertymät sen mukaan kuin niiden odotetaan toteutuvan. Esitetyt velkojen rahavirrat sisältävät tulevat harkinnanvaraiset lisäedut.

Mandatum-konsernin rahavirrat sopimukseen perustuvan eräpäivän mukaan 31.12.2025

Milj. €	Kirjanpitoarvo			Kassavirrat						
	Kirjanpitoarvo yhteensä	Kirjanpitoarvo ilman sopimuksellista eräpäivää	Kirjanpitoarvo, kun on sopimukseen perustuva eräpäivä	< 1 vuosi	1-2 vuotta	2-3 vuotta	3-4 vuotta	4-5 vuotta	5-10 vuotta	10+ vuotta
Rahoitusvarat	18 539,1	15 183,4	3 355,7	811,1	370,8	545,7	414,9	440,8	1 505,2	238,7
Rahoitusvarat (muut kuin johdannaiset)	18 534,4	15 183,4	3 351,0	806,1	370,0	545,1	414,5	440,6	1 506,7	238,8
Koronvaihtosopimukset	0,6	-	0,6	0,9	0,8	0,6	0,4	0,2	-1,5	-0,1
Valuuttajohdannaiset	4,1	-	4,1	4,1	-	-	-	-	-	-
Rahoitusvelat	11 602,2	-	11 602,2	-1 190,1	-813,7	-751,5	-1 002,4	-756,5	-2 810,4	-4 457,7
Rahoitusvelat (muut kuin johdannaiset)	649,1	-	649,1	-279,1	-15,8	-43,4	-346,6	-28,5	-	-
Koronvaihtosopimukset	4,3	-	4,3	0,3	0,2	0,1	-0,1	-0,2	-2,7	-2,7
Valuuttajohdannaiset ja muut johdannaiset	6,4	-	6,4	-6,4	-	-	-	-	-	-
Sijoitussopimusvelat	10 942,3	-	10 942,3	-961,7	-837,5	-768,8	-863,4	-826,6	-3 244,9	-5 569,7
Sijoitussitoumukset	-	-	-	1 992,2	-	-	-	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	19,0	-	19,0	-3,1	-2,8	-2,7	-1,9	-1,9	-8,0	-
Vakuutusopimusvelat	5 575,2	-	5 575,2	-338,9	-369,8	-362,3	-342,3	-328,2	-1 488,0	-4 658,1

Taulukoissa rahoitusvarat ja -velat on jaettu sopimuksiin, joille on sopimuksessa määritetty eräpäivä, sekä sopimuksiin, joille ei ole määritetty eräpäivää. Rahavirrat, jotka liittyvät omaisuuseriin, joilla ei ole sopimukseen perustuvaa eräpäivää, eivät sisälly taulukoiden kassavirtoihin, vaikka ne kattavat < 1 vuoden rahavirtoja, joiden nettomäärä taulukossa on negatiivinen. Vaihtuvakorkoisten korkosijoitusten kuponkikassavirrat perustuvat arvioihin tulevista koroista. Vaihtoehtoisin sijoituksiin liittyvät avoimet sitoumukset sekä kauppahintasaamiset sisältyvät < 1 vuoden kassavirtoihin. Lisäksi taulukoissa esitetään sijoitus- ja vakuutusopimusvelkojen vastuuvelan odotetut kassavirrat jälleenvakuutuksen jälkeen. Erien luonteesta johtuen näihin lukuihin liittyy epävarmuutta.

Mandatum-konsernin rahavirrat sopimukseen perustuvan eräpäivän mukaan 31.12.2024

Milj. €	Kirjanpitoarvo			Kassavirrat						
	Kirjanpitoarvo yhteensä	Kirjanpitoarvo ilman sopimuksellista eräpäivää	Kirjanpitoarvo, kun on sopimukseen perustuva eräpäivä	< 1 vuosi	1-2 vuotta	2-3 vuotta	3-4 vuotta	4-5 vuotta	5-10 vuotta	10+ vuotta
Rahoitusvarat	17 740,3	14 307,7	3 432,6	991,5	543,2	568,0	746,6	443,0	858,8	2,3
Rahoitusvarat (muut kuin johdannaiset)	17 716,6	14 307,7	3 409,0	990,1	539,5	564,7	743,7	440,5	842,9	1,5
Koronvaihtosopimukset	23,1	-	23,1	0,8	3,6	3,3	2,9	2,5	16,0	0,8
Valuuttajohdannaiset	0,6	-	0,6	0,6	-	-	-	-	-	-
Rahoitusvelat	10 554,5	-	10 554,5	-1 182,0	-813,9	-724,0	-699,1	-1 074,5	-2 836,8	-4 455,0
Rahoitusvelat (muut kuin johdannaiset)	626,6	-	626,6	-257,8	-15,8	-15,8	-43,4	-346,6	-28,5	-
Koronvaihtosopimukset	0,4	-	0,4	-	-	-	-	-	-0,6	0,1
Valuuttajohdannaiset ja muut johdannaiset	19,3	-	19,3	-19,3	-	-	-	-	-	-
Sijoitussopimusvelat	9 908,2	-	9 908,2	-904,9	-798,1	-708,2	-655,7	-727,9	-2 807,7	-4 455,0
Sijoitussitoumukset	-	-	-	-2 146,1	-	-	-	-	-	-
Vuokrasopimusvelat	21,3	-	21,3	-3,1	-2,9	-2,6	-2,6	-1,9	-9,4	-0,5
Vakuutusopimusvelat	5 640,7	-	5 640,7	-344,8	-366,6	-351,6	-339,8	-326,0	-1 473,5	-4 319,1

Taulukoissa rahoitusvarat ja -velat on jaettu sopimuksiin, joille on sopimuksessa määritetty eräpäivä, sekä sopimuksiin, joille ei ole määritetty eräpäivää. Rahavirrat, jotka liittyvät omaisuuseriin, joilla ei ole sopimukseen perustuvaa eräpäivää, eivät sisälly taulukoiden kassavirtoihin, vaikka ne kattavat < 1 vuoden rahavirtoja, joiden nettomäärä taulukossa on negatiivinen. Vaihtuvakorkoisten korkosijoitusten kuponkikassavirrat perustuvat arvioihin tulevista koroista. Vaihtoehtoisin sijoituksiin liittyvät avoimet sitoumukset sekä kauppahintasaamiset sisältyvät < 1 vuoden kassavirtoihin. Lisäksi taulukoissa esitetään sijoitus- ja vakuutusopimusvelkojen vastuuvelan odotetut kassavirrat jälleenvakuutuksen jälkeen. Erien luonteesta johtuen näihin lukuihin liittyy epävarmuutta.

5.9 Operatiiviset riskit

Johdanto

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan taloudellisen ja/tai maineen menetyksen riskiä, joka johtuu puutteellisista tai epäonnistuneista prosesseista tai järjestelmistä, henkilöstöstä tai ulkoisista tapahtumista. Tämä määritelmä sisältää oikeudelliset riskit ja sääntelyn noudattamiseen liittyvät riskit, mutta ei strategisista päätöksistä johtuvia riskejä. Operatiivisia riskejä voidaan pienentää esimerkiksi operatiivisten prosessien riittävillä kontrolleilla. Toteutuneet operatiiviset riskit voivat johtaa lisäkustannuksiin, tulonmenetyksiin, maineen menetykseen ja mahdollisesti viranomaistoimiin.

Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena on tunnistaa riskit etukäteen, hallita riskejä tehokkaasti ja pyrkiä minimoimaan toteutuneiden riskien vaikutukset etukäteen kustannustehokkaasti.

Operatiivisten riskien hallinta

Mandatumin riskienhallintajärjestelmässä operatiivisia riskejä tarkastellaan kokonaisvaltaisen riskienhallintaprosessin kautta. Tärkeitä osia tästä kokonaisprosessista ovat riskien ja kontrollien itsearviointiprosessi (Risk and Control Self Assessment, RCSA), muutosriskien arviointiprosessi (Change Risk Assessment, CRA) ja operatiivisten riskitapahtumien hallintaprosessi. RCSA-prosessi on jatkuva prosessi, jossa jokainen konsernin yksikkö tunnistaa ja arvioi omia riskejään säännöllisesti. CRA-prosessi on ennakoiva riskinarviointiprosessi, jolla tunnistetaan liiketoiminnassa, toiminnoissa, järjestelmissä, tuotteissa tai muissa muutostilanteissa tapahtuviin merkittäviin muutoksiin liittyvät riskit, joilla voi mahdollisesti olla merkittävä vaikutus Mandatum-konsernin tai konserniyhtiöiden riskiprofiiliin. Riskitapahtumien hallintaprosessi yhdistää toteutuneet riskitapahtumat tunnistettuihin riskeihin ja on siten tärkeässä roolissa riskienhallintaprosessissa.

Yksi tärkeä osa riskienhallintaprosessia on päivittäisen toiminnan jatkuvuus. Tätä edellyttää myös lainsäädäntö, jonka mukaan vakuutusyhtiöiden ja sijoituspalveluyritysten on suunniteltava päivittäinen toimintansa siten, että ne pystyvät sopeutumaan mahdollisesti kohtaamiinsa poikkeuksellisiin ja äkillisiin kriiseihin ja toiminnan keskeytyksiin. Mandatum-konsernilla ja sen konserniyhtiöillä on erilliset jatkuvuussuunnitelmat.

5.10 Tietoturva- ja kyberriskit

Johdanto

Tietoturva- ja kyberriskeillä tarkoitetaan mahdolliseen tekniseen infrastruktuuriin tai teknologian käyttöön liittyvää menetys- tai haittariskiä tai arkaluonteisen tiedon tai datan menetystä kyberhyökkäyksen tai tietomurron seurauksena. Kyberriski aiheuttaa taloudellisia menetyksiä, häiriöitä tai vahinkoa organisaation maineelle ja se johtuu tietojen tai tietojärjestelmien luottamuksellisuuden, saatavuuden tai eheyden menetyksestä. Kolmannen tason luokat sisäisessä riskien luokittelumallissa ovat ulkoinen tietoverkkorikkomus, sisäinen tietoverkkorikkomus ja digitaalisen datan käsittelyvirheet. Ulkoisia ja sisäisiä väärinkäytöksiä ovat esimerkiksi tietomurrot ja järjestelmien luvaton käyttö ulkoisten tai sisäisten osapuolten toimesta. Digitaalisten tietojen käsittelyn epäonnistumisen alaluokka viittaa muun muassa tietojen katoamiseen sekä henkilökohtaisten tai luottamuksellisten tietojen suojaamattomaan jakamiseen.

Tietoturva- ja kyberriskien hallinta

Tietoturva- ja kyberriskejä hallitaan asianmukaisilla organisatorisilla toimenpiteillä ja teknisen suojauksen kontrolleilla. Organisatorisia toimenpiteitä ovat politiikat ja ohjeet, koulutukset, roolit ja vastuut, jatkuvuussuunnittelu sekä reagointimenettelyt poikkeamiin. Tekniset toimenpiteet sisältävät laajan valikoiman työkaluja muun muassa käyttöoikeuksien seurantaan ja valvontaan, poikkeamien havaitsemiseen ja vaikutusten minimointiin liittyen.

Mandatumin tieto- ja kyberturvallisuutta kehitetään suunnitelmallisesti organisaation johdon hyväksymän tietoturvastrategian mukaisesti ottaen huomioon jatkuvasti muuttuva uhkaympäristö. Tietoturva ja kyberturvallisuus nähdään Mandatumissa oleellisena osana laadukkaiden palveluiden kehittämistä, palveluiden digitalisaatiota ja positiivista asiakaskokemusta. Digitaalisen häiriönsietokyvyn varmistamisessa noudatetaan DORA (Digital Operational Resilience Act) -sääntelyn vaatimuksia.

5.11 Ilmasto- ja makrotalousriskit

Ympäristökysymykset ja ilmastonmuutos ovat tekijöitä, joilla odotetaan olevan keskipitkän ja pitkän aikavälin vaikutus Mandatum-konsernin liiketoimintaan erityisesti sijoitusportfolioiden kautta. Tämän takia vastuullinen sijoitustoiminta ja sijoitusten hallinnointi ovat tulevaisuudessa yhä tärkeämpiä välineitä sijoitusriskien hallinnassa. Ilmastoriskeille alttiita sijoituksia ovat erityisesti sellaiset, joissa tappioita aiheutuu äärimmäisten sääilmiöiden ja mahdollisten uudelleenarvostuksien vuoksi, jos liiketoimintamallit hiili-intensiivisillä toimialoilla muuttuvat. Mandatum-konsernin vastuullisuusriskeistä ja niiden hallinnasta on kerrottu laajasti osana hallituksen toimintakertomusta.

Inflaatiokehitys ja sen hillitsemiseen tähtäävät toimenpiteet voivat johtaa talouskasvun merkittävään hidastumiseen ja ongelmiin yritysten, kotitalouksien sekä valtioiden velanhoitokyvyssä. Myös Ukrainan sota ja kiristynyt geopoliittinen tilanne voivat vaikuttaa epäsuotuisasti makrotaloudellisten tekijöiden kehitykseen.

Makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden kehitys vaikuttaa Mandatum-konserniin pääasiassa sijoitusomaisuuden ja vakuutusvelan kautta. Pitkällä aikavälillä mahdolliset epäsuotuisat makrotaloudelliset vaikutukset voivat heijastua myös Mandatumin operatiiviseen liiketoimintaan esimerkiksi asiakasvarojen epäsuotuisan kehityksen kautta.

6 VAKUUTUSMAKSUTUOTOT

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

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 vakuutussopimuksista perityistä palkkioista, joihin Mandatum konserni kokee olevansa oikeutettu tuotettuja vakuutuspalveluita vastaan.

Vakuutuspalvelumarginaalin (CSM) purkautuminen kirjataan tuloslaskelmalle kausittain vastaamaan vakuutussopimusten mukaisesti tuotettuja palveluja kyseisen kauden aikana. Tuotettujen palveluiden määrittäminen tapahtuu tunnistamalla vakuutussopimusryhmän vakuutusturvayksiköt. Ryhmän vakuutusturvayksiköiden määrä mitataan myönnetyn vakuutusturvan mukaisesti määrittämällä korvausten tai muiden velvoitteiden määrä ja odotettu sopimuksen voimassaoloaika.

Odotettavissa olleet korvausvaateet ja muut liikekulut sisältää raportointikauden odotetut korvaukset ilman sijoituskomponentteja, mukaan lukien tappiokomponentin purkautuminen, odotetut liikekulut, sekä hankintamenojen jaksotuksen.

Muut-erä sisältää riskihenkivakuutusten lyhytaikaisten turvien maksutulon kokemusperäisen oikaisun, joka ei vaikuta enää tulevaisuudessa tuotettuihin palveluihin.

CSM:n, riskioikaisun ja arvostusmallien laadintaperiaatteet on kerrottu liitetiedon 23 Vakuutussopimusvelka yhteydessä.

Milj. €	2025	2024
Jäljellä olevan vakuutuskauden velkaan liittyvät erät, GMM		
Tulosvaikutteisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä	10,8	26,3
Tulosvaikutteisesti kirjattu riskioikaisun muutos, joka johtuu riskistä vapautumisesta	4,1	4,1
Odotettavissa olevat korvausvaateet ja muut liikekulut	216,8	232,7
Muut	12,7	20,9
Vakuutusmaksutuotot, GMM	244,4	284,0

Milj. €	2025	2024
Siirtymähetken jälkeen myönnetyt ja täysin takautuvalla siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	14,2	29,7
Mukautetulla takautuvalla siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	86,2	99,4
Käyvän arvon siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	144,0	154,9
Vakuutusmaksutuotot, GMM	244,4	284,0

Milj. €	2025	2024
Jäljellä olevan vakuutuskauden velkaan liittyvät erät, VFA		
Tulosvaikutteisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä	28,9	27,1
Tulosvaikutteisesti kirjattu riskioikaisun muutos, joka johtuu riskistä vapautumisesta	0,9	0,9
Odotettavissa olevat korvausvaateet ja muut liikekulut	13,8	18,0
Muut	7,1	7,3
Vakuutusmaksutuotot, VFA	50,6	53,3

Milj. €	2025	2024
Siirtymähetken jälkeen myönnetyt ja täysin takautuvalla siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	3,0	2,9
Mukautetulla takautuvalla siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	43,2	46,3
Käyvän arvon siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	4,4	4,2
Vakuutusmaksutuotot, VFA	50,6	53,3

7 Sijoitustoiminnan nettotuotot

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattujen saamistodistusten tuotto jakautuu korkotuottoihin ja arvomuutoksiin. Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavien instrumenttien korkotuotot ja -kulut jaksotetaan efektiivisen koron menetelmällä sopimuksen juoksuajalle. Osingot kirjataan tuotoksi sinä tilikautena, jona oikeus niiden saamiseen on syntynyt. Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisen laatimisperiaate on kuvattu liitetiedossa 18.

Milj. €	2025	2024
Rahoitusvaroista		
Johdannaissopimuksista		
Voitot/tappiot	8,9	-27,1
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista sijoituksista		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	72,5	84,8
Voitot/tappiot	-18,1	19,7
Osakkeet		
Voitot/tappiot	491,4	935,5
Osinkotuotot	237,0	195,9
Rahat ja muut saamiset		
Korkotuotot	9,3	12,4
Muut varat		
Voitot/tappiot	10,4	-53,9
Yhteensä	802,5	1 194,6
Jaksotettuun hankintamenoön arvostetuista rahoitusvaroista		
Korkotuotot ¹	18,4	34,3
Voitot/tappiot	-11,4	-11,9
Yhteensä	7,0	22,4

Milj. €	2025	2024
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatusta rahoitusvaroista		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	113,7	120,4
Voitot/tappiot	-23,0	34,2
Osakkeet		
Voitot/tappiot	13,5	-3,4
Osinkotuotot	51,5	74,0
Yhteensä	155,7	225,3
Yhteensä rahoitusvaroista	974,1	1 415,2
Muista varoista		
Sijoituskiinteistöistä		
Arvomuutokset	-7,0	-4,5
Voitot/tappiot	-6,5	-1,9
Muut	2,1	3,5
Yhteensä muista varoista	-11,4	-2,9
Palkkiotuotot ja kulut, netto		
OmaisuuDENHOITO	-2,7	-3,3
Palkkiotuotot	0,5	-1,0
Palkkiotuotot sijoitussidonnaisesta kannasta	-0,4	-0,3
Yhteensä	-2,7	-4,7
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	960,0	1 407,6

1) Korkotuotot kertyvät pääosin rahoista ja pankkisaamisista.

8 VAKUUTUSSOPIMUKSISTA AIHEUTUVAT RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

Vakuutusopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut sisältävät muutokset vakuutusopimusvelassa johtuen VFA-mallin mukaisesti arvostettujen sopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutoksesta ja GMM-mallin mukaisesti arvostettujen sopimusten vakuutusopimusvelan komponenteille kertyneistä koroista sekä koroissa ja muissa taloudellisissa oletuksissa tapahtuneista muutoksista. Kaikki vakuutusopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut kirjataan tuloksen kautta ja ne sisältävät riskioikaisuun liittyvät rahoitustuotot ja -kulut.

Vakuutusopimukset on raportoitu euromääräisenä, joten valuuttakurssimuutoksia ei ole.

Milj. €	2025	2024
VFA-mallin mukaisten vakuutusopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutokset	-234,3	-362,0
Kertyneet korot	-49,3	-74,8
Korkojen ja muiden taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	24,7	-1,1
Muutos kassavirroissa johtuen ajantasaisen koron ja alkuperäisessä arvostamisessa käytetyn koron erosta	4,4	7,1
Vakuutusopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	-254,4	-430,8

9 MUUT TUOTOT

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

Mandatum tarjoaa asiakkailleen kannustin- ja eläkejärjestelyihin liittyviä palveluja sekä varainhoitopalveluja. Varainhoitopalvelut voivat olla oikeudelliselta muodoltaan vakuutuksia tai palvelusopimuksia. Mandatum kirjaa varainhoito- sekä kannustin- ja eläkejärjestelyihin liittyvistä palveluista syntyvät palkkiotuotot IFRS 15 -standardin mukaisesti joko ajan kuluessa tai tiettynä ajankohtana tuloslaskelman muissa tuotoissa.

Mandatum tarjoaa varainhoitopalveluja varainhoitosopimusten ja sijoitussopimusten kautta. Näistä palveluista Mandatum perii toistuvan maksun, joka perustuu hallinnoitaviin varoihin. Mandatum siirtää palveluihin liittyvän määräysvallan, täyttää täysimääräisesti suoritusveloitteen 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 tiettynä ajankohtana.

Milj. €	2025	2024
Kannustin- ja eläkejärjestelypalkkiot	6,5	8,1
Varainhoitopalkkiot	29,3	25,4
Muut tuotot	5,3	6,2
Yhteensä	41,0	39,7

10 KULUT

Milj. €	2025	2024
Korvaukset	194,3	198,0
Henkilöstö	79,5	85,0
IT	27,1	29,1
Komissiot	22,4	21,9
Markkinointi	2,8	3,8
Poistot ja arvonalentumiset	2,6	2,9
Myydyt ja ostetut palvelut	4,2	4,7
Toimitilakulut	4,3	4,0
Työntekijänryhmähenkivakuutukseen liittyvät kulut	–	2,0
Vieraat tuotantopalvelut	4,0	8,6
Markkina-informaatio	2,1	2,6
Konsultointi	2,3	5,1
Muut	7,8	4,4
Yhteensä	353,5	372,2
Kaudenaikaiset vakuutusten hankintamenorahavirrat	1,8	1,1
Vakuutusten hankintamenon jaksotus	14,2	24,6
Vakuutusten hankintakulut	-5,0	-5,6
Palkkionpalautukset	-13,5	-12,8
Yhteensä	350,9	379,5
Erittely:		
Vakuutuspalvelukulut	-257,4	-274,5
Sijoitussopimuksiin liittyvät liiketoiminnan kulut	-74,2	-75,4
Liiketoiminnan muut kulut	-16,6	-26,2
Sijoitustoiminnan hoitopalkkiot	-2,7	-3,3
Yhteensä	-350,9	-379,5

Vakuutuspalvelukulut

Vakuutuspalvelukulut sisältävät IFRS 17:n mukaisesti arvostetuista vakuutussopimuksista syntyneet korvaukset ilman sijoituskomponentteja, muut vakuutuspalvelukulut mukaan lukien vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirtojen muutokset, kokemusperäiset oikaisut, toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvan velan (LIC) ja tappiokomponentin (LC) muutokset. Vakuutuspalvelukulut on esitetty tarkemmin liitetiedossa 23.

Työsuhde-etuudet

Työsuhde-etuudet sisältävät lyhytaikaiset työsuhde-etuudet, työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet, työsuhteen päättymisen johdosta suoritettavat etuudet ja osakeperusteiset maksut.

Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet

Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet, kuten palkat, palkkiot sekä luontoisedut, vuosilomat ja bonukset, odotetaan maksettavan kokonaisuudessaan ennen kuin kaksitoista kuukautta on kulunut sen tilikauden päättymisestä, jonka aikana työntekijät ovat suorittaneet työsuorituksen. Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet kirjataan kuluksi sitä mukaa kuin ne toteutuvat.

Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet

Mandatum-konsernin työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet koostuvat eläkkeistä ja henkivakuutuksista.

Mandatum-konsernilla on maksupohjaisia eläkejärjestelyjä. Mandatumin merkittävien maksupohjainen järjestely on lakisääteinen työnantajan eläke (TyEL) Suomessa.

Maksupohjaisissa järjestelyissä konserni maksaa kiinteät maksut eläkevakuutusyhtiölle, eikä sillä ole oikeudellista tai tosiasiallista velvoitetta maksaa muita maksuja. Maksupohjaisesta järjestelystä johtuvat velvoitteet kirjataan kuluksi sillä kaudella, jota velvoite koskee. Konsernilla on myös vapaaehtoisia järjestelyjä, mutta niillä on vain vähäinen merkitys konsernin taloudelliseen asemaan.

Työsuhteen päättymisen johdosta suoritettavat etuudet

Työsuhteen päättämiseen perustuva velvoite kirjataan velaksi silloin, kun konserni on todennettavasti sitoutunut päättämään yhden tai useamman henkilön työsuhteen ennen normaalia eläkkeelle jäämisaikaa tai myöntämään työsuhteen päättämisen yhteydessä maksettavia etuuksia vapaaehtoisen irtisanoutumisen edistämiseksi tehdyn tarjouksen seurauksena. Koska työnantajalle ei odoteta koituvan taloudellista hyötyä näistä etuuksista tulevaisuudessa, ne kirjataan välittömästi kuluksi. Yli 12 kuukautta tilinpäätöspäivän jälkeen erääntyvät velvoitteet diskontataan. Irtisanomisen yhteydessä maksettavat etuudet ovat irtisanomiseen liittyviä raha- ja eläkepaketteja.

Johdon palkitseminen on esitetty liitetiedossa 33 Lähipiiritiedot.

Henkilöstökulut

Milj. €	2025	2024
Palkat ja palkkiot	44,1	48,0
Sosiaaliturvamaksut	1,8	2,6
Eläkekustannukset	7,2	9,9
Muut henkilöstökulut	2,5	3,0
Tulospalkkiot	12,5	14,2
Johdon bonuspalkkiot	7,4	3,7
Myyntipalkkiot	3,9	3,6
Yhteensä	79,5	85,0

11 MUUT RAHOITUSKULUT

Korkotuotot ja -kulut jaksotetaan efektiivisen koron menetelmällä sopimuksen juoksuajalle.

Milj. €	2025	2024
Korkokulut rahoitusveloista, jotka arvostetaan jaksotettuun hankintameno		
Korolliset velat	-8,8	-8,2
Liikkeeseen lasketut huonommassa etuoikeusasemassa olevat velkakirjat	-13,7	-7,3
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-0,4	-0,5
Yhteensä	-23,0	-16,0

12 TULOVEROT

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

Tuloslaskelman erä tuloverot sisältää tilikauden tuloverot ja laskennalliset verot. Verokulut kirjataan tulosvaikutteisesti. Tilikauden verot lasketaan voimassa olevien verokantojen perusteella. Laskennallinen vero lasketaan kaikista väliaikaisista eroista omaisuuserän tai velan kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Laskennallista veroa ei kirjata liikearvon vähennyskelvottomasta arvonalentumisesta eikä tytäryritysten jakamattomista voitoista siltä osin kuin on todennäköistä, että väliaikainen ero ei kumoudu lähitulevaisuudessa. Laskennallinen vero lasketaan tilinpäätöspäivää edeltävien voimaan tulleiden verokantojen perusteella. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siltä osin kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa kertyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää.

Mandatum-konserni on kansainvälistä vähimmäisveroa koskevan Pilari 2 -sääntelyn piirissä. Vuonna 2024 Mandatum-konserni ei ollut lain piirissä.

Konsernille ei synny vähimmäisverovastuita tilikaudelta 2025 tilapäisten olettamasaännösten soveltumisen vuoksi, eikä konserni siten ole kirjannut vähimmäisveroja tuloverokuluihin vuoden 2025 tuloslaskelmassaan.

Tilikauden 2025 efektiivinen verokanta: 14,4 % (2024: 18,7 %)

Emoyhtiön verokanta 2025: 20 % (2024: 20 %)

Milj. €	2025	2024
Tulos ennen veroja	182,1	202,9
Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla	-36,4	-40,6
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	0,0	0,6
Verovapaat tulot	9,9	3,6
Vähennyskelvottomat kulut	-1,7	-2,6
Verot aikaisemmilta tilikausilta	2,1	1,1
Yhteensä	-26,1	-38,0

13 OSAKEKOHTAINEN TULOS

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla Mandatum Oyj:n osakkeenomistajille kuuluva voitto tai tappio painotetulla keskimääräisellä ulkona olevien osakkeiden määrällä tilikauden aikana. Laimennettua osakekohtaista tulosta laskettaessa keskimääräinen osakemäärä oikaistaan laimennusvaikutuksella.

Milj. €	2025	2024
Osakekohtainen tulos		
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto	156,0	164,9
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	502 696 752	502 067 244
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR/osake)	0,31	0,33
Johdon kannustinjärjestelmään liittyvät osakkeet	1 065 325	-
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana, laimennettu	503 762 077	502 067 244
Laimennettu osakekohtainen tulos (EUR/osake)	0,31	0,33

14 AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

Aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä ovat konsernin omassa käytössä olevat kiinteistöt, koneet ja laitteet sekä kalusto. Kiinteistöjen luokitus omassa käytössä ja sijoituskäytössä oleviin suoritetaan käytössä olevan neliömäärän perusteella. Mikäli omassa käytössä on korkeintaan 10 prosenttia kiinteistön pinta-alasta, kiinteistö luokitellaan kokonaan sijoituskiinteistöksi.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Perusparannusmenot lisätään kiinteistön kirjanpitoarvoon silloin, kun on todennäköistä, että omaisuuserään liittyvä tuleva taloudellinen hyöty koituu yhteisön hyväksi. Korjaus- ja kunnossapitomenot kirjataan kuluiksi sillä kaudella, jolla ne ovat syntyneet. Aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä tehdään tasapoistot niiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Useimmissa tapauksissa jäännösarvon arvioidaan olevan nolla. Maa-alueista ei tehdä poistoja.

Arviot taloudellisesta vaikutusajasta tarkistetaan tilinpäätöksen yhteydessä, ja taloudellista vaikutusaikaa mukautetaan, jos arviot muuttuvat merkittävästi.

Konserni vuokralleottajana

Mandatum-konsernin vuokrasopimukset koostuvat pääasiassa toimitiloista, ja ne ovat joko määräaikaisia tai toistaiseksi voimassa olevia.

Mandatum arvioi sopimuksen syntymisajankohtana, onko sopimus vuokrasopimus tai sisältyykö siihen vuokrasopimus. Vuokrasopimus on sopimus, joka antaa oikeuden yksilöidyn omaisuuserän käyttöä koskevaan määräysvaltaan tietyksi ajanjaksoksi vastiketta vastaan.

Vuokrasopimukset kirjataan taseeseen käyttöoikeusomaisuuseräksi ja vuokrasopimusvelaksi. Mandatum soveltaa lyhytaikaisia tai arvoltaan vähäisiä vuokrasopimuksia koskevia poikkeuksia ja kirjaa näistä aiheutuneet menot kuluksi sillä tilikaudella, jolla ne ovat syntyneet.

Käyttöoikeusomaisuuserät (oikeus käyttää vuokrasopimuksen kohdetta) esitetään osana Aineellisia hyödykkeitä ja vuokrasopimusvelat esitetään osana Muita velkoja.

Käyttöoikeusomaisuuserä kirjataan vuokra-ajan alkamishetkellä ja arvostetaan hankintameno, joka sisältää vuokrasopimusvelan alkuperäisen määrän lisättynä vuokralleantajalle mahdollisesti suoritetuilla ennakkomaksuilla. Käyttöoikeusomaisuuserät poistetaan hyödykkeen taloudellisena vaikutusaikana tai vuokra-aikana, sen mukaan kumpi on lyhyempi.

Vuokrasopimusvelka kirjataan vuokra-ajan alkamishetkellä ja arvostetaan tulevien vuokramaksujen nykyarvoon. Vuokrasopimusvelkojen nykyarvo lasketaan diskonttaamalla vastaiset vuokranmaksut käyttämällä konsernin lisäluoton korkoa.

Mandatum-konsernin johto käyttää harkintaa määritellessään lisäluoton korkoa ja vuokrasopimuksien kestoa huomioiden sopimusten mahdolliset jatko- ja päättämisoptiot.

Konserni vuokralleantajana

Vuokralle annetut hyödykkeet sisältyvät tase-erään Sijoituskiinteistöt, ja niiden poistoajat ja -menetelmät sekä arvonalentumistappioiden kirjausperusteet ovat samat kuin vastaavien aineellisten hyödykkeiden. Saatavat vuokrat kirjataan tuloslaskelmaan tasaerinä vuokratuotoiksi vuokra-ajan kuluessa.

2025

Milj. €	Käyttöoikeus- omaisuuserät	Maa-alueet ja rakennukset	Koneet ja kalusto	Yhteensä
1.1.				
Hankintameno	30,5	3,0	12,6	46,1
Kertyneet poistot	-9,7	-1,1	-10,2	-21,0
Kirjanpitoarvo 1.1.	20,8	1,9	2,4	25,1
Kirjanpitoarvo 1.1.	20,8	1,9	2,4	25,1
Lisäykset	0,5	-	0,2	0,6
Vähennykset	0,0	-	0,0	0,0
Poistot	-2,8	-	-0,5	-3,3
Kirjanpitoarvo 31.12.	18,5	1,9	2,0	22,4
31.12.				
Hankintameno	30,9	3,0	12,7	46,7
Kertyneet poistot	-12,4	-1,1	-10,7	-24,3
Kirjanpitoarvo 31.12.	18,5	1,9	2,0	22,4

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat omaisuuseräluokittain ovat seuraavat:

Asuin-, toimisto- ja liikerakennukset	20–60 vuotta
Rakennusten ainesosat	10–15 vuotta
IT-laitteet ja autot	3–5 vuotta
Muut koneet ja kalusto	3–10 vuotta

2024

Milj. €	Käyttöoikeus- omaisuuserät	Maa-alueet ja rakennukset	Koneet ja kalusto	Yhteensä
1.1.				
Hankintameno	29,8	3,0	12,4	45,3
Kertyneet poistot	-7,2	-1,1	-9,7	-17,9
Kirjanpitoarvo 1.1.	22,7	1,9	2,7	27,4
Kirjanpitoarvo 1.1.	22,7	1,9	2,7	27,4
Lisäykset	0,6	-	0,2	0,8
Vähennykset	-	-	0,0	0,0
Poistot	-2,5	-	-0,5	-3,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	20,8	1,9	2,4	25,1
31.12.				
Hankintameno	30,5	3,0	12,6	46,1
Kertyneet poistot	-9,7	-1,1	-10,2	-21,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	20,8	1,9	2,4	25,1

15 SIOITUSKIINTEISTÖT

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

Sijoituskiinteistöt arvostetaan alun perin hankintamenoon ja sen jälkeen käypään arvoon, jonka muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti. Sijoituskiinteistöistä saadut vuokratuotot kirjataan suoriteperusteisesti ”muiksi sijoitustoiminnan tuotoiksi” vuokra-ajan kuluessa. Sijoituskiinteistöjen luovutusvoitot tai -tappiot (jotka lasketaan luovutuksesta saatavan nettotuoton ja kohteen kirjanpitoarvon erotuksena) kirjataan tulosvaikutteisesti.

Milj. €	2025	2024
Kirjanpitoarvo 1.1.	119,8	125,7
Vähennykset	-25,0	-
Nettomääräiset voitot ja tappiot käyvän arvon oikaisusta	-3,7	-5,9
Kirjanpitoarvo 31.12.	91,1	119,8
Vuokratuotot sijoituskiinteistöistä	10,5	12,7

Käypien arvojen määrittäminen

Arvostustekniikka

Mandatum-konserni on käyttänyt käypien arvojen määrittämiseen ulkopuolista asiantuntijaa puolivuositain 30.6. ja 31.12. Arviointi tehdään myös, mikäli kohteen olosuhteissa tapahtuisi jokin ennakoimaton tai merkittävä muutos, joka vaikuttaisi markkina-arvoihin tai niiden perusteena oleviin parametreihin. Arvioinnissa käytetään sekä markkina- että tuottolähestymistapaa.

Arvostustekniikka ja merkittävimmät ei-havaittavissa olevat syöttötiedot

Seuraavassa taulukossa on esitetty sijoituskiinteistöjen käyvän arvon määrittämisessä käytetty arvostustekniikka ja käytetyt merkittävimmät ei-havaittavissa olevat syöttötiedot. Käyvän arvon hierarkiassa sijoituskiinteistöt kuuluvat tasolle 3.

Arvostustekniikka	Merkittävät ei-havaittavissa olevat syöttötiedot	Ei-havaittavissa olevan syöttötiedon suhde käypään arvoon
		Arvioitu käypä arvo nousisi (laskisi), jos:
Mandatum-konserni on käyttänyt käypien arvojen määrittämiseen ulkopuolista asiantuntijaa. Arvioinnissa käytetään sekä markkina- että tuottolähestymistapaa.	Kiinteistön tuottovaatimus	Tuottovaatimus laskee (nousee)
	Kiinteistön vuokratuotot	Vuokratuotot nousevat (laskevat)

Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon herkkiysanalyysi 31.12.2025 ja 31.12.2024

Muutos %	2025					2024				
	-10 %	-5 %	0 %	5 %	10 %	-10 %	-5 %	0 %	5 %	10 %
Tuottovaatimus, milj. €	10,5	5		-4.5	-8.6	13,7	6,5		-5,9	-11,2
Vuokratuotot, milj. €	-9.5	-4.7		4,7	9,5	-12,4	-6,2		6,2	12,4

16 LIIKEARVO JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

Liikearvo on omaisuuserä, joka edustaa liiketoimintojen yhdistämisessä syntyviä vastaisia taloudellisia hyötyjä, joita ei ole yksilöity ja kirjattu erikseen. Liikearvosta ei tehdä poistoja. Sen sijaan liikearvon arvonalentuminen testataan vuosittain.

Aineettomat hyödykkeet, riippumatta siitä, onko ne hankittu ulkoisesti, hankittu liiketoimintojen yhdistämisessä vai itse tuotettu, kirjataan taseeseen aineettomina hyödykkeinä, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, jos on todennäköistä, että hyödykkeistä odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeiden hankintameno voidaan määrittää luotettavasti. Sisäisesti aikaansaadun aineettoman hyödykkeen hankintameno määräytyy hyödykkeelle välittömästi kohdistettavien menojen summana. Tutkimusmenot kirjataan kuluiksi tulosvaikutteisesti sitä mukaa kuin ne toteutuvat. Kehittämismenoista, jotka johtuvat uusien IT-ohjelmistojen suunnittelusta tai jo olemassa olevien ohjelmistojen merkittävistä parannuksista, aktivoidaan vain ne, jotka täyttävät sisäisesti tuotettujen aineettomien hyödykkeiden kirjaamisedellytykset. Aineettomat hyödykkeet, joiden taloudellinen vaikutusaika on rajallinen, arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Aineettomista hyödykkeistä tehdään tasapoistot omaisuuserän arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

2025

Milj. €	Liikearvo	Asiakas- suhteet	Kesken- eräiset projektit	Muut	Yhteensä
1.1.					
Hankintameno	41,2	9,7	4,2	48,9	104,1
Kertyneet poistot	-	-4,9	-	-45,0	-50,0
Kirjanpitoarvo 1.1.	41,2	4,8	4,2	3,8	54,1
Kirjanpitoarvo 1.1.	41,2	4,8	4,2	3,8	54,1
Lisäykset	-	-	3,5	-	3,5
Vähennykset	-	-	-	-30,2	-30,2
Poistot	-	-1,0	-	-1,4	-2,4
Siirrot keskeneräisistä	-	-	-0,1	0,1	-
Muut muutokset	-	-	-	30,2	30,2
Kirjanpitoarvo 31.12.	41,2	3,8	7,7	2,6	55,2
31.12.					
Hankintameno	41,2	9,7	7,7	18,8	77,4
Kertyneet poistot	-	-5,9	-	-16,3	-22,2
Kirjanpitoarvo 31.12.	41,2	3,8	7,7	2,6	55,2

2024

Milj. €	Liikearvo	Asiakas- suhteet	Kesken- eräiset projektit	Muut	Yhteensä
1.1.					
Hankintameno	41,2	9,7	4,1	46,7	101,7
Kertyneet poistot	-	-3,9	-	-43,7	-47,6
Kirjanpitoarvo 1.1.	41,2	5,8	4,1	3,0	54,1
Kirjanpitoarvo 1.1.	41,2	5,8	4,1	3,0	54,1
Lisäykset	-	-	2,3	0,1	2,4
Poistot	-	-1,0	-	-1,4	-2,4
Siirrot keskeneräisistä	-	-	-2,1	2,1	-
Kirjanpitoarvo 31.12.	41,2	4,8	4,2	3,8	54,1
31.12.					
Hankintameno	41,2	9,7	4,2	48,9	104,1
Kertyneet poistot	-	-4,9	-	-45,0	-50,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	41,2	4,8	4,2	3,8	54,1

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat omaisuuseräluokittain ovat seuraavat:

Asiakassuhteet	5–15 vuotta
IT-ohjelmistot (sisältyvät erään Muut)	4–10 vuotta
Muut aineettomat hyödykkeet	3–10 vuotta

Muiden kuin rahoitusvarojen arvonalentuminen, konserni tarkastelee muihin kuin rahoitusvaroihin kuuluvien varojen (muut kuin vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimuksiin liittyvät varat, sijoituskiinteistöt, laskennalliset verosaamiset ja työsuhde-etuusvarat) kirjanpitoarvoja jokaisena raportointipäivänä sen määrittämiseksi, onko viitteitä arvonalentumisesta. Jos tällaisia viitteitä on, omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan. Liikearvo testataan vuosittain arvonalentumisen varalta.

Liikearvon arvonalentumistestaus

Liikearvo on jaettu rahavirtaa tuottaville yksiköille arvonalentumistestausta varten. Testauksien perusteella ei ole kirjattu arvonalentumisia.

Liikearvon määrä, milj. €	2025	2024
Laskuperustekorkoinen liiketoiminta	31,6	31,6
Varainhoito	9,6	9,6
Yhteensä	41,2	41,2

Kummankin rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä on arvioitu niiden käyttöarvon perusteella. Yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttäen diskontattua rahavirtamallia.

Laskelmissa käytetyt diskonttauskorot perustuvat Suomen valtion 10-vuotisen velkakirjan tuottoon, arvioon osakemarkkinapreemiosta sekä verrokkiyritysten avulla arvioituihin markkinaparametreihin. Laskuperustekorkoinen liiketoiminta -yksikön diskonttauskorko arvioitiin oman pääoman kustannuksena ja varainhoitoyksikölle arvioitiin pääoman painotettu keskimääräinen kustannus (WACC).

Laskelmien pohjana olevat rahavirtaennusteet ovat johdon hyväksymiä. Laskuperustekorkoinen liiketoiminta -yksikön rahavirtaennuste on 15 vuotta ja varainhoitoasiakkaat-yksikön 5 vuotta. Ennustekausien jälkeen arvioitiin jäännösperiodit. Syynä näin pitkän ennustekauden käyttöön Laskuperustekorkoinen liiketoiminta -yksikölle on kyseisen yksikön arvioitu vakuutus sopimusvelkojen kehitys, jolla taas on merkitystä vaadittavaan vakavaraisuuspääomaan ja sitä kautta kerrytettävissä olevaan rahamäärään. Oletus ennustekauden jälkeisestä kasvusta perustuu omaisuuserien arvioituun käyttöön ja arvioon pitkän aikavälin inflaatiosta.

Tärkeimmät oletukset ovat seuraavat:

Laskuperustekorkoinen liiketoiminta	2025	2024
Pitkän aikavälin kasvu	0,0 %	0,0 %
Keskimääräinen nettotuloksen kasvu ennustekaudella	-8,0 %	-8,0 %

Varainhoito	2025	2024
Pitkän aikavälin kasvu	2,0 %	2,0 %
Keskimääräinen liikevoiton kasvu ennustekaudella	5,0 %	5,0 %

Laskelmat tehtiin diskonttaamalla verojen jälkeisiä rahavirtoja. Vastaavat veroja edeltävät diskonttauskorot ovat:

Veroja edeltävä diskonttauskorko	2025	2024
Laskuperustekorkoinen liiketoiminta	9,8 %	11,2 %
Varainhoito	7,5 %	8,5 %

Kummankin rahavirtaa tuottavan yksikön käyttöarvo oli suurempi kuin testattava omaisuus. Varainhoitoyksikön osalta johto katsoo, että mikään jokseenkin mahdollinen muutos käytettyihin keskeisiin oletuksiin ei saisi aikaan arvonalentumista. Laskuperustekorkoinen liiketoiminta -yksikön osalta 51 prosenttiyksikköä korkeampi diskonttauskorko (49 %-yksikköä) tai 89 prosentin nettotuloksen lasku (88 %:n nettotuloksen lasku) johtaisivat tarpeeseen kirjata arvonalentuminen.

17 SIJOITUKSET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ

Osakkuusyritykset ovat yhteisöjä, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa kohteen talouden ja toiminnan periaatteita koskevaan päätöksentekoon. Ellei toisin osoiteta, tämän oletetaan yleensä tapahtuvan, kun konserni omistaa yli 20 prosenttia mutta enintään 50 prosenttia yhteisön äänivallasta. Arvioinnissa huomioidaan myös Mandatumin tosiasialliset mahdollisuudet osallistua sijoituskohteen päätöksentekoon, jolla on vaikutusta sijoituskohteesta saatavaan muuttuvaan tuottoon.

Keskinäistä Vakuutusyhtiö Kalevaa, jonka takuupääomasta Mandatum omistaa 50 prosenttia, joka oikeuttaa 25 prosenttiin äänivallasta, ei ole käsitelty osakkuusyrityksenä huomattavaa vaikutusvaltaa ja varojen jakoa koskevien rajoitusten johdosta.

Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt osakkuusyritykset 31.12.2025

Milj. €	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Omistus- osuus-%	Varat/ Velat	Liikevaihto	Voitto/ tappio
Precast Holding Oy	0,5	3,8	32,0	49,0/47,4	66,4	-3,4

Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt osakkuusyritykset 31.12.2024

Milj. €	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Omistus- osuus-%	Varat/ Velat	Liikevaihto	Voitto/ tappio
Precast Holding Oy	0,5	1,2	27,1	54,9/50,4	58,2	-6,0

Muutokset sijoituksissa osakkuusyrityksiin

Milj. €	2025	2024
Osuudet 1.1.	0,5	1,4
Lisäykset	1,6	0,7
Vähennykset	-0,7	-
Osuus kauden tuloksesta	-0,9	-1,6
Osuudet 31.12.	0,5	0,5

18 RAHOITUSVARAT JA -VELAT

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

Kirjaaminen taseeseen ja alkuperäinen arvostaminen

Mandatum-konserni kirjaa rahoitusvaroihin tai rahoitusvelkoihin kuuluvan erän taseeseen kaupantekopäivänä, joka on päivä, jolloin Mandatum-konsernista tulee instrumentin sopimusehtojen osapuoli. Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä rahoitusvaroihin tai -velkoihin kuuluva erä kirjataan käypään arvoon.

Rahoitusinstrumentin käypä arvo alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä on yleensä sen transaktiohintaa. Jos käypä arvo alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä poikkeaa transaktiohinnasta, Mandatum-konserni kirjaa ensimmäisen päivän voiton tai tappion. Mandatum-konserni ei ole kirjannut ensimmäisen päivän voittoa tai tappiota.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin ja -velkoihin liittyvät transaktiomenot kirjataan tuloslaskelmaan hankintahetkellä. Muiden rahoitusvarojen ja -velkojen hankintaan liittyvät transaktiomenot sisällytetään hankintameno.

Rahoitusvarat ja -velat netotetaan ja esitetään taseessa nettomääräisenä vain silloin, kun netottamiseen on laillinen oikeus ja netotus aiotaan toteuttaa tai saaminen ja velka suorittaa samanaikaisesti.

Kirjaaminen pois taseesta

Rahoitusvarat kirjataan pois taseesta, kun sopimusperusteinen oikeus rahoitusvaroihin kuuluvan erän rahavirtoihin lakkaa tai kun oikeudet ja riskit on siirretty toiselle osapuolelle. Rahoitusvelat kirjataan pois taseesta, kun niiden sopimuksessa määritellyt velvoitteet on täytetty tai peruutettu tai niiden voimassaolo on lakannut.

Rahoitusvarojen luokittelu

Mandatum-konserni luokittelee rahoitusvaransa joko käypään arvoon tulosvaikutteisesti tai jaksotettuun hankintameno kirjattavaksi.

Rahoitusvarojen luokittelu perustuu Mandatum-konsernin liiketoimintamallin mukaiseen rahoitusvarojen hallintaan sekä rahoitusvarojen sopimusperusteisiin rahavirtaominaisuuksiin.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Sellaiset rahoitusvarojen salkut, joita hallinnoidaan ja joiden tuloksellisuutta arvioidaan käypään arvoon perustuen tai jotka liittyvät läheisesti vakuutus sopimuksiin, arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti, koska niitä ei pidetä sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi eikä sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi ja rahoitusvarojen myymiseksi. Lisäksi kirjanpidollisen epäsuhtan vähentämiseksi Mandatum-konserni on luokitellut vakuutus sopimusten perustana olevat rahoitusvarat käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Johdannaissopimukset arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti ja esitetään sijoitustoiminnan nettotuotot -rivillä.

Nämä arvostetaan myöhemmin käypään arvoon, ja nettovoitot ja -tappiot, mukaan lukien korko- tai osinkotuotot sekä kurssivoitot ja -tappiot, kirjataan tulosvaikutteisesti sijoitustoiminnan nettotuotot -rivillä.

Jaksotettuun hankintameno kirjattavat rahoitusvarat

Rahoitusvaroihin kuuluva erä arvostetaan jaksotettuun hankintameno vain, jos liiketoimintamallin tavoitteena on pitää rahoitusvara hallussa sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi ja jos rahoitusvaran sopimukseen perustuvat rahavirrat täyttävät SPPI-kriteerit.

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, tiettyä ajanjaksona jäljellä olevaan pääomamäärään liittyvästä luottoriskistä ja muista perustyyppiseen luotonantoon liittyvistä riskeistä ja menoista

sekä voittomarginaalin. Jaksotettuun hankintamenoön arvostettaviin rahoitusvaroihin kohdistuu tappiota koskeva vähennyserä, odotettavissa olevat luottotappiot (ECL).

Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut rahoitusvarat ovat lainasopimuksia, joiden hallussapito perustuu sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseen ja kiinteiden kuponkikorkojen ansaitsemiseen instrumenttien koko voimassaoloajalta.

Nämä instrumentit arvostetaan myöhemmin jaksotettuun hankintamenoön ja korkotuotot lasketaan efektiivisen koron menetelmää käyttäen. Korkotuotot, kurssivoitot ja -tappiot sekä arvonalentumiset kirjataan tulosvaikutteisesti. Myös taseesta pois kirjaamisesta johtuvat voitot tai tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti.

Mandatum-konsernin rahoitusvarat luokitellaan pääsääntöisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi ja vain pieni osa rahoitusvaroista arvostetaan jaksotettuun hankintamenoön. Rahoitusvaroja ei ole luokiteltu käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettaviksi.

Rahoitusvelkojen luokittelu

Mandatum-konserni luokittelee rahoitusvelkansa käypään arvoon tulosvaikutteisesti tai jaksotettuun hankintamenoön kirjattaviksi.

Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvä sijoitussopimusvelka kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Käypä arvo perustuu sijoitussopimusvelkaa kattavien rahoitusvarojen arvostuksiin, ja nämä on kirjattu käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Sijoitussopimusvelat on luokiteltu käyvän arvon hierarkiassa tasolle 2.

Johdannaisvelat arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Nettovoitot ja -tappiot, mukaan lukien mahdolliset korkokulut ja valuuttakurssivoitot ja -tappiot, kirjataan tulosvaikutteisesti.

Rahoitusvelat, mukaan lukien huonommassa etuoikeusasemassa olevat velat, liikkeeseen lasketut velkapaperit ja muut rahoitusvelat, arvostetaan myöhemmin jaksotettuun hankintamenoön efektiivisen koron menetelmää käyttäen. Korkokulut sekä kurssivoitot ja -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Myös taseesta pois kirjaamisesta johtuvat voitot tai tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti.

Johdannaiset, mukaan lukien kytketyt johdannaiset

Johdannaissopimukset luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin ja suojaustarkoituksessa pidettäviin, mukaan lukien korkojohdannaiset, luottoriskijohdannaiset, valuuttajohdannaiset, osakejohdannaiset ja hyödykejohdannaiset. Kaikki johdannaiset merkitään taseeseen varoiksi, kun niiden käypä arvo on positiivinen, ja veloiksi, kun niiden käypä arvo on negatiivinen.

Johdannaiset, mukaan lukien kytketyt johdannaiset, jotka on erotettu pääsopimuksesta, luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviksi, elleivät ne ole osa ehdot täyttävää suojaussuhdetta. Mandatum-konserni ei ole soveltanut suojauslaskentaa. Johdannaiset arvostetaan käypään arvoon ja käyvän arvon muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti.

Johdannaista, joka on kytketty vakuutus- tai jälleenvakuutusopimukseen, ei käsitellä kirjanpidossa erillään pääsopimuksesta, jos kytketty johdannainen itsessään täyttää vakuutus- tai jälleenvakuutusopimuksen määritelmän. Mandatum-konsernilla ei ole kytkettyjä johdannaisia, joihin liittyy vakuutus- tai jälleenvakuutusopimus.

Arvostaminen

Rahoitusvarojen myöhempi arvostaminen

Käyvän arvon määrittäminen

Käypä arvo määritellään hinnaksi, joka saataisiin omaisuuserän myynnistä tai maksettaisiin velan siirtämisestä markkinaosapuolten välillä arvostuspäivänä toteutuvassa tavanmukaisessa liiketoimessa.

Rahoitusinstrumentteja seurataan ja hallinnoidaan käypiin arvoihin, jotka perustuvat joko julkaistuihin hintanoteerauksiin tai markkinoilla havaittavissa ja saatavilla oleviin tietoihin perustuviin arvostusmenetelmiin. Rahoitusomaisuudessa on myös omaisuuseriä, joiden arvo on määritettävä muita tekniikoita käyttäen.

Käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit on luokiteltu kolmeen hierarkiatasoon sen mukaan, ovatko instrumentin markkinat aktiiviset tai ovatko arvostusmenetelmässä käytetyt syöttötiedot havaittavissa.

Tasolla 1 instrumentin arvostus perustuu samankaltaisten varojen tai velkojen noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla.

Tasolla 2 instrumentin arvostuksen syöttötietoina käytetään myös muita kuin noteerattuja hintoja, jotka ovat havaittavissa kyseisen omaisuuserän tai velan osalta joko suoraan tai epäsuorasti.

Tasolla 3 arvostus perustuu muihin syöttötietoihin kuin havaittavissa oleviin markkinatietoihin. Merkittävimmät tason 3 arvostusmenetelmät on kerrottu ”Rahoitusinstrumentit, jotka arvostetaan käypään arvoon ja niiden merkittävimmät arvostusmenetelmät sekä herkkyyshanalyysi” -taulukossa.

Pääsääntöisesti Mandatum-konsernin pääomarahastot, kiinteistörahastot sekä muut vaihtoehtorahastot on luokiteltu tason 3 rahoitusvaroiksi.

Pääomarahastojen osalta kohde-etuutena olevien sijoitusten arvonmäärittelyn suorittaa joko ulkoinen tai konsernin sisäinen rahastonhoitaja, jolla on kaikki arvonmäärittelyprosessissa tarvittavat tiedot. Pääomarahastoista suurin osa arvostetaan ulkoisen rahastonhoitajan toimesta. Arvonmäärittely päivitetään yleensä neljännesvuosittain perustuen kohde-etuutena olevien varojen arvoon ja rahaston velkojen määrään. On olemassa useita arvostusmenetelmiä, jotka voivat perustua esimerkiksi sijoitusten hankinta-arvoon, julkisesti noteerattujen vertailuyritysten arvoon, tuottokerroinperusteiseen arvostukseen tai kohde-etuutena olevien sijoitusten kassavirtoihin. Useimmat pääomarahastot noudattavat International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) -ohjeita, joissa annetaan yksityiskohtaiset ohjeet pääomarahastojen arvostamisesta.

Kiinteistörahastojen osalta kohde-etuutena olevien sijoitusten arvonmäärittelyn suorittaa joko ulkoinen tai konsernin sisäinen rahastonhoitaja, jolla on kaikki arvonmäärittelyprosessissa tarvittavat tiedot.

Kiinteistörahastojen arvonmäärittely toteutetaan pääasiassa neljännesvuosittain perustuen alla olevien kiinteistösisjoitusten arvoon ja vieraan pääoman määrään. Kohteiden arvot perustuvat pääsääntöisesti ulkopuolisten riippumattomien auktorisoitujen arvioitsijoiden laatimiin arviokirjoihin. Kiinteistökohteiden arvoihin lisätään kohderahaston nettovarallisuus.

Muiden vaihtoehtorahastojen osalta arvonmäärittelyn suorittavat rahastonhoitajat. Muiden vaihtoehtorahastojen osalta ulkoiset rahastonhoitajat suorittavat arvostuksen kaikkien rahastojen osalta. Muut vaihtoehtorahastot ovat usein rakenteeltaan monimutkaisia, ja arvonmäärittely riippuu kohde-etuutena olevien sijoitusten luonteesta. Arvostuksessa voidaan käyttää monia erilaisia menetelmiä, esimerkiksi kohde-etuutena olevien sijoitusten kassavirtoihin perustuvaa menetelmää. Vaihtoehtorahastojen toimintaa ja arvonmäärittelyä säännellään esimerkiksi vaihtoehtorahastojen hoitajista annetulla direktiivillä (Alternative Investment Fund Managers Directive, AIFMD), jossa määritellään arvonmäärittelyprosessin periaatteet ja dokumentointivaatimukset. Tason 3 rahastojen arvostus perustuu viimeisimpään saatavilla olevaan tietoon. Niiden rahastojen osalta, joista viimeisin taloudellinen tieto on saatavilla vasta myöhemmässä vaiheessa, johto ottaa arvioinnissa huomioon ulkoiset ja sisäiset lähteet sekä markkinoiden kehityksen.

Rahoitusvarojen arvonalentuminen

Odotettavissa olevien luottotappioiden mallia sovelletaan jaksotettuun hankintamenoön arvostettaviin rahoitusvaroihin, IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin mukaisesti 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, vallitsevia olosuhteita ja ennusteita tulevista taloudellisista olosuhteista.

Mandatum-konserni on kirjannut tappiovarauksen, joka on todennäköisyyspainotettu arvio luottotappioista, jaksotettuun hankintamenoön arvostetuista rahoitusvaroista ja jaksotettuun hankintamenoön arvostettuihin rahoitusvaroihin liittyvistä taseen ulkopuolisista nostamattomista sitoumuksista.

Rahoitusvarat 31.12.2025, milj. €	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	0,6	-	0,6	-	0,6
Valuuttajohdannaiset	-	-	-	-	-
Yhteensä	0,6	-	0,6	-	0,6
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	435,3	70,1	1,6	363,6	435,3
Saamistodistukset	2 239,6	1 881,3	358,2	-	2 239,6
Rahastot	603,1	41,4	81,1	480,6	603,1
Yhteensä	3 278,0	1 992,8	441,0	844,2	3 278,0
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	787,1	682,1	2,5	102,5	787,1
Saamistodistukset	1 063,7	228,7	812,7	22,4	1 063,7
Rahastot	12 075,4	7 826,8	1 354,9	2 893,8	12 075,4
Johdannaissopimukset	4,1	-	4,1	-	4,1
Muut varat	594,9	-	594,9	-	594,9
Yhteensä	14 525,2	8 737,5	2 769,1	3 018,6	14 525,2
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	17 803,8	10 730,3	3 210,7	3 862,8	17 803,8
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat	8,2	-	-	9,6	9,6
Rahoitusvarat yhteensä	17 812,0	10 730,3	3 210,7	3 872,4	17 813,4

Rahoitusvelat 31.12.2025, milj. €	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	4,3	-	4,3	-	4,3
Valuuttajohdannaiset	2,2	-	2,2	-	2,2
Yhteensä	6,5	-	6,5	-	6,5
Sijoitussopimusvelka	10 942,3	-	10 942,3	-	10 942,3
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät johdannaissopimukset	4,2	-	4,2	-	4,2
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	10 953,1	-	10 953,1	-	10 953,1
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat					
Pääomalainat	299,1	304,0	-	-	304,0
Muut velat	289,8	-	-	289,9	289,9
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	588,9	304,0	-	289,9	593,9
Rahoitusvelat yhteensä	11 542,0	304,0	10 953,1	289,9	11 547,0

Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät johdannaiset raportoidaan rahoitusveloissa.

Rahoitusvarat 31.12.2024, milj. €	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	23,1	-	23,1	-	23,1
Valuuttajohdannaiset	0,3	-	0,3	-	0,3
Yhteensä	23,4	-	23,4	-	23,4
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	532,0	160,2	-	371,8	532,0
Saamistodistukset	2 221,9	1 841,7	367,0	13,2	2 221,9
Rahastot	697,0	89,3	78,2	529,5	697,0
Yhteensä	3 450,9	2 091,2	445,2	914,5	3 450,9
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	706,4	629,2	2,6	74,6	706,4
Saamistodistukset	1 103,9	170,9	898,8	34,2	1 103,9
Rahastot	11 162,4	7 007,2	1 170,4	2 984,9	11 162,4
Johdannaissopimukset	0,3	-	0,3	-	0,3
Muut varat	319,5	-	319,5	-	319,5
Yhteensä	13 292,5	7 807,3	2 391,6	3 093,6	13 292,5
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä					
	16 766,7	9 898,5	2 860,2	4 008,1	16 766,7
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat					
	33,0	-	-	33,0	33,0
Rahoitusvarat yhteensä	16 799,7	9 898,5	2 860,2	4 041,1	16 799,8

Rahoitusvelat 31.12.2024, milj. €	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	0,4	-	0,4	-	0,4
Valuuttajohdannaiset	5,4	-	5,4	-	5,4
Yhteensä	5,9	-	5,9	-	5,9
Sijoitussopimusvelka	9 908,2	-	9 908,2	-	9 908,2
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät johdannaissopimukset	13,9	-	13,9	-	13,9
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä					
	9 927,9	-	9 927,9	-	9 927,9
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat					
Pääomalainat	298,8	305,1	-	-	305,1
Muut velat	300,9	-	-	298,9	298,9
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	599,7	305,1	-	298,9	604,1
Rahoitusvelat yhteensä	10 527,6	305,1	9 927,9	298,9	10 532,0

Johdannaissopimukset

Milj. €	2025			2024		
	Nimellisarvo	Käypään arvoon		Nimellisarvo	Käypään arvoon	
		Saamiset	Velat		Saamiset	Velat
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset	161,0	0,6	4,3	394,0	23,1	0,4
Valuuttajohdannaiset	448,9	-	2,2	493,2	0,3	5,4
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaissopimukset yhteensä	609,9	0,6	6,5	887,2	23,4	5,9
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset	90,0	-	0,5	176,6	-	2,7
Luottoriskijohdannaiset	21,3	-	1,7	73,2	-	5,7
Valuuttajohdannaiset	542,4	3,5	1,7	505,5	0,3	5,5
Osakejohdannaiset	141,9	0,6	0,3	-	-	-
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät johdannaissopimukset yhteensä	795,6	4,1	4,2	755,3	0,3	13,9

Rahastot

Milj. €	2025				2024			
	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon arvostettavien rahastojen erittely								
Sijoitusrahastot								
Osakerahastot	51,9	30,9	21,0	-	85,1	63,9	21,2	-
Korkorahastot	66,3	6,1	60,1	-	78,0	20,9	57,1	-
Vaihtoehtoiset sijoitukset								
Pääomarahastot	289,5	-	-	289,5	269,5	-	-	269,5
Kiinteistörahastot	1,6	-	-	1,6	1,6	-	-	1,6
Muut vaihtoehtorahastot	193,8	4,3	-	189,4	262,7	4,4	-	258,3
Yhteensä	603,1	41,4	81,1	480,6	697,0	89,3	78,2	529,5
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvien rahastojen erittely								
Sijoitusrahastot								
Osakerahastot	1 782,0	1 777,6	4,4	-	1 644,6	1 643,0	1,6	-
ETF-rahastot	1 751,6	1 749,4	2,2	-	1 468,7	1 463,6	5,1	-
Korkorahastot	2 960,9	2 453,3	507,6	-	2 566,8	2 170,7	396,1	-
Yhdistelmärahastot	2 687,1	1 846,4	840,7	-	2 497,4	1 729,9	767,5	-
Vaihtoehtoiset sijoitukset								
Pääomarahastot	1 120,1	-	-	1 120,1	1 183,4	-	-	1 183,4
Kiinteistörahastot	673,6	-	-	673,6	655,0	-	-	655,0
Muut vaihtoehtorahastot	1 100,0	-	-	1 100,0	1 146,5	-	-	1 146,5
Yhteensä	12 075,4	7 826,8	1 354,9	2 893,8	11 162,4	7 007,2	1 170,4	2 984,9

Muutokset tasojen välillä

Milj. €	2025		2024	
	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	4,3	0,3	2,2	4,0
Muut rahoitusvarat				
Saamistodistukset	15,3	3,8	19,4	33,0

Siirrot perustuvat pääosin ulkoisen palveluntarjoajan tietoihin perustuviin muutoksiin kaupankäynnin volyymissa.

Rahoitusinstrumentit, jotka arvostetaan käypään arvoon ja niiden merkittävimmät arvostusmenetelmät sekä herkkyysanalyysi

Alla olevassa taulukossa on esitetty arvostusmenetelmiä, joita on käytetty tason 3 erien käyvän arvon määrittämiseen. Taulukkoon on koottu merkittävimmät ei-näkyvissä olevat syöttötiedot. Ei-havaittavissa olevan syöttötiedon vaikutus käypään arvoon on tiedossa oman pääoman ehtoisten sijoitusten osalta. Oman pääoman ehtoisten sijoitusten käypä arvo nousee (laskee), jos odotetut lisätuotot kasvavat (laskevat) tai jos diskonttokorko on matalampi (korkeampi). Muiden erien osalta tietoa ei ole saatavilla. Taulukossa esitetään Käypään arvon tulosvaikutteisesti kirjattavat (FVTPL) ja Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät (UL) -rahoitusvarat erikseen. Jokseenkin mahdollinen tulosvaikutus suhteutettuna omaan pääomaan olisi verojen jälkeen 9,3 (9,0) prosenttia. Tulosvaikutus ei sisällä sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä rahoitusvaroja, koska Mandatum-konserni ei kanna niihin liittyvää sijoitusriskiä.

Erä	Arvostustekniikka	Merkittävät ei-havaittavissa olevat syöttötiedot	Herkkyysparametrit	2025				2024			
				Käypä arvo		Käyvän arvon vaihteluväli		Käypä arvo		Käyvän arvon vaihteluväli	
				FVTPL	UL	FVTPL	UL	FVTPL	UL	FVTPL	UL
Oman pääoman ehtoinen sijoitus (noteeraamattomat osakkeet)	Diskontattu kassavirta	Odotetut diskontatut kassavirrat	Arvon muutos -20 % johtuen ennustettujen kassavirtojen laskusta	363,6	102,5	-72,7	-20,5	371,8	74,6	-73,9	-14,9
Saamistodistukset	Diskontattu kassavirta	Markkinakorkotas	Korkotason nousu 1 %-yks	-	22,4	-	-0,1	13,2	34,2	-0,1	-0,2
Pääomarahastot	Pääomarahaston arvonnäätitys perustuu alla olevien sijoitusten arvoon ja vieraan pääoman määrään.	Arvostus ulkoisen rahastonhoitajan toimesta: Rahaston nettovarallisuus (NAV). Konsernin suorittama arvostus: Verrokkikertotmet ja likviditeettialennus	Ulkoinen arvostus: NAV lasku 20 %, Konsernin arvostus: likviditeettialennuksen nousu 5 %-yks, verrokkiyhtiökertotmien lasku 20 %	289,5	1 120,1	-55,4	-202,2	269,5	1 183,4	-53,9	-236,7
Kiinteistörahastot	Kiinteistörahaston arvonnäätitys perustuu alla olevien kiinteistösjoitusten arvoon ja vieraan pääoman määrään. Kohteiden arvot perustuvat pääsääntöisesti ulkopuolisten riippumattomien auktorisoitujen arvioitsijoiden laatimiin arviokirjoihin.	Arvostus ulkoisen rahastonhoitajan toimesta: rahaston nettovarallisuus (NAV) Konsernin suorittama arvostus: tuottovaade ja vuokratuotot	Ulkoinen arvostus: NAV lasku 10 %, Konsernin arvostus: tuottovaade nousu 10 %, vuokratuotot lasku 10 %	1,6	673,6	-0,2	-88,7	1,6	655,0	-0,2	-65,5
Muut vaihtoehtorahastot	Muut vaihtoehtorahastot ovat usein ominaisuuksiltaan monimutkaisia ja arvonnäätitys on riippuvainen kohde-etuutena olevien instrumenttien luonteesta.	Arvostus ulkoisen rahastonhoitajan toimesta: Rahaston nettovarallisuus (NAV)	Ulkoinen arvostus: NAV lasku 20 %	189,4	1 100,0	-37,9	-220,0	258,3	1 146,5	-51,7	-229,3
Yhteensä				844,2	3 018,6	-166,2	-531,5	914,5	3 093,6	-179,6	-546,5

Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen muutokset

Tason 3 erien erittely sekä täsmäytyslaskelma

Milj. €	1.1.	Tulokseen kirjatut voitot/ tappiot yht.	Ostot ja uudelleen- luokittelut	Myynnit	Suoritukset	Siirrot tasolta 1 ja 2	Siirrot tasolle 1 ja 2	31.12.	Kaudelle kirjatut voitot/ tappiot rahoitusvaroista
Rahoitusvarat 2025									
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat									
Osakkeet ja osuudet	371,8	5,2	0,3	-0,4	-	-	-13,3	363,6	5,5
Saamistodistukset	13,2	-0,1	-	-	-12,1	-	-1,0	-	-0,1
Rahastot	529,5	-12,1	19,3	-56,1	-	-	-	480,6	-10,2
Yhteensä	914,5	-7,0	19,6	-56,5	-12,1	-	-14,3	844,2	-4,8
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat									
Osakkeet ja osuudet	74,6	60,3	66,1	-98,4	-	-	-	102,5	-28,3
Saamistodistukset	34,2	0,2	1,0	-2,3	-10,7	-	-	22,4	0,2
Rahastot	2 984,9	-156,0	375,1	-310,1	-	-	-	2 893,8	-148,1
Yhteensä	3 093,6	-95,6	442,2	-410,8	-10,7	-	-	3 018,6	-176,3
		-		-					
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	4 008,1	-102,7	461,8	-467,3	-22,8	-	-14,3	3 862,8	-181,1

Milj. €	1.1.	Tulokseen kirjatut voitot/ tappiot yht.	Ostot ja uudelleen- luokittelut	Myynnit	Suoritukset	Siirrot tasolta 1 ja 2	Siirrot tasolle 1 ja 2	31.12.	Kaudelle kirjatut voitot/ tappiot rahoitusvaroista
Rahoitusvarat 2024									
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat									
Osakkeet ja osuudet	68,0	2,7	302,1	-0,9	-	-	-	371,8	3,4
Saamistodistukset	16,6	1,0	0,3	-	-4,7	-	-	13,2	1,0
Rahastot	591,2	2,6	22,1	-86,5	-	-	-	529,5	3,0
Yhteensä	675,8	6,3	324,5	-87,4	-4,7	-	-	914,5	7,4
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat									
Osakkeet ja osuudet	49,7	24,2	0,7	-0,1	-	-	-	74,6	24,4
Saamistodistukset	26,6	-0,1	11,7	-4,1	-	-	-	34,2	-
Rahastot	2 639,3	84,2	544,1	-282,7	-	-	-	2 984,9	81,3
Yhteensä	2 715,6	108,3	556,5	-286,8	-	-	-	3 093,6	105,6
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	3 391,4	114,6	881,0	-374,2	-4,7	-	-	4 008,1	113,0

19 SIOITUSSIDONNAISTEN SOPIMUSTEN KATTEENA OLEVAT SIOITUKSET

Laadintaperiaatteet katso liitetieto 18.

Milj. €	2025	2024
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat		
Saamistodistukset	1 063,7	1 103,9
Osakkeet ja osuudet	12 862,5	11 868,8
Yhteensä	13 926,2	12 972,7
Lainat ja muut saamiset	594,9	319,5
Muut rahoitusvarat	4,1	0,3
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset yhteensä	14 525,2	13 292,5

20 MUUT VARAT

Milj. €	2025	2024
Kauppahintasaamiset ¹	39,5	50,2
Korot ²	38,1	38,1
Etukäteen maksetut eläkkeet	22,0	21,9
Johdannaiskaupan vakuudet	19,6	31,6
Kulujen ennakkomaksut	3,3	1,8
Verosaamiset	2,6	0,2
Sijoitusten siirtosaamiset ja palkkioita	1,6	1,5
Saamiset vakuutuksenottajilta	1,2	2,9
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	0,6	0,7
Vuokrasaamiset	0,2	0,3
Muut ³	14,0	12,7
Yhteensä	142,7	162,0

1) Kauppahintasaamiset sisältää tehtyjä sijoituksia, joista rahoja ei ole vielä saatu vastapuolelta.

2) Korot sisältää suurimmaksi osaksi johdannaisiin liittyviä korkosaamisia.

3) Muut koostuu muun muassa palkkioista ja myyntisaamisista.

21 RAHAT JA PANKKISAAMISET

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

Rahavaroina käsitellään käteiset varat, joiksi katsotaan kassa sekä lyhytaikaiset talletukset (tekohetkestä enintään 3 kk).

Milj. €	2025	2024
Pankkisaamiset	677,6	850,4
Lyhytaikaiset talletukset	10,0	40,0
Yhteensä	687,6	890,4

22 LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

Laskennallinen vero kirjataan tilapäisistä eroista, jotka johtuvat varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen ja verotuksessa käytettävien arvojen välisistä väliaikaisista eroista.

Laskennallista veroa ei kirjata:

- väliaikaisista eroista, jotka johtuvat varojen tai velkojen alkuperäisestä kirjaamisesta liiketoimessa, joka ei ole liiketoimintojen yhdistäminen ja joka ei vaikuta kirjanpidon tulokseen eikä verotettavaan tulokseen
- tytäryrityksiin, osakkuusyrityksiin ja yhteisjärjestelyihin tehtyihin sijoituksiin liittyvistä väliaikaisista eroista siltä osin kuin konserni pystyy kontrolloimaan väliaikaisten erojen purkautumisajankohtaa ja on todennäköistä, että ne eivät purkaudu lähitulevaisuudessa
- liikearvon alkuperäisestä kirjaamisesta johtuvista veronalaisista väliaikaisista eroista
- eroista, jotka johtuvat OECD:n Pilari 2 -sääntelystä.

Laskennalliset verosaamiset kirjataan käyttämättömistä verotuksellisista tappioista, käyttämättömistä verohyvityksistä ja vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista siltä osin kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan niitä voidaan käyttää.

Laskennallisten verojen arvostaminen kuvastaa veroseuraamuksia, jotka johtuisivat siitä, miten konserni odottaa tilinpäätöspäivänä saavansa varojen ja velkojen kirjanpitoarvon takaisin tai suorittavansa sen. Tätä tarkoitusta varten käypään arvoon arvostettujen sijoituskiinteistöjen kirjanpitoarvon oletetaan realisoituvan myynnin kautta, eikä konserni ole kumonnut tätä olettamusta.

Laskennallisten verojen muutokset vuoden 2025 aikana

Milj. €	1.1.	Laajaan tulokseen kirjatut erät	31.12.
Laskennalliset verosaamiset			
Muut vähennyskelpoiset tilapäiset erot	4,8	-0,8	4,0
Yhteensä	4,8	-0,8	4,0
Laskennallisten verojen netotus	-4,8	0,8	-4,0
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	-	-	-
Laskennalliset verovelat			
Varaukset ja tilinpäätössiirrot	1,4	-0,8	0,5
Käyvän arvon erot kirjanpitoperiaatteista	61,4	-28,1	33,3
Vakuutustoiminnan tuloksen ajoituksen erot	74,9	2,4	77,3
Muut kirjanpitokäytäntöjen erot	0,9	0,4	1,3
Yhteensä	138,6	-26,2	112,4
Laskennallisten verojen netotus	-	-	-4,0
Laskennalliset verovelat yhteensä	-	-	108,4

Laskennallisten verojen muutokset vuoden 2024 aikana

Milj. €	1.1.	Laajaan tulokseen kirjatut erät	31.12.
Laskennalliset verosaamiset			
Muut vähennyskelpoiset tilapäiset erot	4,0	0,8	4,8
Yhteensä	4,0	0,8	4,8
Laskennallisten verojen netotus	-4,0	-0,8	-4,8
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	-	-	-
Laskennalliset verovelat			
Varaukset ja tilinpäätössiirrot	1,4	-0,1	1,4
Käyvän arvon erot kirjanpitoperiaatteista	59,5	1,9	61,4
Vakuutustoiminnan tuloksen ajoituksen erot	82,1	-7,1	74,9
Muut kirjanpitokäytäntöjen erot	1,9	-1,0	0,9
Yhteensä	144,8	-6,3	138,6
Laskennallisten verojen netotus	-	-	-4,8
Laskennalliset verovelat yhteensä	-	-	133,8

23 VAKUUTUSSOPIMUSVELKA

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

Vakuutus-, jälleenvakuutus- ja sijoitussopimusten luokittelu

Sopimukset luokitellaan vakuutussopimuksiksi, mikäli niissä siirtyy vakuutuksenottajan ja vakuutuksenantajan välillä merkittävää vakuutusriskiä. Sijoitussopimukset, joihin sisältyy oikeus harkinnanvaraisiin lisäetuksiin, kuuluvat IFRS 17 -standardin soveltamisalan piiriin. Jälleenvakuutussopimuksiksi luokitellaan konsernin hallussa olevat sopimukset, joiden perusteella konserni voi saada korvauksia toiselta vakuutusyhtiöltä, mikäli se itse joutuu korvausvelvolliseksi muiden tekemiensä vakuutussopimusten perusteella. Mandatum myöntää myös sopimuksia, jotka ovat oikeudellisesti vakuutussopimuksia, mutta ne eivät sisällä merkittävää vakuutusriskiä tai oikeutta harkinnanvaraisiin lisäetuihin. Nämä sopimukset luokitellaan ”sijoitussidonnaisiksi sijoitussopimuksiksi” ja arvostetaan IFRS 9 -standardin mukaisesti.

Laskuperustekorollisiin sopimuksiin liittyy harkinnanvarainen oikeus ylijäämään ja näihin sopimuksiin sovelletaan IFRS 17 -standardia. Sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sovelletaan IFRS 17 -standardia, mikäli niihin sisältyy merkittävää vakuutusriskiä, muutoin ne arvostetaan IFRS 9:n mukaisesti. Muissa kuin riskivakuutussopimuksissa IFRS 17:n mukaan arvostetuissa sopimuksissa voi olla erillinen sijoituskomponentti NDIC (non-distinct investment component). Mandatum on tunnistanut säästöhenkivakuutussopimuksia, joihin sisältyy erotettavissa olevia sijoituskomponentteja, jotka eivät sisällä merkittävää vakuutusriskiä. Sijoituskomponentti on erotettavissa oleva, jos sen arvo ei ole riippuvainen vakuutuskomponentin arvosta ja jos se voitaisiin tai olisi voitu myydä myös erillisenä sopimuksena. Yksilölliset henkivakuutus-sopimukset voivat sisältää sijoitussidonnaisia ja laskuperustekorollisia osia, ja kyseessä olevat osat käsitellään erillisinä sijoitus- ja vakuutuskomponentteina. Ennen 1.1.2023 myönnettyissä eläkevakuutussopimuksissa voi olla sekä laskuperustekorkoinen että sijoitussidonnainen osa, jolloin sopimus on tulkittu kahdeksi erilliseksi sopimukseksi, jotka arvostetaan erillisinä IFRS 17 -standardin mukaisesti.

Vakuutussopimusten yhdistelytaso

IFRS 17 -standardin mukaan vakuutussopimukset muodostavat vakuutussopimusportfolioita. Portfolio koostuu sopimuksista, joihin sisältyvät riskit ovat samankaltaiset ja joita hallinnoidaan yhdessä. Mandatum on muodostanut vakuutussopimusryhmät jakamalla portfoliot

vuosikohortteihin. Kohortti sisältää vakuutussopimuksia, joita ei ole myönnetty yhtä vuotta pidemmin väliajoin.

Mandatum-konserni jakaa riskivakuutukset, laskuperustekorkoiset vakuutukset ja sijoitussidonnaiset vakuutukset eri portfolioihin.

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä Mandatum on tunnistanut vain sopimuksia, jotka eivät ole odotetusti tappiollisia ja joilla ei ole merkittävää mahdollisuutta tulla tappiolliseksi alkuperäisen kirjaamisen jälkeen. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen syntynyt tappiokomponentti ei ole ollut olennainen.

Sopimusraja

Vakuutussopimusryhmän alkuperäinen arvostaminen sisältää kaikki sopimusrajojen sisällä olevat tulevat rahavirrat. Määritettäessä rahavirtoja, jotka kuuluvat sopimusrajojen sisälle, otetaan huomioon sopimusehdoista tulevat tosiasialliset oikeudet ja velvoitteet sekä voimassa olevasta sääntelystä tulevat vaateet. Sopimusrajat riippuvat sopimusten ominaisuuksista ja noudattavat sopimuksen voimassaoloaikaa. Vakuutuslainsäädännön nojalla riskejä ei pääsääntöisesti voida vakuutuksen myöntämisen jälkeen hinnoitella uudelleen, joten sopimusajat ovat pitkiä. Kuitenkin osassa riskihenkivakuutuksia on liitännäisturvia, jotka on tulkittu vuoden mittaisiksi.

Arvostaminen

IFRS 17 sisältää yleisen arvostusmallin (GMM, general measurement model), joka on sovellettavissa kaikille vakuutussopimuksille vakuutussopimusvelkojen arvostamisessa, sekä muuttuvien palkkioiden mallin (VFA, variable fee approach), jota sovelletaan vakuutussopimuksiin, joihin sisältyy suoria oikeuksia osuuteen sopimuksen ylijäämästä. Molemmissa arvostusmalleissa vakuutussopimusvelan arvo on tulevien rahavirtojen, joissa huomioidaan rahan aika-arvo, riskioikaisun ja palvelumarginaalin (CSM, contractual service margin) summa. CSM kuvaa odotettuja tulevaisuuden voittoja, jotka Mandatum esittää tulosvaikutteisesti tulevaisuudessa tuotettaviin vakuutuspalveluihin perustuen. Mandatum soveltaa GMM:ää laskuperustekorkoisiin sopimuksiin ja riskivakuutussopimuksiin sekä VFA:ta sijoitussidonnaisiin sopimuksiin, 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 sopimusryhmän vakuutusturvayksiköt. Ryhmän vakuutusturvayksiköiden määrä mitataan myönnetyn vakuutusturvan mukaisesti määrittämällä korvausten tai muiden velvoitteiden määrä ja odotettu sopimuksen voimassaoloaika.

Vakuutus sopimusvelan arvo koostuu jäljellä olevasta vakuutuskauden 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 sopimusryhmän alkamishetkellä sopimusten täyttämistä aiheutuvia rahavirtoja arvioidessa. Hankinnasta aiheutuvat rahavirrat määritetään vakuutus sopimusryhmän alkuhetkellä, ja ne voidaan kohdistaa suoraan portfolioille sekä allokoida vakuutus sopimuksille. Jos toteutuneet vakuutusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat eivät vastaa oletettuja, rahavirtojen erotus kirjataan vakuutus palvelukuluihin 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 vakuutuskausi 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

Kaikissa sovelletuissa arvostus malleissa huomioidaan rahan aika-arvo diskonttaamalla vastaiset odotetut rahavirrat.

Mandatum on määrittänyt diskonttauskorot perustuen top-down-lähestymistapaan, jossa teoreettista viiteportfolioa 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 diskonttauskäyrrä käytetään kaikille portfolioille, ja se sisältää riskittömän koron ja epälikviditeetti premion. Vakuutus sopimusten likviditeetti ominaisuuksiin perustuen valittu

teoreettinen viiteportfolio, josta epälikviditeetti premion 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 (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen) määrittämään käyrrään.

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

Alla oleva taulukko esittää odotettujen kassavirtojen diskonttaukseen sovelletut korot:

	31.12.2025	31.12.2024
1 vuotta	2,040 %	2,386 %
5 vuotta	2,628 %	2,491 %
10 vuotta	3,309 %	2,926 %
15 vuotta	3,777 %	3,241 %
20 vuotta	4,072 %	3,458 %
25 vuotta	4,167 %	3,556 %
30 vuotta	4,137 %	3,577 %
50 vuotta	3,873 %	3,513 %

Riskioikaisu

IFRS 17 sisältää eksplisiittisen muuta riskiä kuin rahoitus riskiä koskevan riskioikaisun (RA, risk adjustment) osana vakuutus sopimus velkojen arvostusta. RA kuvastaa muista kuin rahoitus riskeistä johtuvien rahavirtojen määrään ja ajoitukseen liittyvän epävarmuuden kustannuksia. RA määritellään erikseen kaikille portfolioille. RA johdetaan luottamus välit-ekniikalla, ja käytetty luottamus väli on 85 prosenttia. RA:n osalta huomioidaan seuraavat riskit: kuolevuus-, pitkäikäisyys-, työkyvyttömyys- (sis. pysyvä työkyvyttömyys), raukeavuus- ja kuluriski. Mandatum määrittää RA:n osana LRC:tä. Sattuneiden vahinkojen selviytymisajat ovat lyhyitä ja korvaus määräin ei liity merkittävää epävarmuutta, joten Mandatum ei määritä eksplisiittistä RA:ta osana LIC:tä.

Yleinen arvostusmalli (GMM)

Alkuperäisenä kirjaamisajankohtana vakuutus sopimusryhmä arvostetaan sopimusten täyttämistä aiheutuvien rahavirtojen pääoma-arvoon (FCF, fulfilment cash flows), joka sisältää arvion tulevaisuuden rahavirroista, diskonttausvaikutuksen ja RA:n. Sopimusten täyttämistä aiheutuviin rahavirtoihin lisätään CSM.

Tulevaisuuden rahavirtoihin liittyvät arviot perustuvat rahavirtaennusteisiin ja niitä arvioidaan sopimuksen erääntymiseen saakka. Vain riskisopimukset ilman kuolemanvaraturvaa tai pysyvän työkyvyttömyyden turvaa ovat lyhyitä sopimuksia (vuoden vakuutuskausi). 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, jossa 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 muun muassa 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.

Vakuutus sopimusvelan muutosanalyysi jaettuna jäljellä olevaan vakuutuskauden velkaan ja toteutuneista vakuutus tapahtumista aiheutuvaan velkaan

Seuraavilla sivuilla olevissa taulukoissa esitetään, miten henkivakuutuksiin liittyvän vakuutus sopimusvelan nettoarvo muuttui kauden aikana johtuen tulokseen kirjatuista määristä ja toteutuneista kassavirroista. Muutosanalyysi tehdään jäljellä olevalle vakuutuskauden velalle ja toteutuneista vakuutus tapahtumista aiheutuvalle velalle. Vakuutus sopimusvelan muutosanalyysit esitetään erikseen GMM- ja VFA-arvostusmallien mukaan arvostetuille sopimuksille.

Vakuutussopimusvelan muutosanalyysi GMM:n mukaan arvostetuista sopimuksista

31.12.2025 Milj. €	Jäljellä olevan vakuutuskauden velka		Toteutuneista vakuutus- tapahtumista aiheutuva velka	Yhteensä
	Nettovelka (tai -varat) ilman tappiokomponenttia	Tappiokomponentti		
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	2 296,1	11,7	14,3	2 322,1
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-4,8	-	3,7	-1,1
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa 1.1., GMM	2 291,3	11,7	18,0	2 321,0
Vakuutusmaksutuotot	-244,4	-	-	-244,4
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet korvausvaateet ja muut toteutuneet liikekulut	-	-2,1	217,4	215,3
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	-	-	-0,3	-0,3
Tappiokomponentin muutokset	-	11,2	-	11,2
Hankintamenon jaksotus	8,8	-	-	8,8
Vakuutuspalvelutulos	-235,6	9,1	217,0	-9,5
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	20,1	-	-	20,1
Tulos vakuutussopimuksista	-215,5	9,1	217,0	10,6
Sijoituskomponentti	-70,0	-	70,0	-
Kaudella toteutuneet kassavirrat				
Saadut vakuutusmaksut	74,2	-	-	74,2
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut	-	-	-287,5	-287,5
Hankintameno	-5,0	-	-	-5,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	69,1	-	-287,5	-218,4
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa				
Vakuutussopimusvelka kauden lopussa	2 075,0	20,8	17,5	2 113,3
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-	-	-	-
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa 31.12., GMM	2 075,0	20,8	17,5	2 113,3

31.12.2024

Milj. €	Jäljellä olevan vakuutuskauden velka		Toteutuneista vakuutus- tapahtumista aiheutuva velka	Yhteensä
	Nettovelka (tai -varat) ilman tappiokomponenttia	Tappiokomponentti		
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	2 459,8	16,5	18,0	2 494,3
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-20,3	0,5	4,7	-15,1
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa 1.1., GMM	2 439,5	17,0	22,7	2 479,2
Vakuutusmaksutuotot	-284,0	-	-	-284,0
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet korvausvaateet ja muut toteutuneet liikekulut	-	-2,4	236,4	234,0
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	-	-	2,0	2,0
Tappiokomponentin muutokset	-	-2,9	-	-2,9
Hankintamenon jaksotus	18,3	-	-	18,3
Vakuutuspalvelutulos	-265,6	-5,4	238,4	-32,7
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	68,7	0,1	-	68,8
Tulos vakuutussopimuksista	-196,9	-5,3	238,4	36,1
Sijoituskomponentti	-71,9	-	71,9	0,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat				
Saadut vakuutusmaksut	126,2	-	-	126,2
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut	-	-	-314,9	-314,9
Hankintameno	-5,6	-	-	-5,6
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	120,6	-	-314,9	-194,3
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa				
Vakuutussopimusvelka kauden lopussa	2 296,1	11,7	14,3	2 322,1
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-4,8	-	3,7	-1,1
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa 31.12., GMM	2 291,3	11,7	18,0	2 321,0

Vakuutussopimusvelan muutosanalyysi VFA:n mukaan arvostetuista sopimuksista

31.12.2025 Milj. €	Jäljellä olevan vakuutuskauden velka		Toteutuneista vakuutus- tapahtumista aiheutuva velka	Yhteensä
	Nettovelka (tai -varat) ilman tappiokomponenttia	Tappiokomponentti		
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	3 314,9	-	3,7	3 318,5
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-	-	-	-
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa 1.1., VFA	3 314,9	-	3,7	3 318,5
Vakuutusmaksutuotot	-50,6	-	-	-50,6
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet korvausvaateet ja muut toteutuneet liikekulut	-	-	15,4	15,4
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	-	-	-	-
Tappiokomponentin muutokset	-	-	-	-
Hankintamenon jaksotus	7,1	-	-	7,1
Vakuutuspalvelutulos	-43,5	-	15,4	-28,1
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	234,3	-	-	234,3
Tulos vakuutussopimuksista	190,8	-	15,4	206,2
Sijoituskomponentti	-166,0	-	166,0	0,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat				
Saadut vakuutusmaksut	119,7	-	-	119,7
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut	-	-	-182,5	-182,5
Hankintameno	-	-	-	-
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	119,7	-	-182,5	-62,8
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa				
Vakuutussopimusvelka kauden lopussa	3 459,4	-	2,6	3 461,9
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-	-	-	-
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa 31.12., VFA	3 459,4	-	2,6	3 461,9

31.12.2024

Milj. €	Jäljellä olevan vakuutuskauden velka		Toteutuneista vakuutus- tapahtumista aiheutuva velka	Yhteensä
	Nettovelka (tai -varat) ilman tappiokomponenttia	Tappiokomponentti		
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	3 020,8	-	3,2	3 024,0
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-	-	-	-
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa 1.1., VFA	3 020,8	-	3,2	3 024,0
Vakuutusmaksutuotot	-53,3	-	-	-53,3
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet korvausvaateet ja muut toteutuneet liikekulut	-	-	15,7	15,7
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	-	-	0,1	0,1
Tappiokomponentin muutokset	-	-	-	-
Hankintamenon jaksotus	7,3	-	-	7,3
Vakuutuspalvelutulos	-46,0	-	15,9	-30,1
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	362,0	-	-	362,0
Tulos vakuutussopimuksista	316,0	-	15,9	331,9
Sijoituskomponentti	-149,1	-	149,1	0,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat				
Saadut vakuutusmaksut	127,1	-	-	127,1
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut	-	-	-164,4	-164,4
Hankintameno	-	-	-	-
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	127,1	-	-164,4	-37,3
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa				
Vakuutussopimusvelka kauden lopussa	3 314,9	-	3,7	3 318,5
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-	-	-	-
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa 31.12., VFA	3 314,9	-	3,7	3 318,5

Alla olevissa taulukoissa esitetään, miten vakuutussopimukseen liittyvän vakuutussopimusvelan nettoarvo muuttui kauden aikana johtuen tulokseen kirjatusta määrästä ja toteutuneista kassavirroista. Muutosanalyysi tehdään vakuutussopimusvelan komponenteille. Vakuutussopimusvelan muutosanalyysit esitetään erikseen GMM- ja VFA-arvostusmallien mukaan arvostetuille sopimuksille.

Vakuutussopimusvelan muutosanalyysi velkakomponenteittain GMM:n mukaan arvostetuista sopimuksista

31.12.2025

Milj. €	Odotettujen kassavirtojen nykyarvo	Riskioikaisu	Vakuutuspalvelumarginaali	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	2 209,0	34,0	79,1	2 322,1
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-89,5	8,1	80,3	-1,1
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa 1.1., GMM	2 119,5	42,1	159,4	2 321,0
Raportointikauden palvelun muutokset				
Tulosvaikutteisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä	-	-	-10,8	-10,8
Tulosvaikutteisesti kirjattu riskioikaisun muutos, joka johtuu vapautuneesta riskistä	-	-4,1	-	-4,1
Kokemusperäiset oikaisut	-5,4	-	-	-5,4
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset				
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset	5,4	0,1	-5,5	0,0
Tappiokomponentin muutokset	11,0	0,1	-	11,2
Raportointikaudella kirjattujen vakuutussopimusten vaikutukset	-11,8	1,8	10,0	0,0
Toteutuneeseen palveluun liittyvät muutokset				
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	-0,3	-	-	-0,3
Vakuutuspalvelutulos	-1,1	-2,1	-6,3	-9,5
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	19,2	-1,0	1,9	20,1
Muutokset tuloslaskelmassa yhteensä	18,1	-3,1	-4,3	10,6
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	-218,4	-	-	-218,4
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa				
Vakuutussopimusvelkakauden lopussa	1 919,2	38,9	155,1	2 113,3
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-	-	-	-
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa 31.12., GMM	1 919,2	38,9	155,1	2 113,3

31.12.2024

Milj. €	Odottettujen kassavirtojen nykyarvo	Riskioikaisu	Vakuutuspalvelumarginaali	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	2 399,2	33,0	62,1	2 494,3
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-105,1	5,8	84,2	-15,1
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa 1.1., GMM	2 294,1	38,9	146,2	2 479,2
Raportointikauden palvelun muutokset				
Tulosvaikutteisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä	-	-	-26,3	-26,3
Tulosvaikutteisesti kirjattu riskioikaisun muutos, joka johtuu vapautuneesta riskistä	-	-4,3	-	-4,3
Kokemusperäiset oikaisut	-1,1	-	-	-1,1
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset				
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset	-30,9	5,3	25,6	0,0
Tappiokomponentin muutokset	-3,1	0,2	-	-2,9
Raportointikaudella kirjattujen vakuutussopimusten vaikutukset	-13,8	1,4	12,4	0,0
Toteutuneeseen palveluun liittyvät muutokset				
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	2,0	-	-	2,0
Vakuutuspalvelutulos	-47,0	2,6	11,7	-32,7
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	66,7	0,6	1,5	68,8
Muutokset tuloslaskelmassa yhteensä	19,7	3,2	13,2	36,1
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	-194,3	-	-	-194,3
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa				
Vakuutussopimusvelkakauden lopussa	2 209,0	34,0	79,1	2 322,1
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-89,5	8,1	80,3	-1,1
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa 31.12., GMM	2 119,5	42,1	159,4	2 321,0

Vakuutussopimusvelan muutosanalyysi velkakomponenteittain VFA:n mukaan arvostetuista sopimuksista
31.12.2025

Milj. €	Odotettujen kassavirtojen nykyarvo	Riskioikaisu	Vakuutuspalvelumarginaali	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	2 968,6	10,9	339,0	3 318,5
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	–	–	–	–
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa 1.1., VFA	2 968,6	10,9	339,0	3 318,5
Raportointikauden palvelun muutokset				
Tulosvaikutteisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä	–	–	-28,9	-28,9
Tulosvaikutteisesti kirjattu riskioikaisun muutos, joka johtuu vapautuneesta riskistä	–	-0,9	–	-0,9
Kokemusperäiset oikaisut	1,7	–	–	1,7
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset				
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset	118,8	1,0	-119,8	0,0
Tappiokomponentin muutokset	–	–	–	–
Raportointikaudella kirjattujen vakuutussopimusten vaikutukset	–	–	–	–
Toteutuneeseen palveluun liittyvät muutokset				
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	–	–	–	–
Vakuutuspalvelutulos	120,4	0,1	-148,6	-28,1
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	66,0	–	168,3	234,3
Muutokset tuloslaskelmassa yhteensä	186,4	0,1	19,7	206,2
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	-62,8	–	–	-62,8
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa				
Vakuutussopimusvelkakauden lopussa	3 092,3	10,9	358,7	3 461,9
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	–	–	–	–
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa 31.12., VFA	3 092,3	10,9	358,7	3 461,9

31.12.2024

Milj. €	Odottettujen kassavirtojen nykyarvo	Riskioikaisu	Vakuutuspalvelumarginaali	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	2 699,1	10,5	314,4	3 024,0
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-	-	-	-
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa 1.1., VFA	2 699,1	10,5	314,4	3 024,0
Raportointikauden palvelun muutokset				
Tulosvaikuttaisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä	-	-	-27,1	-27,1
Tulosvaikuttaisesti kirjattu riskioikaisun muutos, joka johtuu vapautuneesta riskistä	-	-0,9	-	-0,9
Kokemusperäiset oikaisut	-2,3	-	-	-2,3
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset				
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset	218,1	0,9	-219,0	0,0
Tappiokomponentin muutokset	-	0,0	-	-
Raportointikaudella kirjattujen vakuutussopimusten vaikutukset	-	-	-	-
Toteutuneeseen palveluun liittyvät muutokset				
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	0,1	-	-	0,1
Vakuutuspalvelutulos	216,0	-	-246,1	-30,1
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	90,9	0,3	270,8	362,0
Muutokset tuloslaskelmassa yhteensä	306,8	0,4	24,7	331,9
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	-37,3	-	-	-37,3
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa				
Vakuutussopimusvelkakauden lopussa	2 968,6	10,9	339,0	3 318,5
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-	-	-	-
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa 31.12., VFA	2 968,6	10,9	339,0	3 318,5

24 KAUDELLA KIRJATUT UUDET SOPIMUKSET

Mandatumin uusmyynnissä olevat GMM-arvostusmallin mukaan arvostetut sopimukset ovat riskihenkivakuutuksia. Tilikausilla 2025 ja 2024 ei ollut uusia VFA-arvostusmallin mukaan arvostettavia sopimuksia. Sijoitussidonnaisten sopimusten uusmyynti 1.1.2023 alkaen arvostetaan ehtomuutosten takia IFRS 9 -standardin mukaisesti.

Taulukossa esitetään tiedot kaudella kirjatuiista uusista sopimuksista GMM-arvostusmallien mukaan arvostetuille sopimuksille. Mandatum ei ole kirjannut tappiollisia sopimuksia tilikaudella eikä vertailukautena.

Milj. €	Ei-tappiolliset sopimukset
31.12.2025	
Korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut	15,8
Hankintamenokassavirrat	3,2
Arvio ulosmenevien kassavirtojen nykyarvosta	19,0
Arvio sisään tulevien kassavirtojen nykyarvosta	-30,8
Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu	1,8
Vakuutuspalvelumarginaali	10,0
Vakuutussopimusvelan muutos, GMM	0,0
31.12.2024	
Korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut	20,1
Hankintamenokassavirrat	4,4
Arvio ulosmenevien kassavirtojen nykyarvosta	24,6
Arvio sisään tulevien kassavirtojen nykyarvosta	-38,3
Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu	1,4
Vakuutuspalvelumarginaali	12,4
Vakuutussopimusvelan muutos, GMM	0,0

25 VAKUUTUSPALVELUMARGINAALIN PURKAUTUMINEN

Vakuutuspalvelumarginaalin (CSM) purkautumista kuvaavassa liitetiedossa esitetään, milloin Mandatum-konserni odottaa kirjaavansa CSM:n vakuutusmaksutuottoihin. Kullakin kaudella purkautuvan CSM:n määrä lasketaan vakuutussopimusryhmän vakuutusturvayksiköiden muutosten mukaisesti, jolloin CSM jaetaan suhteellisesti nykyisten ja tulevien vakuutusturvayksiköiden kesken. Liitetiedossa ei huomioida tulevaisuudessa tapahtuvaa CSM:n korkoutumista tai mahdollisia muita tulevaisuudessa tapahtuvia muutoksia, joilla voi olla vaikutusta vakuutusmaksutuottoihin kirjattavan CSM:n määrään tulevilla kausilla. Liitetieto kuvaa taseelle raportointihetkellä kirjatun CSM:n purkautumista ja sitä ei voida pitää ennusteena tulevista raportointikausista.

Taulukoissa esitetään CSM:n purkautuminen erikseen GMM- ja VFA-arvostusmallien mukaan arvostetuille sopimuksille.

Milj. €	GMM	VFA	Yhteensä
31.12.2025			
1 vuotta	15,9	30,0	45,9
2 vuotta	11,7	28,4	40,1
3 vuotta	10,6	26,6	37,3
4 vuotta	10,1	25,0	35,1
5 vuotta	9,6	23,3	33,0
6–10 vuotta	40,0	94,5	134,6
Yli 10 vuotta	57,1	130,9	188,0
Yhteensä	155,1	358,7	513,8

Milj. €	GMM	VFA	Yhteensä
31.12.2024			
1 vuotta	16,2	28,2	44,4
2 vuotta	12,2	26,8	39,0
3 vuotta	11,1	25,4	36,4
4 vuotta	10,4	23,9	34,3
5 vuotta	9,8	22,4	32,2
6–10 vuotta	40,9	90,6	131,5
Yli 10 vuotta	58,9	121,8	180,7
Yhteensä	159,4	339,0	498,5

26 CSM:N TÄSMÄYTYS SIIRTYMÄMENETELMITTÄIN

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

Siirtymähetkellä Mandatum-konserni arvosti vakuutussopimukset eri siirtymämenetelmin.

Täysin takautuvassa lähestymistavassa Mandatum-konserni tunnisti, kirjasi ja arvosti jokaisen vakuutussopimusryhmän ikään kuin IFRS 17 -standardia olisi aina sovellettu.

Mandatum sovelsi mukautettua takautuvaa lähestymistapaa ja käypiin arvoihin perustuvaa lähestymistapaa silloin, kun täysin takautuvan lähestymistavan soveltaminen ei ollut käytännössä mahdollista. Esimerkiksi historiallisen datan rajallisuus ei mahdollistanut täysin takautuvan lähestymistavan soveltamista. Siirtymässä käytetyn lähestymistavan valinta perustui tuotteiden tai salkkujen ominaisuuksiin ja myöntämisajankohtaan sekä saatavilla olleeseen dataan.

Soveltaessaan käypiin arvoihin perustuvaa lähestymistapaa Mandatum määrittä vakuutussopimusryhmän jäljellä olevan vakuutuskauden velan sopimukseen sisältyvän vakuutuspalvelumarginaalin tai tappiokomponentin siirtymähetkellä vakuutussopimusryhmän käyvän arvon ja sopimuksen täyttämistä aiheutuvien rahavirtojen nykyarvon erotuksena.

Taulukoissa esitetään CSM:n täsmäytys siirtymämenetelmittain erikseen GMM- ja VFA-arvostusmallien mukaan arvostetuille sopimuksille. Siirtymähetken jälkeen myönnetty vakuutussopimukset esitetään taulukossa yhdessä täysin takautuvalla siirtymämenetelmällä arvostettujen vakuutussopimusten kanssa.

2025

Milj. €	Siirtymähetken jälkeen myönnetyt ja täysin takautuvalla siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	Mukautetulla takautuvalla siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	Käyvän arvon siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	Yhteensä
Vakuutuspalvelumarginaali kauden alussa, GMM	48,4	95,9	15,2	159,4
Tulosvaikuttisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä	-3,8	-6,3	-0,6	-10,8
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset	1,0	-0,1	-6,4	-5,5
Raportointikaudella kirjattujen vakuutussopimusten vaikutukset	10,0	-	-	10,0
Vakuutussopimuksista aiheutuneet rahoituskulut	0,7	1,3	-	1,9
Muut oikaisut	-	-	-	-
Muutokset yhteensä	7,8	-5,2	-6,9	-4,3
Vakuutuspalvelumarginaali kauden lopussa, GMM	56,2	90,7	8,2	155,1

2024

Milj. €	Siirtymähetken jälkeen myönnetyt ja täysin takautuvalla siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	Mukautetulla takautuvalla siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	Käyvän arvon siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	Yhteensä
Vakuutuspalvelumarginaali kauden alussa, GMM	52,5	78,5	15,2	146,2
Tulosvaikuttisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä	-15,5	-9,3	-1,5	-26,3
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset	-1,5	25,6	1,4	25,6
Raportointikaudella kirjattujen vakuutussopimusten vaikutukset	12,4	-	-	12,4
Vakuutussopimuksista aiheutuneet rahoituskulut	0,6	1,0	-	1,5
Muut oikaisut	-	-	-	-
Muutokset yhteensä	-4,1	17,3	-	13,2
Vakuutuspalvelumarginaali kauden lopussa, GMM	48,4	95,9	15,2	159,4

2025

Milj. €	Siirtymähetken jälkeen myönnetyt ja täysin takautuvalla siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	Mukautetulla takautuvalla siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	Käyvän arvon siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	Yhteensä
Vakuutuspalvelumarginaali kauden alussa, VFA	37,4	296,7	4,9	339,0
Tulosvaikuttisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä	-1,5	-26,6	-0,8	-28,9
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset	-5,6	-101,4	-12,8	-119,8
Raportointikaudella kirjattujen vakuutussopimusten vaikutukset	-	-	-	-
Vakuutussopimuksista aiheutuneet rahoituskulut	7,3	145,5	15,6	168,3
Muut oikaisut	-	-	-	-
Muutokset yhteensä	0,2	17,4	2,0	19,7
Vakuutuspalvelumarginaali kauden lopussa, VFA	37,7	314,1	6,9	358,7

2024

Milj. €	Siirtymähetken jälkeen myönnetyt ja täysin takautuvalla siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	Mukautetulla takautuvalla siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	Käyvän arvon siirtymämenetelmällä arvostetut sopimukset	Yhteensä
Vakuutuspalvelumarginaali kauden alussa, VFA	28,5	282,8	3,0	314,4
Tulosvaikuttisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä	-1,2	-25,3	-0,5	-27,1
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset	0,7	-197,9	-21,8	-219,0
Raportointikaudella kirjattujen vakuutussopimusten vaikutukset	-	-	-	-
Vakuutussopimuksista aiheutuneet rahoituskulut	9,5	237,1	24,2	270,8
Muut oikaisut	-	-	-	-
Muutokset yhteensä	9,0	13,9	1,8	24,7
Vakuutuspalvelumarginaali kauden lopussa, VFA	37,4	296,7	4,9	339,0

27 SIOITUSSOPIMUSVELKA

Taulukossa esitetään, miten IFRS 9 -standardin alle luokiteltavien vakuutussopimusten sijoitussopimusvelan arvo muuttui kauden aikana johtuen tulokseen kirjatusta määrästä ja toteutuneista kassavirroista. Sijoitussopimusvelka arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti ja sijoitussopimusvelka vastaa siten sopimusten takaisinostoarvoa.

Sijoitussopimukseen liittyvä palkkiotuotto on kirjattu suoraviivaisesti, kun palveluja tuotetaan.

Milj. €	2025	2024
Sijoitussopimusvelka kauden alussa	9 908,2	8 529,3
Tuloslaskelmaan kirjatut määrät		
Sijoitussopimusten markkinakehityksestä johtuva arvonmuutos	566,9	831,8
Veloitetut palkkiot	-66,7	-61,7
Kaudella toteutuneet kassavirrat		
Saadut maksut ¹	1 496,6	1 435,0
Maksetut korvaukset	-962,7	-826,2
Sijoitussopimusvelka kauden lopussa	10 942,3	9 908,2

1) Sisältää myös säästöjen siirrot laskuperustekorkoisesta kannasta.

28 HUONOMMAN ETUOIKEUDEN OMAAVAT VELAT JA MUUT RAHOITUSVELAT

Rahoitusvelat pitävät sisällään velat johdannaissopimuksista, liikkeeseen lasketut velkakirjat sekä muut rahoitusvelat.

Milj. €				2025	2024
Velat, joilla on huonompi etuoikeus					
Pääomalainat	Laina-aika	Korko	Kovenantti		
Pääomalaina 2024	erääntyy 4.12.2039	Kiinteä korko 4,5 % 4.12.2029	ei ole	299,1	298,8
(Solvenssi II Tier 2, nimellisarvo 300 milj. €)		Sen jälkeen 3 kk Euribor + 205 bps marginaali 4.12.2034 asti			
		Tästä eteenpäin 3 kk Euribor + 305 bps marginaali			
Pääomalainat yhteensä				299,1	298,8
Muut rahoitusvelat					
Muut velat	erääntyy 21.2.2028– 27.9.2030	Korko 0–3,75 %	ei ole	89,8	90,0
	erääntynyt 30.5.2025			–	11,2
Lainat rahoituslaitoksilta	erääntyy 8.5.2026	Euribor 3 kk + 90 bps	Mandatum-konsernin ja Mandatum Henkivakuutusyhtiön solvenssimarginaali yli 150 %, tarkastelu 3 kk välein	200,0	199,9
Johdannaissopimukset				10,7	19,7
Yhteensä				300,6	320,6
Vuokrasopimusvelat ¹				19,0	21,3
Yhteensä				618,7	640,7

1) Vuokrasopimusvelat sisältyy erään Muut velat, liite 29.

Korollisten velkojen muutos

Milj. €	Pääomalainat	Muut korolliset velat	Johdannaiset	Vuokrasopimusvelat	Yhteensä
Tase 1.1.2025	298,8	300,9	19,7	21,3	640,7
Lisäykset	-	-	-	0,5	0,5
Takaisinmaksut	-	-11,2	-	-2,7	-13,9
Muut muutokset	0,2	0,2	-9,0	-	-8,6
Tase 31.12.2025	299,1	289,8	10,7	19,0	618,7

Milj. €	Pääomalainat	Muut korolliset velat	Johdannaiset	Vuokrasopimusvelat	Yhteensä
Tase 1.1.2024	249,8	101,3	2,3	23,0	376,5
Lisäykset	298,8	199,7	-	-	498,5
Takaisinmaksut	-249,0	-0,1	-	-1,7	-250,9
Muut muutokset	-0,8	-	17,4	-	16,6
Tase 31.12.2024	298,8	300,9	19,7	21,3	640,7

29 MUUT VELAT

Milj. €	2025	2024
Kauppahintavelat ¹	60,3	26,9
Vuokrasopimusvelat ²	19,0	21,3
Palkkiot sosiaalikuuluihin	14,0	20,0
Ennakonpidätykset korvauksista	11,6	10,7
Verovelka	8,3	4,2
Lomapalkkavelka	7,6	8,0
Velat ensivakuutustoiminnasta	5,8	2,9
Korot	5,0	8,1
Komissiot	2,4	2,9
Saadut vakuudet ³	2,0	25,7
Ostovelat	2,0	2,3
Vuokravakuudet	0,9	1,1
Velat jälleenvakuutustoiminnasta	0,7	0,5
Muut ⁴	15,1	13,4
Yhteensä	154,5	148,0

1) Kauppahintavelat sisältää tehtyjä sijoituksia, joista rahoja ei ole vielä maksettu vastapuolelle.

2) Vuokrasopimusvelat sisältää ei-rahavaikutteiset lisäykset IFRS 16:n mukaisista vuokrasopimuksista.

3) Saadut vakuudet sisältää johdannaiskaupasta ja osakelainauksesta syntyvän vakuusvaatimuksen vakuudeksi hyväksyttävät varat.

4) Muut sisältää muun muassa alv-velat ja ennakonpidätykset palkoista.

Milj. €	2025	2024
Vuokrasopimusveloista tilikauden tulokseen kirjatut erät		
Korkokulut	-0,4	-0,5
Kulut liittyen lyhytaikaisiin ja arvoltaan vähäisiin vuokrasopimusvelkoihin	-0,7	-0,8

30 EHDOLLISET VELAT JA SITOUKSET JA OIKEUDENKÄYNNIT

Milj. €	2025	2024
Taseen ulkopuoliset sitoumukset		
Sijoitussitoumukset	1 992,2	2 146,1
IT-hankinnat	11,3	10,2
Yhteensä	2 003,5	2 156,3
Johdannaiskaupan vakuudeksi annettu omaisuus		
Käteinen	19,6	31,6

Pääomarahastojen jäljellä olevista sijoitussitoumuksista 1 784 (1 897) miljoonaa euroa liittyy sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena oleviin sijoituksiin ja 208 (249) miljoonaa euroa liittyy Laskuperustekorkoiseen liiketoimintaan.

Vakuudeksi annetut varat sisältyvät tase-erään Muut saamiset.

Mandatum-konserni ei ole osallisena olennaisissa eikä merkittävässä oikeudenkäynneissä, joiden käsittely on kesken 31.12.2025.

31 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN NETTOUTUSJÄRJESTELYT

Laadintaperiaate

Taseessa netotetaan sellaiset rahoitusvarat ja -velat, joissa konsernilla on tarkasteluhetkellä laillisesti toimeenpantavissa oleva kuittausoikeus tavanomaisessa liiketoiminnassa sekä maksukyvyttömyys- ja konkurssitapauksissa, ja se aikoo toteuttaa suoritukset nettomääräisesti.

2025

Milj. €	Bruttomäärä	Taseella netotettu määrä	Nettomäärä	Korkojaksotus	Rahoitus- instrumentit	Saatu/annettu vakuus	Nettomäärä	Alkuvakuus
Rahoitusvarat								
<i>Käypään arvoon tuloksen kautta kirjattavat</i>								
Johdannaiset	0,6	–	0,6	2,6	-3,2	–	–	15,7
<i>Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat</i>								
Johdannaiset	4,1	–	4,1	–	-2,5	-2,7	-1,1	12,5
Rahoitusvelat								
<i>Käypään arvoon tuloksen kautta kirjattavat</i>								
Johdannaiset	-6,5	–	-6,5	-1,1	3,2	3,8	-0,5	
<i>Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat</i>								
Johdannaiset	-4,2	–	-4,2	-0,8	2,5	2,6	–	

2024

Milj. €	Bruttomäärä	Taseella netotettu määrä	Nettomäärä	Korkojaksotus	Rahoitus- instrumentit	Saatu/annettu vakuus	Nettomäärä	Alkuvakuus
Rahoitusvarat								
<i>Käypään arvoon tuloksen kautta kirjattavat</i>								
Johdannaiset	23,4	–	23,4	6,6	-4,3	-25,7	-0,1	23,7
<i>Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat</i>								
Johdannaiset	0,3	–	0,3	–	-0,3	–	–	6,9
Rahoitusvelat								
<i>Käypään arvoon tuloksen kautta kirjattavat</i>								
Johdannaiset	-5,9	–	-5,9	-3,9	4,3	3,8	-1,8	
<i>Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat</i>								
Johdannaiset	-13,9	–	-13,9	-0,9	0,3	12,9	-1,5	

32 OMA PÄÄOMA

Osakepääoma

Yhtiön osakkeiden lukumäärä tilikauden alussa oli 502 696 752 ja tilikauden lopussa 502 696 752. Osakkeella ei ole nimellisarvoa. Yhtiön osakepääoma on 0,1 miljoonaa euroa. Tilikauden päättyessä konserniyhtiöiden hallussa ei ollut omia osakkeita.

Oman pääoman rahastot ja kertyneet voittovarot

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin, kun sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

33 LÄHIPIIRITIEDOT

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

Mandatum-konsernin lähipiiriin kuuluvat tytär- ja osakkuusyritykset. 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.

Konsernin tytäryritykset on lueteltu liitetiedossa 36 Sijoitukset tytäryrityksiin ja osakkuusyritykset liitetiedossa 17 Sijoitukset osakkuusyrityksiin.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset ja velat sekä voitot ja tappiot eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Lähipiiritapahtumina on siten esitetty liiketapahtumat, jotka eivät eliminoidu konsernitilinpäätöstä laadittaessa.

Viereisissä taulukoissa on esitetty Mandatum-konsernin johtoon kuuluville avainhenkilöille maksettu kompensatio.

Milj. €	2025	2024
Hallituksen palkat ja palkkiot		
Patrick Lapveteläinen	0,7	0,8
Markus Aho	0,1	0,1
Jannica Fagerholm	0,1	0,1
Herman Korsgaard	0,1	0,1
Kimmo Laaksonen	0,1	0,1
Johanna Lamminen	0,1	0,1
Jukka Ruuska	0,1	0,1
Louise Sander	0,1	–
Yhteensä	1,3	1,3

Hallituksen palkat ja palkkiot on ilmoitettu maksuperusteella.

Milj. €	2025	2024
Toimitusjohtajalle maksettu kompensatio		
Lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	0,7	0,5
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0,4	0,4
Osakeperusteiset maksut	1,5	1,0
Yhteensä	2,5	1,9

Milj. €	2025	2024
Johtoon kuuluville avainhenkilöille maksettu kompensatio (pl. toimitusjohtaja)		
Lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	1,8	1,8
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0,5	0,4
Osakeperusteiset maksut	1,8	1,7
Yhteensä	4,1	3,9

Mandatum-konsernin lähipiirillä on tavanomaisin ehdoin tehtyjä vakuutus- ja varainhoitosopimuksia, jotka eivät ole määrältään merkittäviä.

Johtoon kuuluvilla avainhenkilöillä ei ole lainoja Mandatum-konsernin yhtiöiltä. Mandatum-konsernilla ei ole lähipiiriliiketoimia osakkuusyritysten kanssa.

Transaktiot 31.12.2025 päättyneen tilikauden aikana

Tilikaudella 2025 ei ole ollut merkittäviä lähipiiriliiketoimia. Mandatum-konsernin lähipiirillä on tavanomaisin ehdoin tehtyjä vakuutus- ja varainhoitosopimuksia, jotka eivät ole merkittäviä.

Transaktiot 31.12.2024 päättyneen tilikauden aikana

Tilikaudella 2024 ei ollut merkittäviä lähipiiriliiketoimia. Mandatum-konsernin lähipiirillä on tavanomaisin ehdoin tehtyjä vakuutus- ja varainhoitosopimuksia, jotka eivät ole merkittäviä.

34 JOHDON JA ASiantuntijoiden Pitkäaikaiset Kannustinjärjestelmät

Tilinpäätöksen laatimisperiaate

Mandatum-konsernilla on osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä, joissa maksut suoritetaan työntekijöille osakkeina ja osakepalkkioiden ennakonpidätysvelvoitteet käteisenä (pitkäaikainen kannustinjärjestelmä ja ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2024). Pitkäaikaisen kannustinjärjestelmä 2020:n osalta maksut suoritetaan käteisenä. Järjestelmissä myönnettävät etuudet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä oikeuden syntymisajanjakson aikana.

Osakkeina maksettavan etuuden käypä arvo on osakkeen markkinahinta myöntämishetkellä. Oman pääoman ehtoisina instrumentteina maksettavia osakeperusteisia etuuksia ei uudelleen arvosteta ja niistä kirjataan omaan pääomaan kuluja vastaava lisäys. Osakepalkkiojärjestelmiä käsitellään kokonaisuudessaan omana pääomana maksettavina järjestelyinä ja kulu kirjataan brutto-osakkeiden määrään perustuen huolimatta siitä, että työntekijä saa lopulta netto-osakkeet ja konserni suorittaa ennakonpidätysvelvoitteiden kattamiseen tarvittavan osuuden rahana verottajalle.

Rahana maksettava osakeperusteinen etuus arvostetaan käypään arvoon kunkin tilikauden päättyessä velan suorittamishetkeen asti sekä kirjataan velaksi taseeseen. Etuuksien kuluksi kirjattava määrä perustuu konsernin arvioon maksettavien etuuksien määrästä syntymisajanjakson lopussa.

Markkinaperusteiset ehdot sekä muut kuin ansaintaehdot otetaan huomioon etuuden käypää arvoa määritettäessä. Sen sijaan ei-markkinaperusteisia ehtoja, jotka perustuvat liiketoiminnan tulokseen tai vastuullisuustavoitteisiin, ei oteta huomioon määritettäessä etuuden käypää arvoa, vaan ne vaikuttavat arvioon etuuksien lopullisesta määrästä. Konserni päivittää oletuksen lopullisesta etuuksien määrästä jokaisena tilinpäätöspäivänä ja kirjaa arvioiden muutokset tuloslaskelmaan.

Pitkäaikaiset kannustinjärjestelmät

Mandatum käyttää pitkäaikaisia kannustinjärjestelmiä toimitusjohtajalle, konsernin johtoryhmälle ja muille konsernin avainhenkilöille. Mandatumin omaa pitkäaikaista kannustinjärjestelmää on sovellettu vuodesta 2024 lähtien, sitä aiemmin konsernissa sovellettiin Sampo-konsernin pitkäaikaista kannustinjärjestelmää.

Mandatumin pitkäaikainen kannustinjärjestelmä

Mandatumin hallitus päätti vuonna 2024 suoritusterusteisen pitkäaikaisen osakepalkkiojärjestelmän perustamisesta, jonka tarkoituksena on yhdistää omistajien ja konsernin avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön omistaja-arvon kasvattamiseksi, sitouttaa avainhenkilöt toteuttamaan yhtiön strategiaa ja palkita erinomaisesta suoriutumisesta. Suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä koostuu vuosittain alkavista yksittäisistä osakepalkkio-ohjelmista, joista kukin sisältää kolmen vuoden pituisen suoritusjakson ja sen jälkeen mahdollisesti maksettavan osakepalkkion, ottaen huomioon Mandatum-konserniin sovellettavasta sääntelystä mahdollisesti johtuvan palkkioiden lykkäämisen ja/tai luovutusrajoituksen. Kunkin yksittäisen ohjelman alkaminen järjestelmän puitteissa edellyttää Mandatum Oyj:n hallituksen erillistä päätöstä.

Suoriteperusteisessa pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmässä on käynnistetty kolme ohjelmaa, jotka kattavat tilikaudet 2024–2025, 2024–2026 ja 2025–2027. Tilikaudet 2024–2025 kattava ohjelma on siirtymävaiheen osakepalkkio-ohjelma, jonka tarkoituksena on järjestelmän kohderyhmän kannustaminen ja sitouttaminen Sampo Oyj:n pitkäaikaisen kannustinjärjestelmän 2020 ja Mandatumin ensimmäisen oman osakepohjaisen kannustinjärjestelmän välisessä siirtymävaiheessa. Tämän takia ohjelmassa on poikkeuksellisesti kahden vuoden pituinen suoritusjakso.

Palkkion maksaminen ohjelmien nojalla edellyttää hallituksen asianomaiselle ohjelmalle asettamien suoritustavoitteiden saavuttamista. Suoritusmittarit, joiden perusteella yllä mainittujen ensimmäisten ohjelmien nojalla mahdollisesti suoritettavat osakepalkkiot maksetaan, on kuvattu ”Pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien tiedot” -taulukossa.

Kannustinjärjestelmien nojalla mahdollisesti ansaitut palkkiot maksetaan Mandatum Oyj:n osakkeina. Mandatumilla on kuitenkin oikeus maksaa palkkio tietyissä tilanteissa kokonaisuudessaan rahana. Mandatum soveltaa konsernin johtoryhmän jäseniin (mukaan lukien konsernin toimitusjohtaja) osakeomistussuosituksista, jonka mukaan johtoryhmän kunkin jäsenen odotetaan säilyttävän omistuksessaan vähintään puolet yhtiön osakepalkkiojärjestelmistä saamistaan osakkeista, kunnes hänen osakeomistuksensa arvo yhtiössä vastaa vähintään hänen bruttomääräisen vuosipalkkansa määrää.

Ohjelmien käypä arvo arvioidaan käyttäen Monte Carlo -simulointimallia.

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä

Mandatum Oyj:n hallitus päätti vuonna 2024 ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän perustamisesta. Se on tarkoitettu käytettäväksi täydentävänä osakepohjaisena kannustin- ja sitouttamisohjelmana erityistilanteissa, kuten esimerkiksi uusien rekrytointien yhteydessä. Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä koostuu vuosittain alkavista yksittäisistä ehdollisista osakepalkkio-ohjelmista. Kukin ohjelma sisältää rajoitusjakson, joka kokonaisuudessaan kattaa kolme kalenterivuotta ja jonka kuluessa yhtiö voi luvata kiinteämääräisiä osakepalkkioita erikseen valituille avainhenkilöille.

Kunkin yksittäisen ohjelman alkaminen järjestelmän puitteissa edellyttää Mandatum Oyj:n hallituksen erillistä päätöstä. Käynnissä olevat ohjelmat kattavat tilikaudet 2024–2026 ja 2025–2027. Järjestelmään perustuvat osakepalkkiot maksetaan osallistujille Mandatum Oyj:n osakkeina.

Ohjelmien käypä arvo arvioidaan käyttäen Monte Carlo -simulointimallia.

Pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien tiedot:

Pitkäaikainen ohjelma	Suoriteperusteinen ohjelma 2024–2025	Suoriteperusteinen ohjelma 2024–2026	Suoriteperusteinen ohjelma 2025–2027	Ehdollinen ohjelma 2024–2026	Ehdollinen ohjelma 2025–2027
Hallituksen päätös ohjelman lanseerauksesta	19.3.2024	19.3.2024	12.3.2025	19.3.2024	12.3.2025
Suorituskausi	1.1.2024–31.12.2025	1.1.2024–31.12.2026	1.1.2025–31.12.2027	1.1.2024–31.12.2026	1.1.2025–31.12.2027
Allokoinnin myöntämishetki	28.3.2024	2.4.2024	17.3.2025	Ei allokoituja osakkeita	Ei allokoituja osakkeita
Kohderyhmä	Toimitusjohtaja, johtoryhmä ja muut konsernin avainhenkilöt	Toimitusjohtaja, johtoryhmä ja muut konsernin avainhenkilöt	Toimitusjohtaja, johtoryhmä ja muut konsernin avainhenkilöt	Erityistilanteet, esimerkiksi rekrytoinnit	Erityistilanteet, esimerkiksi rekrytoinnit
Suoritusmittarit	Yhtiön osakkeen absoluuttinen kokonaistuoton kehitys (Absolute Total Shareholder Return), kannattavuuteen liittyvä mittari (Mandatumin pääomakevyen liiketoiminnan kehitys) sekä valittu vastuullisuustavoite	Yhtiön osakkeen absoluuttinen kokonaistuoton kehitys (Absolute Total Shareholder Return), kannattavuuteen liittyvä mittari (Mandatumin pääomakevyen liiketoiminnan kehitys) sekä valittu vastuullisuustavoite	Yhtiön osakkeen absoluuttinen kokonaistuoton kehitys (Absolute Total Shareholder Return), kannattavuuteen liittyvä mittari (Mandatumin pääomakevyen liiketoiminnan tulos) sekä valittu vastuullisuustavoite.	Ei määritelty	Ei määritelty
Leikkuri	Palkkioiden arvoa on rajoitettu osakkeen kurssikehitykseen kytketyllä leikkurilla.	Palkkioiden arvoa on rajoitettu osakkeen kurssikehitykseen kytketyllä leikkurilla.	Palkkioiden arvoa on rajoitettu osakkeen kurssikehitykseen kytketyllä leikkurilla	Palkkioiden arvoa on rajoitettu osakkeen kurssikehitykseen kytketyllä leikkurilla	Palkkioiden arvoa on rajoitettu osakkeen kurssikehitykseen kytketyllä leikkurilla
Allokoitujen osakkeiden enimmäismäärä (bruttomäärä ennen ennakonpidätystä)	1 363 000	1 724 000	1 936 000	172 400	194 000
Palkkion myöntämishetki	Viimeistään 30.4.2026	Viimeistään 30.4.2027	Viimeistään 30.4.2028	Viimeistään 30.4.2027	Viimeistään 30.4.2028
Työsuhteen ehdot	Työsuhde on voimassa palkkion maksuhetkellä eikä työsuhteen päättymisestä ole annettu ilmoitusta. Good leaver -ehtoja sovelletaan.	Työsuhde on voimassa palkkion maksuhetkellä eikä työsuhteen päättymisestä ole annettu ilmoitusta. Good leaver -ehtoja sovelletaan.	Työsuhde on voimassa palkkion maksuhetkellä eikä työsuhteen päättymisestä ole annettu ilmoitusta. Good leaver -ehtoja sovelletaan.	Työsuhde on voimassa palkkion maksuhetkellä eikä työsuhteen päättymisestä ole annettu ilmoitusta	Työsuhde on voimassa palkkion maksuhetkellä eikä työsuhteen päättymisestä ole annettu ilmoitusta
Palkkion toimitustapa	Palkkio maksetaan Mandatum Oyj:n osakkeina. Palkkion lykkäystä sovelletaan lykkäyksen piirissä olevaan ylimpään johtoon ja avainhenkilöihin.	Palkkio maksetaan Mandatum Oyj:n osakkeina. Palkkion lykkäystä sovelletaan lykkäyksen piirissä olevaan ylimpään johtoon ja avainhenkilöihin.	Palkkio maksetaan Mandatum Oyj:n osakkeina. Palkkion lykkäystä sovelletaan lykkäyksen piirissä olevaan ylimpään johtoon ja avainhenkilöihin.	Palkkio maksetaan Mandatum Oyj:n osakkeina. Palkkion lykkäystä sovelletaan lykkäyksen piirissä olevaan ylimpään johtoon ja avainhenkilöihin.	Palkkio maksetaan Mandatum Oyj:n osakkeina. Palkkion lykkäystä sovelletaan lykkäyksen piirissä olevaan ylimpään johtoon ja avainhenkilöihin.
Riskisopeutus	Ennen lykäty palkkion maksamista yhtiö arvioi uudelleen osallistujan kokonaisvaltaisen suoriutumisen sekä yhtiön liiketoiminnan tuloksen ja tekee tarvittaessa jälkikäteisen riskioikaisun. Yhtiö voi harkintansa mukaan alentaa myös osakemäärää, mikäli osallistuja on toiminut sisäisten tai ulkoisten ohjeiden vastaisesti tai häntä ei pidetä enää tehtävään sopivana ja luotettavana.	Ennen lykäty palkkion maksamista yhtiö arvioi uudelleen osallistujan kokonaisvaltaisen suoriutumisen sekä yhtiön liiketoiminnan tuloksen ja tekee tarvittaessa jälkikäteisen riskioikaisun. Yhtiö voi harkintansa mukaan alentaa myös osakemäärää, mikäli osallistuja on toiminut sisäisten tai ulkoisten ohjeiden vastaisesti tai häntä ei pidetä enää tehtävään sopivana ja luotettavana.	Ennen lykäty palkkion maksamista yhtiö arvioi uudelleen osallistujan kokonaisvaltaisen suoriutumisen sekä yhtiön liiketoiminnan tuloksen ja tekee tarvittaessa jälkikäteisen riskioikaisun. Yhtiö voi harkintansa mukaan alentaa myös osakemäärää, mikäli osallistuja on toiminut sisäisten tai ulkoisten ohjeiden vastaisesti tai häntä ei pidetä enää tehtävään sopivana ja luotettavana.	Ennen lykäty palkkion maksamista yhtiö arvioi uudelleen osallistujan kokonaisvaltaisen suoriutumisen sekä yhtiön liiketoiminnan tuloksen ja tekee tarvittaessa jälkikäteisen riskioikaisun. Yhtiö voi harkintansa mukaan alentaa myös osakemäärää, mikäli osallistuja on toiminut sisäisten tai ulkoisten ohjeiden vastaisesti tai häntä ei pidetä enää tehtävään sopivana ja luotettavana.	Ennen lykäty palkkion maksamista yhtiö arvioi uudelleen osallistujan kokonaisvaltaisen suoriutumisen sekä yhtiön liiketoiminnan tuloksen ja tekee tarvittaessa jälkikäteisen riskioikaisun. Yhtiö voi harkintansa mukaan alentaa myös osakemäärää, mikäli osallistuja on toiminut sisäisten tai ulkoisten ohjeiden vastaisesti tai häntä ei pidetä enää tehtävään sopivana ja luotettavana.

Milj. €	Suoriteperusteinen ohjelma 2024-2025	Suoriteperusteinen ohjelma 2024-2026	Suoriteperusteinen ohjelma 2025-2027
Henkilöitä tilikauden lopussa	22	42	47
Toteutustapa	Osakkeina	Osakkeina	Osakkeina
Tilikauden aikana jaksotettu kulu	1,3	1,4	1,0
Kauden alussa osakkeita allokoitu (1 000 kpl)	968	1 426	1 686
Kauden muutokset (1 000 kpl)	55	265	160
Kauden lopussa allokoitunut osakkeet (1 000 kpl)	1 023	1 691	1 846

Pitkäaikainen kannustinjärjestelmä 2020

Sampo Oyj:n vuonna 2023 tapahtuneen osittaisjakautumisen ja Mandatum Oyj:n osakkeen listaamisen Nasdaq Helsinkiin jälkeen Mandatumin hallitus päätti, sitouttaakseen Mandatum-konsernin avainhenkilöitä ja toimitusjohtajan, että kyseessä olevat henkilöt jäävät Sammon pitkäaikaiseen kannustinjärjestelmään 2020. Kannustinjärjestelmä käynnistettiin elokuussa 2020 ja sen ehtoja muutettiin syyskuussa 2023. Kannustinjärjestelmä on käteispohjainen, jossa palkkion arvo määräytyy osakekurssin kehityksen mukaan.

Sampo-konsernin kannustinjärjestelmässä on jaettu kannusteyksiköitä kolmessa allokaatiossa, joista ensimmäinen (pääallokointi) oli vuonna 2020 (2020:1) ja seuraavat vuosina 2021 (2020:1/2) ja 2022 (2020:1/3). Mahdollinen kannustepalkkio maksetaan kolmessa vuosittaisessa erässä. Ensimmäisen allokaation (2020:1) ensimmäinen maksu maksettiin syyskuussa 2023, ennen jakautumisen täytäntöönpanoa, ja toinen syyskuussa 2024. Viimeinen maksuerä erääntyi vuonna 2025. Toisen allokaation (2020:1/2) ensimmäinen maksu maksettiin syyskuussa 2024 ja toinen syyskuussa 2025. Viimeinen maksuerä erääntyy 2026. Kolmannen allokaation (2020:1/3) ensimmäinen maksuerä maksettiin syyskuussa 2025 ja loput maksut erääntyvät vuosina 2026–2027.

Vuonna 2025 kannusteyksikön arvo määräytyi Sampo A -osakkeen vaihdolla painotetun kesikurssin mukaan ehdoissa määrittynä ajankohtana siten, että painotetusta kesikurssista vähennettiin lähtökurssi. Lähtökurssista oli vähennetty Mandatum Oyj:n puolivuositarkastuksen 2024 jälkeen osakkeen vaihdolla painotettu kesikurssi sekä yhteenlasketut Sampo Oyj:n maksupäivään mennessä päätetyt osakekohtaiset osingot ja Mandatum Oyj:n julkistaman vuoden 2024 puolivuositarkastukseen mennessä päätetyt Mandatum Oyj:n osakekohtaiset

osingot. Lisäksi kannustepalkkiota määritettäessä huomioitiin Sampo-konsernin riskisopeutetun pääoman tuoton kehitys. Kannustinjärjestelmän ehtojen mukaan, mikäli riskisopeutettu pääoman tuotto on vähintään riskitön tuotto +5 prosenttia, maksetaan kannustepalkkio kokonaisuudessaan. Mikäli riskisopeutetun pääoman tuotto on vähintään riskitön tuotto +3 prosenttia, mutta vähemmän kuin riskitön tuotto +5 prosenttia, maksetaan puolet kannustepalkkiosta. Mikäli riskisopeutetun pääoman tuotto on vähemmän kuin riskitön tuotto +3 prosenttia, ei kannustepalkkiota makseta lainkaan.

Vuonna 2025 riskisopeutetun pääoman tuottovaatimus toteutui täytenä eikä palkkiota leikattu. Lykkäyssääntöä sovellettiin kannustepalkkioihin, jotka maksettiin niille avainhenkilöille, jotka olivat lykkäyssäännön alaisia kannustinjärjestelmän käyttöönnoton ja/tai maksuhetkellä voimassa olleiden Mandatum-konserniin kuuluvien yhtiöiden palkitsemissääntöjen mukaisesti.

Ohjelmien käypä arvo arvioidaan käyttäen Black-Scholes-hinnoittelumallia.

Milj. €	2020:1/2	2020:1/3
Alkuperäiset ehdot hyväksytty ¹	5.8.2020	5.8.2020
Allokoitu (1 000 kpl) 31.12.2021	20	–
Allokoitu (1 000 kpl) 31.12.2022	20	50
Allokoitu (1 000 kpl) 31.12.2023	20	50
Allokoitu (1 000 kpl) 31.12.2024	11	35
Allokoitu (1 000 kpl) 31.12.2025	26	123
Kausi päättyy I 30 %	Q2-2024	Q2-2025
Kausi päättyy II 35 %	Q2-2025	Q2-2026
Kausi päättyy III 35 %	Q2-2026	Q2-2027
Maksuajankohta I 30 %	syyskuu 2024	syyskuu 2025
Maksuajankohta II 35 %	syyskuu 2025	syyskuu 2026
Maksuajankohta III 35 %	syyskuu 2026	syyskuu 2027
Kannusteyksikön enimmäisarvo euroa	12,89	12,89
Lähtökurssi oikaistuna osingolla euroa 31.12.2025	5,73	5,73
Sampo A -päättöskurssi euroa 31.12.2025	10,33	
Perusarvo yhteensä (milj. euroa)	0,1	0,3
Velka yhteensä (milj. euroa)	0,4	
Raportointikauden kulu yhteensä (milj. euroa)	3,5	

1) Kannustimien myöntämispäivät vaihtelevat.

35 TILINTARKASTAJAN PALKKIOT

Milj. €	2025	2024
Tilintarkastus	1,0	1,0
Tilintarkastajan lausunnot	0,0	0,1
Kestävyysraportoinnin varmennus	0,1	0,1
Veroneuvonta	0,0	0,0
Muut palvelut	0,0	0,1
Yhteensä	1,1	1,2

Vuosina 2025 ja 2024 tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy on toiminut tilintarkastajana.

36 SIJOITUKSET TYTÄRYRITYKSISSÄ

Nimi	Kotimaa	2025	2024
		Omistusosuus (%)	Omistusosuus (%)
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	Suomi	100	100
Mandatum Asset Management Oy	Suomi	100	100
Mandatum Asset Management Palvelut Oy ¹	Suomi	100	100
Mandatum Life Fund Management S.A.	Luxemburg	100	100
Mandatum Investment Management S.a.r.l	Luxemburg	100	-
Mandatum AM AIFM Oy	Suomi	100	100
Mandatum Incentives Oy	Suomi	-	100
Mandatum Life Palvelut Oy ²	Suomi	100	100
Mandatum Life Private Equity GP Oy	Suomi	88,1	88,1
Mandatum Life Vuokratontit I GP Oy	Suomi	100	100
Mandatum Resi I Oy	Suomi	100	-
MAM Growth Equity II GP Oy	Suomi	55	85
Mandatum Life Vuokratontit II Oy	Suomi	100	100
Asunto Oy Espoon Aallonhuippu 9	Suomi	-	100
Asunto Oy Espoon Aapelinkatu 6	Suomi	100	100
Asunto Oy Espoon Matinkatu 8	Suomi	-	100
Asunto Oy Vantaan Raiviosuonmäki 6	Suomi	-	100
Kiinteistö Oy Ahti Business Park	Suomi	100	100
Kiinteistö Oy Helsingin Ratamestarinkatu 7a	Suomi	100	100
Kiinteistö Oy Helsingin Ratamestarinkatu 7b	Suomi	100	100
Kiinteistö Oy Hyvinkään Sampotalo	Suomi	-	81,4
Kiinteistö Oy Hämeenlinnan Karhulinna	Suomi	100	100
Kiinteistö Oy Jäkälävaara	Suomi	100	100
Kiinteistö Oy Järvenpään Asemakatu 4	Suomi	100	100
Kiinteistö Oy Kaupintie 5	Suomi	100	100
Kiinteistö Oy Leppävaaran Säästötammi	Suomi	100	100
Kiinteistö Oy Niittymaanpolku	Suomi	100	100
Kiinteistö Oy Oulun Torikatu 21-23	Suomi	100	100
Kiinteistö Oy Rautalaani	Suomi	100	100
Kiinteistö Oy Tampereen Hatanpäänvaltie 18	Suomi	100	100

1) Mandatum Asset Management Palvelut Oy sulautui Mandatum Life Palvelut Oy:hyn 31.12.2025.

2) Mandatum Life Palvelut Oy vaihtoi nimensä Mandatum Palvelut Oy:ksi 31.12.2025.

37 OSUDET KONSOLIDOIMATTOMISSA STRUKTUROIDUISSA YHTEISÖISSÄ

Mandatum-ryhmään kuuluvat Mandatum Fund Management S.A. ja Mandatum AM AIFM Oy hallinnoivat Mandatumin rahastoja, ja Mandatum Private Equity GP, Mandatum Growth Equity II GP sekä kiinteistösijoittamiseen liittyvä Mandatum Life Vuokratontit I GP hoitavat Mandatumin kommandiittiyhtiömuotoisia sijoituksia. Mandatum Fund Management S.A. ja GP-yhtiöt käyttävät hallinnoimissaan rahastoissa ja kommandiittiyhtiöissä salkunhoitajana Mandatum Asset Management Oy:tä, ja Mandatum AM AIFM Oy vastaa itse rahastojensa salkunhoidosta ja muusta hallinnosta.

Mandatum-ryhmä saa konsolidoimattomista rahastoista ja kommandiittiyhtiöistä hallinnointipalkkiotuottoja, jotka sisältyvät tuloslaskelmassa palkkiotuottoihin. Lisäksi Mandatum-ryhmä saa konsolidoimattomista rahastoista ja kommandiittiyhtiöistä sijoittajana tuottoja, jotka on merkitty sijoitustoiminnan tuottoihin sen mukaan, mihin tase-erään sijoitukset on taseessa merkitty. Mandatum-ryhmän sijoitukset Mandatum Fund Management S.A:n ja Mandatum AM AIFM Oy:n hallinnoimiin rahastoihin ja GP-yhtiöiden hallinnoimiin kommandiittiyhtiöihin 31.12.2025 olivat yhteensä 3,5 (2,7) miljardia euroa. Sijoitukset esitetään Mandatum-konsernin tilinpäätöksessä sijoitusomaisuudessa.

38 TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Mandatum tiedotti 23.1.2026, että Tanskan valvontaviranomainen Finanstilsynet on ilmoittanut määränneensä Saxo Bankille 313 miljoonan Tanskan kruunun (DKK) suuruisen hallinnollisen seuraamusmaksun rahanpesun estämisen prosesseihin keskittyneen tarkastuksen perusteella. Tarkastuksessa ei havaittu rahanpesutapauksia tai merkkejä rahanpesusta. Mandatum Oyj kertoi 10.3.2025 julkaisemassaan pörssitiedotteessa myyvän kaikki omistamansa Saxo Bank A/S:n osakkeet. Osana myyntineuvotteluja kaupan osapuolet sopivat kauppahintamekanismista, jonka mukaan mahdollisen seuraamusmaksun kustannukset vaikuttavat Saxo Bankin osakkeiden arvoon. Kauppakirjan mukaisesti seuraamusmaksun vaikutuksesta Mandatumille kaupan toteutuessa maksettavaan kauppahintaan kohdistuva suhteellinen vähennys oli noin 8 miljoonaa euroa. Kauppahinnan oikaisulla ei odotettu olevan olennaista vaikutusta Mandatumin tulokseen kaupan toteutuessa.

Mandatumin omistamien Saxo Bank A/S:n osakkeiden myynti toteutui 2.3.2026. Mandatum Oyj tiedotti 10.3.2025 myyvän kaikki omistamansa Saxo Bank A/S:n osakkeet Bank J. Safra Sarasin AG:lle. Kaupan toteutuminen oli ehdollinen tiettyjen tavanomaisten viranomais- ja muiden hyväksyntöjen saamiselle. Kaikki tarvittavat hyväksynnät kaupalle on saatu, ja kauppa toteutui 2.3.2026. Mandatumin saama kauppahinta kaupassa oli noin 308 miljoonaa euroa. 10.3.2025 tiedotetusta alkuperäisestä kauppahinnasta on vähennetty tiettyjä osakekauppakirjan mukaisia eriä, kuten Mandatumin 23.1.2026 tiedottama noin 8 miljoonan euron kauppahintaa vähentävä oikaisu, joka johtui Saxo Bankille määrätystä seuraamusmaksusta. Yhtiö maksoi saamillaan varoilla takaisin 200 miljoonan euron pankkilainan, joka otettiin rahoittamaan Saxo Bankin osakkeiden hankinta Sampo Oyj:ltä osittaisjakautumisen yhteydessä. Kaupalla ei ole olennaista tulosvaikutusta järjestelykustannukset huomioiden. Jos kauppa olisi toteutunut 31.12.2025, Mandatumin pro forma -vakavaraisuussuhde ilman vastuuvelan siirtymäsäännöstä olisi 31.12.2025 kasvanut 169 prosentista noin 197 prosenttiin laskeneen vakavaraisuuspääomavaatimuksen seurauksena.

MANDATUM OYJ:N TILINPÄÄTÖS

MANDATUM OYJ

TILINPÄÄTÖS

TULOSLASKELMA

Euroa	Liite	1.1.–31.12.2025	1.1.–31.12.2024
Liiketoiminnan muut tuotot			
Fuusiovoitto		–	199 469 315,59
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot		-6 024 352,35	-5 361 551,71
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-765 356,16	-723 081,76
Muut henkilösivukulut		-104 226,52	-122 927,68
Liiketoiminnan muut kulut	1	-6 533 386,24	-8 909 810,16
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	4	-672,85	-897,14
Liikevoitto		-13 427 994,12	184 351 047,14
Rahoitustuotot ja -kulut	3		
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä		300 000 000,00	357 000 000,00
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		14 602 009,33	30 104 800,07
Muut korko- ja rahoitustuotot		14 941 747,63	5 543 926,62
Korkokulut ja muut rahoituskulut		-12 005 301,64	-8 614 005,04
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		304 110 461,20	568 385 768,79
Tilinpäätössiirrot			
Konserniavustus		14 000 000,00	
Tuloverot		-22 975,30	-22 147,85
Tilikauden voitto		318 087 485,90	568 363 620,94

TASE

Euroa	Liite	31.12.2025	31.12.2024
Vastaavaa			
Aineelliset hyödykkeet	4	2 018,57	2 691,42
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	17	559 556 180,33	553 665 518,28
Muut osakkeet ja osuudet	5	353 518 237,17	402 144 162,62
Lyhytaikaiset saamiset			
Muut saamiset	6	107 344 318,78	54 108 463,70
Siirtosaamiset	7	114 396,57	798 215,92
Rahat ja pankkisaamiset		329 678 234,43	363 320 875,70
Vastaavaa yhteensä		1 350 213 385,85	1 374 039 927,64
Vastattavaa			
Oma pääoma	8		
Osakepääoma		80 000,00	80 000,00
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto		440 043 239,97	440 043 239,97
Edellisten tilikausien voitto		294 423 627,82	57 839 863,20
Tilikauden voitto		318 087 485,90	568 363 620,94
		1 052 634 353,69	1 066 326 724,11
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	11		
Muut pitkäaikaiset lainat		90 123 077,56	289 925 718,58
Lyhytaikainen vieras pääoma	10		
Muut lyhytaikaiset lainat		199 996 434,54	11 223 054,75
Muut velat		5 011 819,46	3 150 059,34
Siirtovelat		2 447 700,60	3 414 370,86
Vastattavaa yhteensä		1 350 213 385,85	1 374 039 927,64

RAHOITUSLASKELMA

Euroa	1.1.–31.12.2025	1.1.–31.12.2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	304 110 461,20	568 385 768,79
Oikaisu:		
Suunnitelman mukaiset poistot	672,85	897,14
Fuusiovoitto	–	-199 469 315,59
Rahoitustuotot ja -kulut	-317 538 455,32	-384 034 721,65
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	-13 427 321,27	-15 117 371,31
Käyttöpääoman muutos		
Saamisten lisäys	75 748,02	-942 869,29
Velkojen lisäys	895 089,86	2 177 871,22
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-12 456 483,39	-13 882 369,38
Saadut osingot	300 000 000,00	357 000 000,00
Veronpalautukset	624 669,02	–
Maksetut korot	-4 470 499,54	-3 210 253,16
Liiketoiminnan nettorahavirta	283 697 686,09	339 907 377,46
Investointien rahavirta		
Investoinnit tytäryhtiöosakkeisiin	-5 890 662,05	–
Investoinnit muihin sijoituksiin	-159 781,09	-53 765 861,01
Investoinnit osakkeisiin	–	-301 681 292,06
Osakkeiden myynnit	56 917 224,00	–
Saadut osingot	14 602 009,33	30 104 800,07
Talletukset	-40 000 000,00	–
Vastikkeeton sulautuminen	–	84 216 715,46
Investointien nettorahavirta	25 468 790,19	-241 125 637,54
Rahoitustoiminnan rahavirta		
Osakeanti	–	3 366 000,00
Lainat rahoituslaitoksilta nostot	–	199 700 000,00
Lainojen takaisinmaksu	-11 029 261,23	-145 536,00
Maksetut osingot	-331 779 856,32	-165 592 928,16
Rahoitustoiminnan nettorahavirta	-342 809 117,55	37 327 535,84
Rahavarojen muutos, lisäys (+)/vähennys (-)	-33 642 641,27	136 109 275,76
Rahavarat tilikauden alussa	363 320 875,70	227 211 599,94
Rahavarat tilikauden lopussa	329 678 234,43	363 320 875,70

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Mandatum Oyj, y-tunnus 3355142-3, on rekisteröity kaupparekisteriin 1.10.2023.

Mandatum Oyj ja Mandatum Holding Oy sulautuivat 30.4.2024. Sulautuminen vaikuttaa vertailukauden tuloksen vertailukelpoisuuteen.

Mandatum Oyj:n tilinpäätös liitetietoineen on laadittu suomalaisen kirjanpitolain ja -asetuksen mukaisesti. Yhtiön osakeomistukset on arvostettu hankintamenoon. Hankintamenoon sisällytetään hankinnasta aiheutuneet muuttuvat menot.

Mandatum Oyj on Mandatum-konsernin emoyhtiö. Sen kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite Bulevardi 56, 00120 Helsinki. Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa osoitteesta [mandatum.fi](https://www.mandatum.fi).

MANDATUM OYJ:N TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

1 Liiketoiminnan muut kulut

Euroa	1.1.–31.12.2025	1.1.–31.12.2024
Ulkopuoliset palvelut	-1 011 997,57	-2 852 840,90
Muut kulut	-3 189 294,09	-3 808 100,82
Palveluveloitukset	-1 081 671,85	-1 133 340,00
Muut henkilöstökulut	-720 497,47	-809 166,66
Vuokratkulut	-222 350,21	-185 893,60
IT kulut	-307 575,05	-120 468,18
Yhteensä	-6 533 386,24	-8 909 810,16

2 Tilintarkastajan palkkiot

Euroa	1.1.–31.12.2025	1.1.–31.12.2024
Tilintarkastus	-318 659,01	-301 102,00
Tilintarkastajan lausunnot	0,00	-5 900,00
Kestävyyshavainnointin varmennus	-67 537,00	-99 074,00
Veroneuvonta	-14 000,00	0,00
Yhteensä	-400 196,01	-406 076,00

Tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy

3 Rahoitustuotot ja -kulut

Euroa	1.1.–31.12.2025	1.1.–31.12.2024
Saadut osingot	314 602 009,33	387 104 800,07
Korkotuotot	6 315 567,54	5 521 078,01
Muut rahoitustuotot	8 626 180,09	22 848,61
Korkokulut	-8 840 588,67	-8 488 496,38
Muut rahoituskulut	-3 164 712,97	-125 508,66
Yhteensä	317 538 455,32	384 034 721,65

MANDATUM OYJ:N TASEEN LIITETIEDOT

4 Aineelliset hyödykkeet

Euroa	2025	2024
Koneet ja kalusto kirjanpitoarvo 1.1.	3 588,56	3 588,56
Kertyneet poistot 1.1.	-897,14	-
Poistot	-672,85	-897,14
Kertyneet poistot 31.12.	-1 569,99	-
Koneet ja kalusto kirjanpitoarvo 31.12.	2 018,57	2 691,42

5 Muut osakkeet ja osuudet

Euroa	2025	2024
Kirjanpitoarvo 1.1.	402 144 162,62	-
Lisäykset	75 000,00	301 681 292,06
Vähennykset	-48 296 800,00	-
Arvon alentumiset	-404 125,45	-
Lisäykset sulautumisessa	-	100 462 870,56
Kirjanpitoarvo 31.12.	353 518 237,17	402 144 162,62

6 Muut saamiset

Euroa	2025	2024
Yritystodistukset	53 082 969,22	53 807 541,15
Talletukset	40 000 000,00	-
Saamiset muilta yhtiöiltä		
Muut saamiset	233 340,82	108 951,47
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Muut saamiset	14 028 008,74	191 971,08
Yhteensä	107 344 318,78	54 108 463,70

7 Siirtosaamiset

Euroa	2025	2024
Saamiset muilta yhtiöiltä		
Korkosaamiset	114 396,57	120 260,27
Verosaamiset	-	647 644,32
Muut siirtosaamiset	-	30 311,33
Yhteensä	114 396,57	798 215,92

8 Emoyhtiön oman pääoman muutoslaskelma

Euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarat	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.10.2024	80 000,00	436 677 239,97	223 432 791,36	660 190 031,33
Osingonjako	-	-	-165 592 928,16	-165 592 928,16
Suunnattu henkilöstöanti	-	3 366 000,00	-	3 366 000,00
Tilikauden voitto	-	-	568 363 620,94	568 363 620,94
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	80 000,00	440 043 239,97	626 203 484,14	1 066 326 724,11
Kirjanpitoarvo 1.1.2025	80 000,00	440 043 239,97	626 203 484,14	1 066 326 724,11
Osingonjako	-	-	-331 779 856,32	-331 779 856,32
Tilikauden voitto	-	-	318 087 485,90	318 087 485,90
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	80 000,00	440 043 239,97	612 511 113,72	1 052 634 353,69

Laskelma voitonjakokelpoisista varoista

Euroa	31.12.2025	31.12.2024
Emoyhtiö		
Tilikauden voitto	318 087 485,90	568 363 620,94
Edellisten tilikausien voitto	294 423 627,82	57 839 863,20
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	440 043 239,97	440 043 239,97
Yhteensä	1 052 554 353,69	1 066 246 724,11

9 Osakepääoma

Tiedot on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 32 Oma pääoma.

10 Lyhytaikainen vieras pääoma

Euroa	31.12.2025	31.12.2024
Velat muille yhtiöille		
Laina Sampo Oyj:ltä	-	11 223 054,75
Lainat rahoituslaitoksilta	199 996 434,54	-
Muut velat		
Ostovelat	311 572,24	243 996,39
Muut	4 543 167,82	2 766 750,55
Siirtovelat	2 447 700,60	3 414 370,86
Velat saman konsernin yrityksille		
Muut velat	157 079,40	139 312,40
Yhteensä	207 455 954,60	17 787 484,95
Siirtovelkojen olennaiset erät		
Lomapalkkavelka	796 198,05	620 834,21
Palkkiot sosiaalikuluneen	1 416 898,29	2 602 246,26
Muut	234 604,26	191 290,39
Yhteensä	2 447 700,60	3 414 370,86

11 Pitkäaikainen vieras pääoma

Euroa	31.12.2025	31.12.2024
Laina Sampo Oyj:ltä ¹	90 123 077,56	90 035 033,65
Lainat rahoituslaitoksilta	–	199 890 684,93
Yhteensä	90 123 077,56	289 925 718,58

1) Lainasopimus allekirjoitettu 23.10.2023. Laina erääntyy 27.9.2030, korko 0–3,375 prosenttia.

MANDATUM OYJ:N MUUT LIITETIEDOT

12 Eläkevastuut

Mandatum Oyj:n henkilöstön perus- ja lisäeläketurva on hoidettu vakuutuksilla eläkevakuutusyhtiöissä Suomessa.

13 Muut vastuut ja sitoumukset

Euroa	31.12.2025	31.12.2024
Leasing- ja vuokrasopimuksista maksettavat määrät		
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	114 543,09	85 293,47
Myöhemmin maksettavat	90 241,71	7 593,72
Yhteensä	204 784,80	92 887,19

Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyvä yhteisvastuun määrä 590 373,99 (880 761,04) euroa.

14 Henkilöstön lukumäärä

	2025 keskimäärin	2024 keskimäärin
Kokoaikainen henkilöstö	27	24

15 Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot

Euroa	2025	2024
Hallitus	910 748,04	994 969,02
Toimitusjohtaja	2 139 652,16	1 565 643,80
Yhteensä	3 050 400,20	2 560 612,82

16 Toimitusjohtajaan, tämän sijaiseen sekä hallituksen jäseniin liittyvät eläkekulut

Euroa	Lisäeläke	Lakisääteinen eläke	Yhteensä
Hallitus	268 428,00	71 184,97	339 612,97
Toimitusjohtaja	268 428,00	113 448,36	381 876,36
Yhteensä	536 856,00	184 633,33	721 489,33

Lisäeläkkeessä toimitusjohtajan eläkeikä on 63 vuotta ja hallituksen puheenjohtajan 60 vuotta.

17 Osuudet saman konsernin yrityksissä

	31.12.2025		31.12.2024	
Saman konsernin yritykset	Omistus-osuus	Osakkeiden kirjanpitoarvo, euroa	Omistus-osuus	Osakkeiden kirjanpitoarvo, euroa
Mandatum Asset Management Oy	100 %	70 009 124,68	100 %	70 009 124,68
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	100 %	483 656 393,60	100 %	483 656 393,60
Mandatum Palvelut Oy	100 %	5 890 662,05	–	–

Konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 36 Sijoitukset tytäryrityksissä on lueteltu Mandatum-konsernin kaikki tytäryritykset.

TOIMINTAKERTOMUKSEN, KESTÄVYYSELVITYKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Sovellettavia tilinpäätössäännöksiä noudattaen laadittu tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan sekä yrityksen että sen konsernitilinpäätökseen sisältyvien yritysten kokonaisuuden varoista, vastuista, taloudellisesta asemasta sekä voitosta tai tappiosta.

Toimintakertomuksessa on todenmukaisen kuvan antava selostus yhtäältä yrityksen ja toisaalta sen konsernitilinpäätökseen sisältyvien yritysten kokonaisuuden liiketoiminnan kehittymisestä ja tuloksesta sekä kuvaus merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä ja muusta yrityksen tilasta.

Toimintakertomukseen sisältyvä kestävyys selvitys on laadittu noudattaen kirjanpitolain 7 luvussa tarkoitettuja raportointistandardeja sekä taksonomia-asetuksen 8 artiklaa.

Helsingissä 11. päivänä maaliskuuta 2026

Mandatum Oyj

Hallitus

Patrick Lapveteläinen

Hallituksen puheenjohtaja

Jannica Fagerholm

Hallituksen varapuheenjohtaja

Markus Aho

Herman Korsgaard

Kimmo Laaksonen

Johanna Lamminen

Jukka Ruuska

Louise Sander

Petri Niemisvirta

Konsernin toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Helsingissä 11. päivänä maaliskuuta 2026

Deloitte Oy, Tilintarkastusyhteisö

Reeta Virolainen

KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Mandatum Oyj:n yhtiökokoukselle

TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUS

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Mandatum Oyj:n (y-tunnus 3355142-3) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1. - 31.12.2025. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien olennainen tilinpäätöksen laatimisperiaatteita koskeva informaatio sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen

laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014

5 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 35 ja emoyhtiön liitetiedossa 2.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessaamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisältynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riski.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Mihin seikka on huomioitu tilintarkastuksessa
Vakuutus sopimusvelan arvostus Viittaamme tilinpäätöksen liitetietoihin <i>2 Harkinnan ja arvioiden käyttö</i> ja <i>23 Vakuutus sopimusvelka</i>. Vakuutus sopimusvelka tilinpäätöksessä 31.12.2025 on 5 575,2 miljoonaa euroa. Vakuutus sopimusvelan määrittäminen edellyttää merkittäviä laskennallisia arvioita, jotka perustuvat johdon harkintaan oletuksista ja tulevaisuuden tapahtumista. Käsityksemme mukaan merkittävimmät arviot liittyvät avainoletuksissa tapahtuviin muutoksiin kuten kuolevuuteen, raukeamiseen tai oletuksiin arvioidusta diskonttauskorosta. Sovellettujen menetelmien ja oletusten, vakuutus sopimusten täyttämisestä aiheutuvien rahavirtojen pääoma-arvojen ja mallien muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus vakuutus sopimusvelan arvostukseen. Näistä syistä se on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka.	Olemme arvioineet johdon määrittämää vakuutus sopimusvelan määrää. Tarkastustoimenpiteisiimme on sisällynyt vakuutus sopimusvelan määrittämisessä käytetyn informaation validointiin, arvostukseen ja keskeisiin oletuksiin liittyvien avainkontrollien arviointi. Olemme hyödyntäneet aktuaareja ja IFRS 17 -erityisasiantuntijoita tilintarkastuksessa ja arvioineet johdon käyttämiä menetelmiä, malleja ja informaatiota. Olemme verranneet laskemissa käytettyä informaatiota aiempaan kehitykseen ja markkinatrendeihin. Olemme arvioineet aktuaarimenetelmien avulla laskelmissa käytettyjä kuolevuuteen ja raukeamisriskiin liittyviä oletuksia. Lisäksi olemme analysoineet diskonttokorkotason kehittymistä ja verranneet sitä ulkopuoliseen markkinainformaatioon. Olemme arvioineet keskeisissä oletuksissa ja sovelletuissa malleissa tapahtuneita muutoksia. Olemme testanneet vakuutus sopimusvelan perusteena olevien vakuutus sopimusten lähtötietoja. Olemme arvioineet vakuutus sopimusvelan esittämistavan asianmukaisuutta tilinpäätöksessä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Mihin seikka on huomioitu

Rahoitusvarojen ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevien sijoitusten arvostus

Viittamme tilinpäätöksen liitetietoihin 2 Harkinnan ja arvioiden käyttö, 18 Rahoitusvarat ja -velat sekä 19 Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset.

Konsernin rahoitusvarat, 3 286,8 miljoonaa euroa ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset, 14 525,2 miljoonaa euroa, muodostavat merkittävän osan konsernin taseen varoista.

Merkittävä osa konsernin rahoitusvaroista on arvostettu käypään arvoon. Käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit on luokiteltu kolmeen hierarkiatasoon sen mukaan, ovatko instrumentin markkinat aktiiviset tai ovatko arvostusmenetelmässä käytetyt syöttötiedot havaittavissa.

Tasolla 1 instrumentin arvostus perustuu samankaltaisten varojen tai velkojen noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla. Tasolla 2 instrumentin arvostuksen syöttötietoina käytetään myös muita kuin noteerattuja hintoja, jotka ovat havaittavissa kyseisen omaisuuserän tai velan osalta joko suoraan tai epäsuorasti. Tasolla 3 arvostus perustuu muihin syöttötietoihin kuin havaittavissa oleviin markkinatietoihin.

Tilintarkastuksen painopistealue on ollut IFRS:n mukaisten tasojen 2 ja 3 rahoitusvarojen arvostus, joissa arvostustekniikat sisältävät sellaisia tekijöitä, jotka eivät ole suoraan markkinoilta todennettavissa.

Erilaisten arvostusmenetelmien ja oletusten käyttö voi johtaa erilaisiin arvioihin käyvästä arvosta ja siten tämä on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka.

Tilintarkastustoimenpiteisiimme on sisällynyt rahoitusvaroihin liittyvien sisäisten kontrollien ja laskentaperiaatteiden sekä johdon laatimien kirjanpidollisten arvioiden asianmukaisuuden arviointi.

Olemme käyneet läpi yhtiön käyttämien arvostusmallien ja kirjauskäytäntöjen asianmukaisuutta arvioidaksemme, onko käyvän arvon määrittäminen IFRS standardien ja toimialakäytäntöjen mukainen. Olemme pyytäneet ulkopuolisia vahvistuksia todentaaksemme sijoitusten arvostusta.

Yhdessä erityisasiantuntijoidemme kanssa olemme verranneet johdon arvostuslaskennassa käyttämiä oletuksia. Olemme hyödyntäneet analytiikkatyökaluja ja suorittaneet käypien arvojen uudelleenlaskentaa hyödyntämällä markkinoilta saatavilla olevaa informaatiota.

Niiden rahoitusvarojen osalta, jotka arvostetaan muun kuin markkinoilta saatavilla olevan informaation perusteella, olemme myös arvioineet käytäntöjä ja oletuksia, joita johto on käyttänyt käyviä arvoja määrittäessään.

Olemme arvioineet esittämistävän asianmukaisuutta tilinpäätöksessä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviin tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Emoyhtiön tilinpäätöksen osalta ei ole EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c -kohdassa tarkoitettuja merkittäviä olennaisen virheellisyysriskejä.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa,

rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

- Suunnittelemme ja suoritamme konsernin tilintarkastuksen hankkiaksemme konsernitilinpäätöstä koskevan tilintarkastuslausunnon laatimisen perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintayksiköjä koskevasta taloudellisesta informaatiosta. Vastaamme konsernin tilintarkastusta varten suoritettavan tilintarkastustyön ohjauksesta, valvonnasta ja läpikäynnistä. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoidimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi

kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voisi kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

MUUT RAPORTOINTIVELVOITTEET

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 17.5.2023 alkaen yhtäjaksoisesti kolme (3) vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä.

Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä lukuun ottamatta niitä kestävyysraporttia koskevia tietoja, joista säädetään kirjanpitolain 7 luvussa ja kestävyysraportointistandardeissa.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä. Lausuntomme eivät kata niitä kestävyysraporttia koskevia tietoja, joista säädetään kirjanpitolain 7 luvussa ja kestävyysraportointistandardeissa.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Muut lakiin perustuvat lausunnot

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto kirjanpitolain 7 b luvun edellyttämän tuloverokertomuksen rekisteröinnistä ja julkistamisesta.

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tuloverokertomuksen rekisteröinnistä ja julkistamisesta.

Lausuntonamme esitämme, että yhtiö ei ole ollut velvollinen rekisteröimään ja julkistamaan kirjanpitolain 7 b luvussa tarkoitettua tuloverokertomusta päättynyttä tilikautta välittömästi edeltäneeltä tilikaudelta.

Muut lausunnot

Puollamme tilinpäätöksen vahvistamista. Hallituksen esitys taseen osoittaman voiton käyttämisestä on osakeyhtiölain mukainen. Puollamme vastuuvapauden myöntämistä emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta.

Helsingissä, 11. maaliskuuta 2026

Deloitte Oy

Tilintarkastusyhteisö

Reeta Virolainen

KHT

KESTÄVYYSELVITYKSEN VARMENNUSKERTOMUS

Mandatum Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme suorittaneet rajoitetun varmuuden antavan toimeksiannon, jonka kohteena on Mandatum Oyj:n (3355142-3) toimintakertomukseen sisältyvä kirjanpitolain 7 luvun mukainen konsernikestävyyselvitys raportointikaudelta 1.1.–31.12.2025.

Lausunto

Suorittamiemme toimenpiteiden ja hankkimamme evidenssin perusteella tietoomme ei ole tullut seikkaa, joka antaisi meille syyn uskoa, että konsernikestävysselvityksessä ei ole kaikilta olennaisilta osiltaan noudatettu

- kirjanpitolain 7 luvussa säädettyjä vaatimuksia ja kestävyysraportointistandardeja (ESRS), sekä
- kestävää sijoittamista helpottavasta kehiksestä ja asetuksen (EU) 2019/2088 muuttamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/852 artiklassa 8 säädettyjä vaatimuksia (EU-taksonomia).

Edellä kohta 1 käsittää myös prosessin, jolla Mandatum Oyj on yksilöinyt tiedot kestävyysraportointistandardien mukaista raporttoimista varten (kaksinkertainen olennaisuusanalyysi).

Lausuntomme ei kata kirjanpitolain 7 luvun 22 §:n 1 momentin 2 kohdan mukaista konsernikestävysselvityksen merkitsemistä digitaalisilla XBRL-kestävyystunnisteilla, koska kestävyysraportointiyritysten ei ole ollut mahdollista noudattaa kyseistä vaatimusta ESEF-asetuksen tai muun Euroopan unionin lainsäädännön puuttumisen vuoksi.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet konsernikestävysselvityksen varmentamisen rajoitetun varmuuden antavana toimeksiantona noudattaen Suomessa noudatettavaa hyvää varmennustapaa ja kansainvälistä varmennustoimeksiantostandardia ISAE 3000 (uudistettu) ”*Muut varmennustoimeksiannot kuin mennyttä aikaa koskevaan taloudelliseen informaatioon kohdistuva tilintarkastus tai yleisluontoinen tarkastus*”.

Tämän standardin mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Konsernikestävyystarkastajan velvollisuudet*.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

Konsernikestävyystarkastajan riippumattomuus ja laadunhallinta

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Konsernikestävyystarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunhallintastandardia ISQM 1, jonka mukaan kestävyystarkastusyhteisön on suunniteltava, otettava käyttöön ja pidettävä toiminnassa laadunhallintajärjestelmä, mukaan lukien eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin

ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskevat toimintaperiaatteet tai menettelytavat.

Hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Mandatum Oyj:n hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat:

- konsernikestävyysselvityksestä sekä sen laatimisesta ja esittämisestä kirjanpitolain 7 luvussa säädetyn mukaisesti, mukaan lukien kestävyysraportointistandardeissa määritelty prosessi, jolla on yksilöity tiedot kestävyysraportointistandardien mukaista raportointia varten,
- siitä, että konsernikestävyysselvityksessä on noudatettu kestävää sijoittamista helpottavasta kehyksestä ja asetuksen (EU) 2019/2088 muuttamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/852 artiklassa 8 säädettyjä vaatimuksia, sekä
- sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia konsernikestävyysselvityksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Luontaiset rajoitukset kestävyysselvityksen laatimisessa

Kestävysselvityksen laatiminen edellyttää yhtiöltä olennaisuusarviointia relevanttien raportoitavien seikkojen tunnistamiseksi. Tähän sisältyy merkittävästi johdon harkintaa ja valintoja. Kestävyysraportoinnille on myös luonteenomaista, että tämäntyyppisten

tietojen raportointiin liittyy estimaatteja ja oletuksia, sekä mittaus- ja arviointiepävarmuutta.

Lisäksi raportoidessaan tulevaisuuteen suuntautuvia tietoja ESRS-standardien mukaisesti yhtiön on esitettävä mahdollisia tulevaisuuden tapahtumia koskevat oletukset, ja kerrottava yhtiön mahdollisista tulevista toimista näihin tapahtumiin liittyen, sekä laadittava tulevaisuutta koskevat tiedot näiden oletusten pohjalta. Todellinen lopputulos on todennäköisesti erilainen, koska ennustetut tapahtumat eivät usein toteudu odotetulla tavalla.

Kasvihuonekaasujen määrittämiseen liittyy luontaista epävarmuutta, koska päästökertoimien ja eri kaasujen päästöjen yhdistämiseen tarvittavien lukuarvojen määrittämisessä käytettävä tieteellinen tieto on epätäydellistä.

Konsernikestävyystarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutemme on suorittaa varmennustoimeksianto saadaksemme rajoitetun varmuuden siitä, onko konsernikestävyysselvityksessä väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa rajoitetun varmuuden antava varmennuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin

tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan päätöksiin, joita käyttäjät tekevät konsernikestävyysselvityksen perusteella.

Kansainvälisen varmennustoimeksianto-standardin ISAE 3000 (uudistettu) noudattamiseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko toimeksiannon ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat konsernikestävyysselvityksen olennaisen virheellisyyden riskit, ja muodostamme käsityksen toimeksiannon kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset varmennustoimenpiteet, mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia varmennustoimenpiteitä hankkiaksemme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää

havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

Kuvaus suoritetuista toimenpiteistä

Rajoitetun varmuuden antavassa toimeksiannossa suoritettavat toimenpiteet poikkeavat luonteeltaan ja ajoitukseltaan kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon toimenpiteistä, ja ovat niitä suppeampia. Valittavien varmennustoimenpiteiden luonne, ajoitus ja laajuus perustuvat ammatilliseen harkintaan sisältäen arvioinnin väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvasta olennaisen virheellisuuden riskistä. Tämän vuoksi rajoitetun varmuuden antavassa toimeksiannossa saatava varmuuden taso on huomattavasti alempi kuin varmuus, joka saataisiin suorittamalla kohtuullisen varmuuden antava toimeksianto.

Toimenpiteemme sisälsivät mm. seuraavaa:

- Haastattelimme yrityksen johtoa sekä konsernikestävyys selvityksen sisältämien tietojen keräämisestä ja raportoinnista vastaavia henkilöitä konsernitasolla ja tytäryhtiöissä, sekä organisaation eri tasoilla ja liiketoiminta-alueilla.
- Hankimme haastatteluilla käsityksen yrityksen kestävyysraportointiprosessista, ja yhdistelemiseen liittyvistä yhtiön keskeisistä prosesseista, sisäisistä kontrolleista sekä tietojärjestelmistä
- Perehdyimme konsernikestävyysraportissa esitettyjen tietojen kannalta olennaisiin yhtiön sisäisiin ohjeistuksiin ja toimintaperiaatteisiin.
- Perehdyimme yhtiön laatimaan taustadokumentaatioon ja asiakirjoihin soveltuvin osin, ja arvioimme, tukevatko ne konsernikestävyys selvitykseen sisältyvää informaatiota.
- Kaksinkertaisen olennaisuusarvioinnin prosessin osalta arvioimme yrityksen suorittaman prosessin toteuttamista suhteessa ESRS-standardien vaatimuksiin, sekä sitä, että kaksoisolennaisuusarvioinnista annetut tiedot ovat ESRS-standardien mukaisia.
- Arvioimme, täyttääkö konsernikestävyys selvitys olennaisia kestävyysteemoja koskevat ESRS-standardien vaatimukset olennaisilta osin.
- EU-taksonomiatietojen osalta hankimme käsityksen prosessista, joilla yritys on määritellyt taksonomiakelpoiset ja taksonomian mukaiset taloudelliset toiminnot, sekä arvioimme näistä annettujen tietojen säännösten mukaisuutta

Helsingissä, 11. maaliskuuta 2026

Deloitte Oy

Kestävyystarkastusyhteisö

Reeta Virolainen

KRT

RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN RAPORTTI MANDATUM OYJ:N ESEF-TILINPÄÄTÖKSESTÄ

Mandatum Oyj:n hallitukselle

Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon, jonka kohteena on Mandatum Oyj:n (3355142-3) komission teknisen sääntelystandardin mukaisesti laadittu tilinpäätös (7437000AJK6L28Y2NN56-2025-12-31-fi.zip) tilikaudelta 1.1.–31.12.2025.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat yhtiön toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen (ESEF-tilinpäätös) laatimisesta siten, että ne täyttävät komission teknisen sääntelystandardin vaatimukset. Tähän vastuuseen kuuluu

- laatia ESEF-tilinpäätös XHTML-muodossa komission teknisen sääntelystandardin artiklan 3 mukaisesti
- merkitä ESEF-tilinpäätökseen sisältyvä konsernitilinpäätöksen päälaskelmat, liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot iXBRL-merkein komission teknisen sääntelystandardin artiklan 4 mukaisesti sekä

- varmistaa ESEF-tilinpäätöksen ja tilintarkastetun tilinpäätöksen keskinäinen yhdenmukaisuus.

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia ESEF-tilinpäätöksen komission teknisen sääntelystandardin vaatimusten mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunhallintastandardia ISQM 1, jonka mukaan tilintarkastusyhteisön on suunniteltava, otettava käyttöön ja pidettävä toiminnassa laadunhallintajärjestelmä, mukaan lukien eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten

noudattamista koskevat toimintaperiaatteet tai menettelytavat.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on arvopaperimarkkinalain 7:8 § mukaisesti varmentaa komission teknisen sääntelystandardin mukaisesti laadittu tilinpäätös. Annamme lausunnon siitä, onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvä konsernitilinpäätös merkitty olennaisilta osin komission teknisen sääntelystandardin 4 artiklan vaatimusten mukaisesti.

Velvollisuutenamme on ilmoittaa lausunnossamme, missä laajuudessa varmennus on suoritettu. Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3000 mukaisesti.

Tarkastukseen kuuluu toimenpiteitä evidenssin hankkimiseksi siitä,

- onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvät konsernitilinpäätöksen päälaskelmat olennaisilta osin merkitty iXBRL-merkein

komission teknisen sääntelystandardin 4 artiklan vaatimusten mukaisesti

- onko ESEF-tilinpäätökseen sisältyvät konsernitilinpäätöksen liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot olennaisilta osin merkitty iXBRL-merkein komission teknisen sääntelystandardin 4 artiklan vaatimusten mukaisesti, ja
- ovatko ESEF-tilinpäätös ja tilintarkastettu tilinpäätös keskenään yhdenmukaisia.

Valittujen tarkastustoimenpiteiden luonne, ajoitus ja laajuus riippuu tilintarkastajan harkinnasta. Tähän sisältyy sen riskin arvioiminen, onko virheestä tai väärinkäytöksestä johtuvaa olennaista poikkeamaa komission teknisen sääntelystandardin vaatimuksista.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tarkastusevidenssiä.

Lausunto

Arvopaperimarkkinalain 7 luvun 8 §:n mukaisena lausuntona esitämme, että Mandatum Oyj:n ESEF-tilinpäätökseen (743700OAJK6L28Y2NN56-2025-12-31-fi.zip) sisältyvät konsernitilinpäätöksen pääälaskelmat sekä liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot tilikaudelta 1.1.–31.12.2025 on olennaisilta osin merkitty komission teknisen sääntelystandardin vaatimusten mukaisesti.

Lausuntomme Mandatum Oyj:n konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta tilikaudelta 1.1.–31.12.2025 on annettu tilintarkastuskertomuksellamme (päiväty 11.3.2026). Tällä raportilla emme anna konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta lausuntoa tai muuta varmennusjohtopäätöstä.

Helsingissä 11. päivänä maaliskuuta 2026

Deloitte Oy

Tilintarkastusyhteisö

Reeta Virolainen

KHT

Vastuuvarama

Copyright ©2026 Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. This publication includes information and data provided by Sustainalytics and/or its content providers. Information provided by Sustainalytics is not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and its distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Morningstar/Sustainalytics accepts no responsibility or liability whatsoever for the actions of third parties in this respect. Use of such data is subject to conditions available at www.sustainalytics.com/legal-disclaimers.

LSEG Lipper Fund Awards -palkinnot perustuvat Lipper Leader for Consistent Return -luokitukseen. Tämä on riippumaton, kvantitatiivinen ja riskikorjattu luokitus, jossa rahaston tuottohistoriaa tarkastellaan kolmen, viiden ja kymmenen vuoden ajalla. Lipper Leader-luokituksia ei tule käsittää sijoitussuosituksiksi tai kehotukseksi merkitä, ostaa tai myydä arvopapereita. Lisätiedot: www.lipperfundawards.com.

Tämä markkinointimateriaali ja sen tiedot on annettu informaatiotarkoituksessa, eikä niitä tule ymmärtää sijoitussuosituksiksi tai suositukseksi sijoittaa tai osallistua mihinkään kaupankäyntiin tai sijoitukseen tai ostaa tai myydä osakkeita tai muita sijoitusinstrumentteja. Esitys sisältää nimettyjä rahastoja koskevaa mainontaa.

Aikaisempi tuotto ei ole tae tulevasta. Tuleva tuotto voi olla myös negatiivinen. Tutustu rahaston esitteeseen ja avaintietoasiakirjaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Rahaston riskejä on kuvattu rahaston esitteessä ja avaintietoasiakirjassa, jotka löytyvät osoitteesta: mandatumam.com

SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

SISÄLLYSLUETTELO

JOHDANTO	257
HALLINNOINNIN OHJAUSJÄRJESTELMÄ	258
Mandatum Oyj:n yhtiöjärjestys	258
Periaatteet ja politiikat	258
YHTIÖKOKOUS	259
Varsinainen yhtiökokous	259
Ylimääräinen yhtiökokous	259
Yhtiökokoukseen osallistuminen	259
HALLITUS	260
Hallituksen tehtävät	260
Hallituksen jäsenten valinta ja toimikausi	260
Hallituksen jäsenten omistuksessa olevat Mandatum Oyj:n osakkeet ja osakeperusteiset oikeudet	264
HALLITUKSEN ASETTAMAT VALIOKUNNAT	265
Tarkastusvaliokunta	265
Palkitsemisvaliokunta	266
OSAKKEENOMISTAJIEN NIMITYSTOIMIKUNTA	267
Nimitystoimikunnan kokoonpano	267
KONSERNIN TOIMITUSJOHTAJA	269
MANDATUM-KONSERNIN JOHTORYHMÄ	270

SISÄINEN VALVONTA MANDATUM-KONSERNISSA	273
Taloudellinen raportointi	273
Sisäpiirihallinto	274
Lähipiiritoimia koskevat periaatteet	274
Riskienhallinta	274
Compliance	276
Sisäinen tarkastus	277
TILINTARKASTAJA JA KESTÄVYYSRAPORTOINNIN VARMENTAJA	277

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

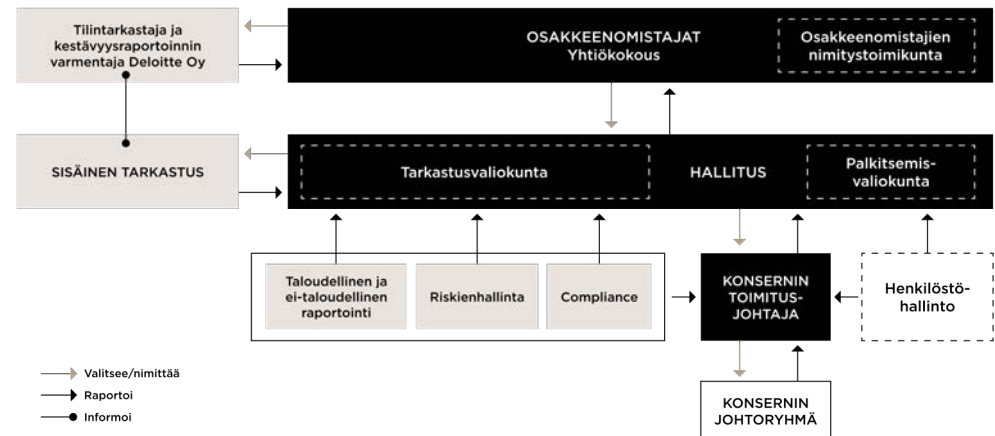
Osakeyhtiölaki edellyttää, että kaikilla suomalaisilla osakeyhtiöillä on yhtiöjärjestys. Mandatum Oyj:n yhtiöjärjestys määrittää muun muassa yhtiön toimialan sekä yhtiön keskeisten toimielinten (yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja) toimivaltuuksien ja keskinäisen vallanjaon pääperiaatteet.

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 koskevasta 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 omistusosuus 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 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

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

Mandatum Oyj:n hallituksen jäsenet omistivat 31.12.2025 suoraan tai määräysvalta-yhteisöjensä 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.

* 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 riskienhallintojohtaja.

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 riittävyttä.

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 määrittää 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

* Tiedot ovat 31.12.2025 mukaiset. Johtoryhmän jäsenten ansioluettelot ovat kokonaisuudessaan saatavilla osoitteessa mandatum.fi/konserni/hallinnointi/yhtion-johto.



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 tuloraportoinnista.

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 kielto). 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.

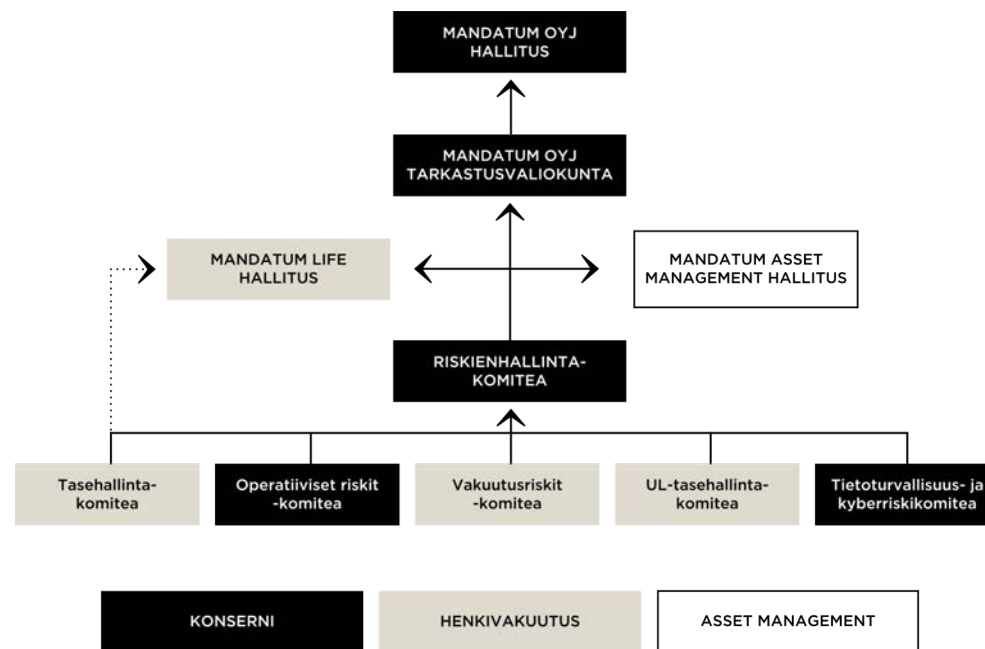
Mandatum Oyj:n ja kaikkien sen tytäryhtiöiden riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa vakaa ja hyvin ymmärretty riskienhallintakulttuuri kussakin yhtiössä sekä varmistaa, että riskit tunnistetaan, arvioidaan, hallitaan, seurataan ja raportoidaan ja että toimet ovat sopivia suhteessa riskien vaikutukseen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

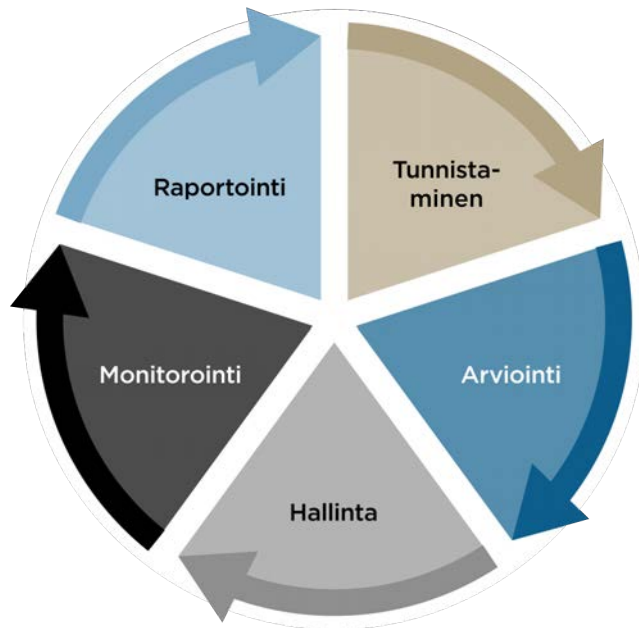
Mandatum-konsernissa riskienhallintatoiminto kuuluu yhtiön sisäisen valvonnan periaatteiden mukaisesti toiseen linjaan. Sen pääasiallinen tehtävä on varmistaa, että konsernilla on toimiva, tehokas ja korkealaatuinen riskienhallintaprosessi, ja huolehtia sen ylläpidosta ja kehittämisestä. Keskeinen keino 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 itsearviointin, 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 vastuuta 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.

TOIMIELINTEN PALKITSEMISRAPORTTI

SISÄLLYSLUETTELO

JOHDANTO	282
Palkitseminen ja yhtiön pitkän aikavälin taloudellinen menestys	282
HALLITUKSEN PALKITSEMINEN	284
Hallituksen päätoimisen puheenjohtajan palkitseminen	284
KONSERNIN TOIMITUSJOHTAJAN PALKITSEMINEN	286
Konsernin toimitusjohtajan lyhytaikaiset kannustinpalkkiot	289
Konsernin toimitusjohtajan pitkäaikaiset kannustinpalkkiot	290

HYVÄT OSAKKEENOMISTAJAT

Mandatumin vuosi 2025 oli vahvan ja kannattavan kasvun aikaa. Strategian kannalta tärkeän pääomakevyen liiketoiminnan tulos kasvoi, hallinnoitavat asiakasvarat nousivat 15,3 miljardiin euroon ja kulutehokkuus parani selvästi. Vakavaraisuus säilyi edelleen korkealla tasolla. Erityisiä onnistumisia vuoden varrelta olivat muun muassa kansainvälisen varainhoitoliiketoiminnan laajentuminen ja yksityisvarainhoidon hallinnoitavien asiakasvarojen 19 prosentin kasvu.

PALKITSEMISSRAPORTTI 2025

Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajana esittelen Mandatumin toimielinten palkitsemisraportin tilikaudelta 2025. Palkitsemisraportissa käsitellään toimielinten palkitsemispolitiikan soveltamista ja esitetään hallituksen jäsenten ja konsernin toimitusjohtajan palkitsemista koskevat tiedot vuoden 2025 osalta.

Toimielinten palkitsemisraportti vuodelta 2024 esitettiin Mandatumin varsinaiselle yhtiökokoukselle 15.5.2025. Yhtiökokous hyväksyi raportin neuvoa-antavalla päätöksellä. Haluan kiittää teitä edelleen osoittamastanne tuesta vuoden 2025 yhtiökokouksessa.

PALKITSEMINEN TUKEE STRATEGIAA JA HENKILÖSTÖN SITOUTUMISTA

Mandatumissa palkitsemisjärjestelmät perustuvat yhtiön hallituksen määrittelemään strategiaan, ja ne tukevat pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamista. Palkitsemisen kriteereissä huomioidaan myös kestävyysriskien hallinta relevantin henkilöstön osalta.

Vuoden 2025 lyhytaikaisessa kannustinohjelmassa keskeisiä mittareita olivat yhtiön taloudelliset avainluvut, kuten nettorahavirta ja palkkiotulos sekä kulu/tuotto-suhde. Mittareihin sisältyi myös ESG-tavoitteita, joihin kuuluu muun muassa asiakastyytyväisyys (NPS), kestävyysstrategiassa tunnistettujen avainten edistämistä ja työntekijäkokemus.



Jannica Fagerholm, palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja ja hallituksen varapuheenjohtaja

Mandatum Oyj:n hallitus päätti jatkaa vuonna 2025 suoritusperusteista pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmää uudella ansaintajaksolla, joka kattaa tilikaudet 2025–2027. Ohjelman suoritusmittareina ovat osakkeen kokonaistuoton kehitys, pääomakevyyden liiketoiminnan tulos ennen veroja sekä ulkoiseen ESG-luokitukseen liittyvä vastuullisuustavoite. Osakepohjainen palkitseminen sitoo johtoa ja avainhenkilöitä yhtiön pitkän aikavälin menestykseen ja riskienhallintaan.

Mandatum sai vuoden aikana päätökseen tehtävien vaativuusarviointiprojektin, joka tukee palkkatasa-arvon valvontaa ja toteutumista. Se on myös keskeinen osa valmistautumista EU:n palkka-avoimuus-direktiivin voimaantuloon. Läpinäkyvyyden lisääminen ja palkkarakenteiden kuvaaminen vahvistavat työntekijöiden luottamusta ja sitoutumista yhtiöön. Ymmärrys suoriutumisen ja palkitsemisen välisestä yhteydestä motivoi ja kannustaa henkilöstöä entistä parempiin tuloksiin. Mandatum jatkaa palkka- ja palkitsemisrakenteidensa viestinnän kehittämistä vuonna 2026.

Korkea henkilöstötyytyväisyys on ollut Mandatumin keskeisimpiä tavoitteita jo yli vuosikymmenen ajan. Yhtiö seuraa henkilöstötyytyväisyyttä aktiivisesti ja mittaa sitä säännöllisesti sisäisillä työkaluilla sekä osallistumalla ulkoiseen tutkimukseen vuosittain. Henkilöstötyytyväisyys ja työntekijäkokemus säilyivät aiempien

vuosien tapaan hyvällä tasolla. Panostamalla vahvaan yrityskulttuuriin ja varmistamalla, että palkitsemiskokonaisuutemme ovat kannustavia sekä tukevat onnistumista yhtiön arvojen ja käytäntöjen mukaisesti, luomme keskeiset edellytykset Mandatumin menestykselle. Näin varmistamme myös asiakkaillemme laadukkaan ja ammattitaitoisen palvelun.

Jannica Fagerholm

Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja
ja hallituksen varapuheenjohtaja

JOHDANTO

Tämä toimielinten palkitsemisraportti (**”palkitsemisraportti”**) tilikaudelta 2025 on laadittu Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n hyväksymän hallinnointikoodin 2025 ja valtiovarainministeriön asetuksen 608/2019 vaatimusten mukaisesti. Palkitsemisraportti esitetään varsinaiselle yhtiökokoukselle neuvoa-antavaa päätöstä varten toukokuussa 2026.

Palkitsemisraportissa käsitellään Mandatum Oyj:n (jäljempänä myös **”Mandatum”** tai **”yhtiö”**) hallituksen jäsenten ja konsernin toimitusjohtajan (jäljempänä myös **”toimitusjohtaja”**) palkitsemista sekä toimielinten palkitsemispolitiikan soveltamista. Maksetut ja ansaitut palkat ja palkkiot sekä muut taloudelliset etuudet raportoidaan ilman sosiaalikulua.

Tämä palkitsemisraportti julkaistaan suomeksi ja englanniksi. Mikäli kieliversiot ovat ristiriidassa keskenään, suomenkielinen versio on määräävä.

TOIMIELINTEN PALKITSEMISPOLITIIKAN SOVELTAMINEN TILIKAUDELLA

Konsernin toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten palkitseminen perustuu toimielinten palkitsemispolitiikkaan, jossa määritellään keskeiset periaatteet ja päätöksentekoprosessit toimielinten palkitsemiselle. Yhtiön noudattama palkitsemispolitiikka on hyväksytty varsinaisessa yhtiökokouksessa 15.5.2024 eikä palkitsemispolitiikasta ole poikettu raportoitavan kauden aikana.

Hallituksen jäsenille ja konsernin toimitusjohtajalle maksettuja palkitsemiseriä ei ole peritty takaisin tilikaudella 2025.

PALKITSEMINEN JA YHTIÖN PITKÄN AIKAVÄLIN TALOUDELLINEN MENESTYS

Mandatumissa palkitseminen on suunniteltu edistämään yhtiön taloudellista menestystä ja hallituksen määrittelemän strategian toteutumista. Muuttuvilla palkitsemisjärjestelmillä palkitaan tavoitteiden saavuttamisesta ennalta asetettujen mittareiden ja kriteerien mukaisesti. Näissä huomioidaan, miten valitut suorituskriteerit tukevat konsernin strategian ja tavoitteiden toteutumista sekä edistävät kestävyysstrategiassa tunnistettuja keskeisiä vastuullisuusteemoja. Riskiherkillä, oikeudenmukaisilla ja kannustavilla palkitsemismekanismeilla edistetään yhtiön pitkän aikavälin taloudellista menestystä, kilpailukykyä ja kestävää liiketoimintaa sekä varmistetaan, että Mandatum menestyy myös osaavasta työvoimasta kilpailtaessa.

Konsernin toimitusjohtajan kokonaispalkitsemisesta merkittävä osa perustuu suoriteperusteisten muuttuvien palkkioiden ansaintamahdollisuuksiin, millä vahvistetaan suorituksen ja palkitsemisen välistä yhteyttä. Mandatumin pitkän aikavälin suoritusperusteisella osakepalkkiojärjestelmällä sovitetaan entistä paremmin yhteen osakkeenomistajien ja konsernin johdon ja avainhenkilöiden edut. Lisäksi hallituksen jäsenten ja osakkeenomistajien intressien yhdistämiseksi hallituksen jäsenten vuosipalkkiosta 40 prosenttia maksettiin yhtiön osakkeina marraskuussa 2025 yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti.

PALKITSEMINEN JA YHTIÖN TULOS

Seuraavassa taulukossa on esitetty hallituksen jäsenten ja konsernin toimitusjohtajan palkitseminen sekä työntekijöiden keskimääräinen palkitseminen. Lisäksi taulukkoon on koottu taloudellisia tunnuslukuja kuvaamaan Mandatum-konsernin taloudellista tulosta.

Mandatum Oyj perustettiin 1.10.2023 ja taulukossa esitetyt vuoden 2023 palkitsemisluvut perustuvat yhtiön ensimmäiseen tilikauteen ajalta 1.10.–31.12.2023 eivätkä ole vuositasolla vertailukelpoisia lukuja. Taulukkoon kootaan viiden vuoden vertailutiedot lisäämällä yksi tilikausi kerrallaan ensimmäisestä tilikaudesta alkaen.

Konsernin tulos sekä konsernin toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenille ja työntekijöille maksetut palkat ja palkkiot kehittyivät samansuuntaisesti koko vertailujakson ajan. Konsernin toimitusjohtajan kokonaispalkkion kasvu vertailujakson aikana johtui pääasiallisesti siitä, että muuttuvat palkkiot kasvoivat tuloskehityksen mukaisesti. Konsernin toimitusjohtajan palkkiot ovat merkittävältä osin riippuvaisia tulospерusteisista palkkiojärjestelmistä.

Palkitseminen (€) ¹	1-12/2025	1-12/2024	10-12/2023
Hallituksen puheenjohtajan palkitseminen ²	678 716	661 184	187 000
Hallituksen varapuheenjohtajan palkkiot	81 400	68 200	39 000
Muiden hallituksen jäsenten palkkiot yhteensä	419 300	301 800	138 200
Konsernin toimitusjohtajan palkitseminen	2 446 429	1 869 682	160 127
Mandatum-konsernin työntekijöiden keskimääräinen palkitseminen ³	108 200	100 150	18 130
Taloudelliset tunnusluvut	2025	2024	2023
Osakekohtainen tulos (€)	0,31	0,33	0,32
Konsernin tilikauden tulos ennen veroja (milj. €)	182,1	202,9	210,4
Hallinnoitavat asiakasvarat (milj. €) ⁴	15 323	13 957	11 892
Nettorahavirta (milj. €)	723	983	754
Vakavaraisuussuhde (%) ^{4, 5}	169	193	202

1) Vuoden 2023 palkitsemisluvut perustuvat Mandatum Oyj:n ensimmäiseen tilikauteen 1.10.–31.12.2023.

2) Hallituksen puheenjohtajan Patrick Lapveteläisen palkitseminen sisältää toimitushteeseen perustuvan palkitsemisen (kiinteä palkka, puhelinetu ja lisäeläke) sekä hallitusjäsenyyteen perustuvat palkkiot. Tarkempi erittely palkitsemisesta on esitetty Hallituksen palkitseminen -osiossa.

3) Mandatum-konsernin työntekijöiden keskimääräinen palkitseminen on laskettu jakamalla tilikaudella maksettujen palkkojen, muuttuvien palkkioiden, luontoisetujen verotusarvojen ja lisäeläkemaksujen kokonaissumma konsernin keskimääräisellä henkilöstömäärällä (FTE) samalla ajanjaksolla.

4) Luvut 31.12.

5) Ilman siirtymäsäännöstä

HALLITUKSEN PALKITSEMINEN

Mandatum Oyj:n yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten palkitsemisesta. Hallituksen toimikauden 2025–2026 palkkioista päätti Mandatumin varsinainen yhtiökokous 15.5.2025 osakkeenomistajien nimitystoimikunnan esityksen mukaisesti. Yhtiökokouksen päätökseen perustuen hallituksen jäsenille maksetaan toimikaudelta 2025–2026 seuraavat palkkiot:

- Hallituksen puheenjohtajalle vuosipalkkiona 73 500 euroa, hallituksen varapuheenjohtajalle ja valiokuntien puheenjohtajille vuosipalkkiona 63 000 euroa ja hallituksen jäsenille vuosipalkkiona 49 500 euroa.
- Hallituksen ja sen valiokuntien kokouksista maksetaan kokouspalkkiona 800 euroa. Kokouspalkkiona maksetaan kuitenkin 1600 euroa silloin, kun hallituksen tai valiokunnan jäsen osallistuu fyysisesti hallituksen jäsenen vakituiseen asuinmaan ulkopuolella järjestettävään kokoukseen.
- Matkakulut korvataan Mandatumin matkustuskäytännön mukaisesti.

Vuosipalkkiot maksettiin Mandatumin osakkeina ja rahana siten, että noin 40 prosenttia palkkion määrästä maksettiin yhtiön osakkeina ja loppuosa rahana. Osakkeet hankittiin markkinoilta hallituksen jäsenten nimiin ja lukuun marraskuussa 2025. Yhtiö vastasi osakkeiden hankinnasta aiheutuvista kuluista ja varainsiirtoveroista. Hallituksen jäsen ei saa luovuttaa osakkeita edelleen, ennen kuin saantopäivästä on kulunut kaksi vuotta tai ennen kuin jäsenyys hallituksessa on päättynyt, riippuen siitä, kumpi ajankohdista on aiempi.

Vuonna 2025 hallituksen kokoonpano kasvoi yhdellä jäsenellä, kun varsinainen yhtiökokous valitsi hallituksen uudeksi jäseneksi Louise Sanderin. Hallituksen kokoonpanoon ei tullut muita muutoksia tilikaudella. Hallituksen päätoimista puheenjohtajaa lukuun ottamatta hallituksen jäsenet eivät ole työ- tai toimsuhteessa Mandatumiin. Hallituksen jäsenet eivät myöskään kuulu Mandatumin kannustinjärjestelmien piiriin.

HALLITUKSEN PÄÄTOIMISEN PUHEENJOHTAJAN PALKITSEMINEN

Hallituksen päätoiminen puheenjohtaja Patrick Lapveteläinen on toimsuhteessa yhtiöön. Hallituksen päätoimisen puheenjohtajan toimsuhteeseen perustuvasta palkitsemisesta päättävät hallituksen riippumattomat jäsenet toimsielinten palkitsemispolitiikan mukaisesti.

Vuonna 2025 hallituksen päätoimisen puheenjohtajan palkitseminen koostui hallitusjäsenyyden perusteella maksettavien palkkioiden lisäksi kiinteästä kuukausipalkasta, maksuperusteisesta lisäeläkejärjestelystä ja muista tavanomaisista taloudellisista etuuksista. Hallituksen päätoiminen puheenjohtaja ei kuulu Mandatumin lyhyt- tai pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien piiriin.

Vuonna 2025 hallituksen päätoimisen puheenjohtajan kiinteä kuukausipalkka oli 25 000 euroa. Kuukausipalkkaan ei tehty muutoksia vuoden 2025 aikana. Kiinteä palkka perustuu tehtävän vastuisiin ja Patrick Lapveteläisen ammatilliseen osaamiseen ja kokemukseen.

Yhtiö maksaa vuosittain kiinteän summan Patrick Lapveteläisen lisäeläkesopimukseen, jota korotetaan sopimuksessa sovitulla indeksillä. Eläkemaksun tasoa määrittäessä on otettu huomioon Patrick Lapveteläisen kiinteän palkan taso sekä aiempi etuusperusteinen lisäeläkevakuutus, johon hän oli oikeutettu aiemmassa työsuhteessaan Sampo-konsernin johtoryhmän jäsenenä. Tilikaudella yhtiön suorittama eläkemaksu lisäeläke-sopimukseen oli 268 428 euroa. Patrick Lapveteläinen on oikeutettu lisäeläkkeeseen 60 vuoden iästä lähtien.

Hallituksen päätoimisen puheenjohtajan muihin taloudellisiin etuihin sisältyi tilikaudella puhelinetu ja vakuutusetuja, kuten terveys-, matka- ja tapaturma-vakuutus sekä johdon vastuuvakuutus.

Hallituksen päätoimisen puheenjohtajan Patrick Lapveteläisen toimsuhde on voimassa määräajaisesti siihen yhtiökokoukseen saakka, jota ennen hän on täyttänyt 60 vuotta, mutta joka tapauksessa enintään sen ajan, kun Patrick Lapveteläinen toimii yhtiön hallituksen puheenjohtajana.

HALLITUKSEN JÄSENTEN
PALKITSEMINEN VUONNA 2025

Taulukossa esitetään kullekin hallituksen jäsenelle vuonna 2025 maksetut palkat ja palkkiot. Se kattaa toimikauden 2025–2026 palkkiot, jotka on maksettu vuonna 2025,

sekä toimikauden 2024–2025 kokouspalkkioita, joista osa on maksettu vuonna 2025. Lisäksi taulukossa esitetään vuonna 2025 maksetut muut palkat hallituksen päätoimiselle puheenjohtajalle.

Palkitseminen vuonna 2025 (euroa)							Hankitut osakkeet 11/2025 (kpl) Toimikausi 2025– 2026
Hallituksen jäsen	Vuosipalkkio toimikaudelta 2025–2026 ¹	Kokouspalkkiot vuodelta 2025	Muut palkat ²	Lisäeläke	Kokouspalkkiot vuodelta 2024 maksettu 2025	Vuonna 2025 maksettu palkitseminen yhteensä	
Patrick Lapveteläinen, hallituksen päätoiminen puheenjohtaja ja palkitsemisvaliokunnan jäsen	73 500	16 000	318 388	268 428	2 400	678 716	4 558
Jannica Fagerholm, hallituksen varapuheenjohtaja ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja	63 000	16 000	-	-	2 400	81 400	3 907
Johanna Lamminen, tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja	63 000	17 600	-	-	2 400	83 000	3 907
Markus Aho, tarkastusvaliokunnan jäsen	49 500	17 600	-	-	2 400	69 500	3 069
Jukka Ruuska, palkitsemisvaliokunnan jäsen	49 500	16 000	-	-	2 400	67 900	3 069
Kimmo Laaksonen, hallituksen jäsen	49 500	11 200	-	-	1 600	62 300	3 069
Herman Korsgaard, tarkastusvaliokunnan jäsen	49 500	24 800	-	-	1 600	75 900	3 069
Louise Sander, hallituksen jäsen	49 500	11 200	-	-	-	60 700	3 069
Yhteensä	447 000	130 400	318 388	268 428	15 200	1179 416	27 717

1) Vuosipalkkiot maksettiin Mandatumin osakkeina ja rahana siten, että 40 prosenttia palkkion bruttomäärästä maksettiin yhtiön osakkeina ja loppuosa rahana.
2) Muut palkat sisältää hallituksen päätoimiselle puheenjohtajalle Patrick Lapveteläiselle tilikaudella maksetun toimsuhteeseen perustuvan kiinteän palkan, lomarahen ja puhelinedun.

KONSERNIN TOIMITUSJOHTAJAN PALKITSEMINEN

Konsernin toimitusjohtajan palkitsemisesta päättää Mandatum Oyj:n hallitus palkitsemisvaliokunnan esityksen pohjalta. Toimitusjohtajan palkitseminen perustuu toimielinten palkitsemispolitiikkaan ja siinä

huomioidaan soveltuvin osin koko Mandatum-konsernin henkilöstöä koskevat palkitsemisperiaatteet. Hallitus päätti toimitusjohtajan palkitsemisesta vuonna 2025 palkitsemispolitiikan periaatteiden

mukaisesti toimitusjohtajan tehtävät, suoriutuminen ja markkinakäytäntö huomioon ottaen.

Konsernin toimitusjohtajan palkitsemiselementit

	Toimielinten palkitsemispolitiikan keskeiset periaatteet	Tilikautta koskevat tiedot
Kiinteä palkka	- Kiinteä palkka on palkitsemiskokonaisuuden perusta ja sen tulee muodostaa riittävän suuri osuus kokonaispalkitsemisesta, jotta vältetään liiallinen riippuvaisuus muuttuvista palkkioista. - Kiinteä palkka tarkistetaan vuosittain.	Toimitusjohtajan kiinteä kuukausipalkka oli 32 500 euroa kesäkuuhun 2025 asti ja heinäkuun 2025 alusta alkaen 33 637,50 euroa. Kiinteää palkkaa korotettiin 3,5 %. Kiinteän palkan tasoa määrittäessä on huomioitu toimitusjohtajan lisäeläkesopimus.
Lyhytaikaiset kannustinpalkkiot	- Hallitus asettaa laadulliset ja määrälliset suoritusmittarit sekä näiden suhteelliset painoarvot ja tavoitetasot ansaintakauden alussa. Ansaintakausi on yhtiön tilikausi. - Suoritusmittareiden tulee perustua yhtiön strategiaan ja niiden tulee sisältää sekä taloudellisia että ei-taloudellisia mittareita, jotka tukevat strategian toteutumista ja edistävät vastuullista liiketoimintaa. - Konsernin toimitusjohtajalle maksettava lyhytaikainen kannustinpalkkio voi vastata enintään 100 % kiinteästä vuosipalkasta kunakin tilikautena. Mahdolliset palkkiot maksetaan rahana. Osa maksettavasta palkkiosta lykätään kulloinkin sovellettavan sääntelyn mukaisesti.	- Vuodelta 2024 toimitusjohtajan ansaitsema lyhytaikainen kannustinpalkkio oli 374 751 euroa, josta lykättiin 40 % (149 900 euroa) kolmeksi vuodeksi ja jäljelle jäävä osa maksettiin vuonna 2025. Lisäksi vuonna 2025 toimitusjohtajalle maksettiin vuonna 2022 lykätty (vuodelta 2021 ansaittu) lyhytaikainen kannustinpalkkio 75 307 euroa kolmen vuoden lykkäysjakson päätyttyä. - Vuoden 2025 kannustinohjelmalle asetettu konsernin kannattavuuteen liittyvä kynnysarvo ylitettiin, mikä oli ehto palkkioiden maksamiselle. Toimitusjohtajan tavoitteiden toteuma oli yhteensä 58,5 % ja ansaittu palkkio oli 236 135 euroa. Palkkiosta maksetaan 118 068 euroa vuonna 2026 ja jäljelle jäävä osa (50 % palkkiosta) lykätään rahana kolmeksi vuodeksi.

	Toimielinten palkitsemispolitiikan keskeiset periaatteet	Tilikautta koskevat tiedot
Pitkäaikaiset kannustinpalkkiot	- Kannustinjärjestelmistä maksettaville palkkioille asetetaan kynnysarvo ja yläraja. - Konsernin toimitusjohtajan ansaintamahdollisuus asetetaan markkinan mukaiselle kilpailukykyiselle tasolle. Jos kannustinjärjestelmän mittareihin perustuva suoritus on hyvä tai erinomainen, pitkäaikaisilla kannustinpalkkioilla voi olla merkittävä painoarvo toimitusjohtajan kokonaispalkitsemisessa. - Palkkioiden ansaintakauden tulee olla lähtökohtaisesti vähintään kolme vuotta. - Palkkiot voidaan maksaa rahana tai yhtiön osakkeina tai näiden yhdistelmänä. Osa konsernin toimitusjohtajalle maksettavasta palkkiosta lykätään kulloinkin sovellettavan sääntelyn mukaisesti.	- Toimitusjohtajalle maksettiin pitkäaikainen kannustinpalkkio 1 485 120 euroa (brutto) vuonna 2025. Maksetusta nettopalkkiosta lykättiin 50 % kolmeksi vuodeksi kannustinjärjestelmän ehtojen mukaisesti. Kannustinpalkkio lykättiin Sampo A-osakkeina, sillä kyseinen palkkio maksettiin Sampo-konsernin pitkäaikaisesta kannustinjärjestelmästä 2020, johon Mandatum-konsernin toimitusjohtaja kuuluu historiallisista syistä. Järjestelmässä Petri Niemisvirrälle allokoitujen kannustinyksiköt perustuivat hänen aiempaan tehtäväänsä Sampo-konsernin johtoryhmän jäsenenä. - Toimitusjohtaja kuuluu Mandatumin suoritusperusteiseen pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmään, joka perustettiin vuonna 2024 ja josta käynnistettiin uusi ohjelma vuonna 2025. Ohjelma on täysin osakeperusteinen (Mandatumin osake). Vuonna 2025 käynnistetystä osakepalkkio-ohjelmasta konsernin toimitusjohtajalle allokoitiin 260 000 osaketta. Allokoitu osakemäärä on enimmäismäärä (brutto), joka ohjelmasta on mahdollista ansaita, mikäli ohjelmalle asetetut suoritustavoitteet saavutetaan kokonaisuudessaan.
Eläke-etuus	Konsernin toimitusjohtaja voi lakisääteisen eläkkeen lisäksi olla oikeutettu maksuperusteiseen lisäeläkkeeseen.	- Yhtiö maksaa kiinteän eläkemaksun toimitusjohtajan maksuperusteiseen lisäeläkesopimukseen vuosittain. Yhtiön suorittaman eläkemaksun tasoa määrittäessä on otettu huomioon toimitusjohtajan kiinteän palkan taso sekä aiempi etuusperusteinen lisäeläkevakuutus, johon hän oli oikeutettu Sampo-konsernin johtoryhmän jäsenenä. - Toimitusjohtaja on oikeutettu lisäeläkkeeseen 63 vuoden iästä lähtien. - Tilikaudella lisäeläkesopimukseen maksettu eläkemaksu oli 268 428 euroa. Eläkemaksua korotetaan sopimuksessa sovitulla indeksillä vuosittain.
Muut taloudelliset etuudet	Muita taloudellisia etuuksia tarjotaan yleisen markkinakäytännön mukaisesti ja ne voivat vaihdella aika ajoin. Muihin taloudellisiin etuuksiin voi sisältyä luontoisetuja sekä vakuutusetuja.	Toimitusjohtajan muihin etuuksiin sisältyi tilikaudella luontoisetuja, mm. puhelin-, asunto- ja ravintoetu sekä vakuutusetuja, kuten terveys-, matka- ja tapaturmavakuutus. Yhtiön henkilöstöön sovellettavan käytännön mukaisesti luontoiseduista ainoastaan puhelin- ja ravintoetu maksettiin kiinteän palkan lisäksi.
Osakeomistus-suositus	- Konsernin toimitusjohtajan suositellaan kerryttävän ja säilyttävän omistuksessaan Mandatumin osakkeita määrän, jonka arvo vastaa vähintään toimitusjohtajan kiinteää vuosipalkkaa. - Konsernin toimitusjohtajan suositellaan säilyttävän omistuksessaan puolet pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien ehtojen mukaisesti saaduista/hankituista Mandatumin osakkeista, kunnes osakeomistusvaatimus täyttyy.	- Toimitusjohtajan kiinteä vuosipalkka oli 396 825 euroa ja hänen omistamiensa Mandatum Oyj:n osakkeiden lukumäärä oli 209 600 kappaletta vuoden 2025 lopussa. Osakkeen hinnan ollessa 6,88 euroa osakkeelta 31.12.2025 toimitusjohtajan osakeomistus vastasi 363 % hänen kiinteästä bruttomääräisestä vuosipalkastaan. Näin ollen osakeomistussuositus täyttyi. - Ajantasaiset tiedot toimitusjohtajan osakeomistuksesta ovat saatavilla Mandatumin verkkosivuilla: Johdon omistus ja liiketoimet.
Toimisuhteen päättyminen	Konsernin toimitusjohtajan toimitusjohtajana on määritelty irtisanomisaika ja erokorvaus. Toimitusjohtajan toimitusjohtajana on kuusi (6) kuukautta yhtiön irtisanoessa sopimuksen ja kolme (3) kuukautta toimitusjohtajan itse irtisanoessa toimitusjohtajana. Irtisanomisaikasta maksetaan irtisanomisaajan palkka. Yhtiöllä on myös oikeus irtisanoa toimitusjohtajan heti ilman irtisanomisaikaa niin, että irtisanomisaajan palkka maksetaan toimitusjohtajalle kertakorvauksena. Mikäli yhtiöllä on työsopimuslain 8 luvun 1 §:n mukaista perustetta vastaava peruste purkaa toimitusjohtajan toimitusjohtajana, voidaan toimitusjohtajan toimitusjohtajana päättää tällöin välittömästi ilman irtisanomisaikaa. Tällöin ei makseta irtisanomisaajan palkkaa eikä muuta päättymiskorvausta. Mikäli toimitusjohtajan toimitusjohtajana on yhtiön toimesta ilman toimitusjohtajasta johtuvaa työsopimuslain mukaista purkuperusteen muodostavaa syytä, suoritetaan toimitusjohtajalle 18 kuukauden kiinteää kuukausipalkkaa vastaava korvaus irtisanomisaajan palkan lisäksi. Toimitusjohtajan toimitusjohtajana on yhtiön toimesta toimitusjohtajana täyttäessä 63 vuotta.	

Konsernin toimitusjohtajalle maksetut palkat ja palkkiot vuonna 2025 (euroa)

	Kiinteä palkka (sis. luontoisedut ja lomarahat) ¹	Lisäeläke	Kiinteä palkitseminen yhteensä	Lyhytaikaiset kannustin- palkkiot ²	Aiemmin lykätyt lyhytaikaiset kannustin- palkkiot ³	Pitkäaikaiset kannustin- palkkiot ⁴	Muuttuva palkitseminen yhteensä	Kertaluonteiset erät	Muista konserniyhtiöistä maksetut palkkiot	Palkitseminen yhteensä
Toimitusjohtaja, Petri Niemisvirta	386 223	268 428	654 651	231 351	75 307	1 485 120	1 791 778	-	-	2 446 429

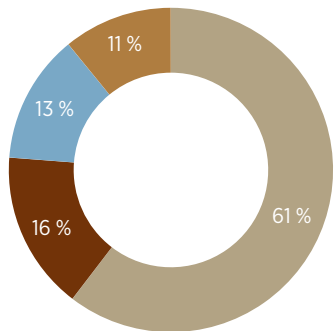
1) Rahana maksettavien kiinteiden palkkaerien verotettava arvo ja luontoisetujen verotusarvo

2) Lyhytaikainen kannustinpalkkio ei sisällä palkkion lykättyä osuutta, joka oli 149 900 euroa (40 prosenttia palkkiosta). Taulukossa esitetty palkkiosumma sisältää henkilöstörahastoon siirretyn osuuden, joka rahaston sääntöjen mukaan voi vastata enintään yhden kuukauden kiinteää kuukausipalkkaa. Henkilöstörahastoon siirrettyä osuutta korotettiin 20 prosentilla yhtiön soveltaman käytännön mukaisesti.

3) Aiemmin lykätyjen lyhytaikaisten kannustinpalkkioiden vapautus vuoden 2021 ohjelmasta, josta maksettiin palkkiot vuonna 2022.

4) Kannustinpalkkion maksun yhteydessä konsernin toimitusjohtaja oli velvollinen ostamaan Sampo A-osakkeita 50 prosentilla nettopalkkiostaan Sampo-konsernin pitkäaikaisen kannustinjärjestelmän 2020 ehtojen mukaisesti. Yhtiö vastasi osakkeiden hankinnasta aiheutuvasta varainsiirtoverosta. Osakkeet ovat luovutusrajoituksen alaisia kolmen vuoden ajan.

Kokonaispalkitseminen



- Pitkäaikaiset kannustinpalkkiot
- Kiinteä palkka, sis. luontoisedut
- Lyhytaikaiset kannustinpalkkiot
- Lisäeläke

KONSERNIN TOIMITUSJOHTAJAN LYHYTAIKAISET KANNUSTINPALKKIOT

Hallitus päätti konsernin toimitusjohtajan lyhytaikaista kannustinohjelmaa koskevista suoritusmittareista ja niiden suhteellisista painoarvoista tilikauden alussa. Palkkion maksu perustuu sekä määrällisiin että laadullisiin suoritusmittareihin ja niiden toteumiin.

Vuoden 2025 lyhytaikaisessa kannustinohjelmassa konsernin toimitusjohtajan tavoitteet perustuivat konsernin avaintavoitteisiin, kulu/tuotto-suhteeseen sekä ESG-tavoitteisiin.

Konsernin avaintavoitteet ovat nettorahavirta, palkkiotulos ja asiakastytyväisyys.

Nettorahavirta ja palkkiotulos ovat yhtiön keskeisiä taloudellisia tunnuslukuja. Palkkiotulos nousi hallinnoitavien asiakasvarojen kasvun myötä, ja nettorahavirta pysyi vahvana. Asiakastytyväisyys on liiketoiminnan laadullinen mittari ja sitä mitataan käyttämällä Net Promoter Score (NPS) -mittaria, joka kuvaa asiakkaiden halukkuutta suositella yrityksen tuotteita tai palveluita muille. Asiakastytyväisyys, NPS, oli erinomaisella tasolla vuonna 2025.

Hyvä kulu/tuotto-suhde on tärkeä Mandatumille kilpailukyvyyn ja asiakasluottamuksen ylläpitämisessä sekä kannattavan kasvun tukemisessa. Tilikaudella kulu/tuotto-suhteen kehitys oli tavoitteiden mukaista.

ESG- tavoitteita arvioitiin kestävyysstrategian edistymisellä sekä työntekijäkokemusta mittaavien, ulkopuolisen kumppanin toteuttaman henkilöstötytyväisyyskyselyn tulosten ja johtamistyön arvioinnin perusteella.

Tilikauden 2025 suoritusmittareiden toteuma oli yhteensä 58,5 prosenttia (100 prosentista) ja palkkio on 236 135 euroa. Lyhytaikainen kannustinpalkkio maksetaan keväällä 2026. Maksettavasta palkkiosta lykätään 50 prosenttia rahana, ja lykätty osa palkkiosta voidaan maksaa aikaisintaan vuonna 2029. Toimitusjohtaja voi halutessaan siirtää osan lyhytaikaisesta kannustinpalkkiostaan henkilöstörahastoon samoilla ehdoilla kuin Mandatum-konsernin henkilöstö.

Konsernin toimitusjohtajan lyhytaikainen kannustinpalkkio vuoden 2025 ohjelmasta (maksetaan vuonna 2026)

Suoritusmittarit		Painoarvo	100 % toteumaan oikeuttava tulos	Suoritusmittarin tulos	Toteuma (0–100 %)	Painotettu toteuma	Palkkio yhteensä ¹
Toimitusjohtaja, Petri Niemisvirta	Asiakastyytyväisyys (NPS)	12,4 %	78	79,7	100,0 %	12,4 %	
	Mandatum-konsernin avaintavoitteet	Nettorahavirta (milj. €)	24,8 %	1 100	723	29,4 %	7,3 %
		Mandatum-konsernin palkkiotulos (milj. €)	24,8 %	85	80,9	59,0 %	14,6 %
	Taloudellinen tavoite	Kulu/tuotto-suhde (%)	20,0 %	45	49	60,0 %	12,0 %
	ESG-tavoitteet	Kestävyysstrategian edistäminen	8,0 %	Hallitus arvioi toteuman ansaintajakson päättyttyä	Saavutettu osittain	90,0 %	7,2 %
		Työntekijäkokemus	10,0 %	Hallitus arvioi toteuman ansaintajakson päättyttyä	Saavutettu osittain	50,0 %	5,0 %
Yhteensä		100 %				58,5 %	236 135 €

1) Konsernin toimitusjohtajan lyhytaikaisesta kannustinpalkkiosta lykätään 50 prosenttia (118 068 euroa). Lykätty osa palkkiosta voidaan maksaa aikaisintaan vuonna 2029.

KONSERNIN TOIMITUSJOHTAJAN PITKÄAIKAISET KANNUSTINPALKKIOT

Konsernin toimitusjohtaja on tilikaudella kuulunut Sampo-konsernin pitkäaikaiseen kannustinjärjestelmään 2020:1 ja Mandatumin suoritusperusteiseen pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmään. Vuonna 2025 palkkioita maksettiin ainoastaan Sampo-konsernin pitkäaikaisesta kannustinjärjestelmästä 2020:1.

Sammon pitkäaikainen kannustinjärjestelmä 2020

Sampo Oyj:n 1.10.2023 tapahtuneen osittaisjakautumisen ja Mandatum Oyj:n listautumisen jälkeen Mandatumin hallitus päätti, sitouttaakseen Mandatum-konsernin avainhenkilöitä ja toimitusjohtajaa, että kyseessä olevat henkilöt jäävät Sammon pitkäaikaiseen kannustinjärjestelmään 2020:1 Sampo Oyj:n hallituksen tekemään päätökseen perustuen. Sampo-konsernin avainhenkilöille suunnattu pitkäaikainen kannustinjärjestelmä 2020:1 otettiin käyttöön elokuussa 2020 ja sen ehtoja muutettiin syyskuussa 2023 Sampo Oyj:n osittaisjakautumisen johdosta.

Kannustinjärjestelmä 2020:1 on käteisperusteinen ja siinä osallistujille on jaettu kannusteyksiköitä (teoreettisia laskennallisia yksiköitä, joita käytetään kannustepalkkion määrittämisessä). Kannusteyksiköt erääntyvät maksettavaksi

kolmessa vuosittaisessa erässä kunkin erän ansaintajakson päätyttyä. Konsernin toimitusjohtaja Petri Niemisvirrälle on jaettu kannustinyksiköitä vuonna 2020 tehdyssä allokoinnissa, jolloin vuonna 2025 erääntyi maksettavaksi kolmas ja samalla viimeinen maksuerä (35 prosenttia myönnettyistä kannusteyksiköistä). Myönnettyt kannusteyksiköt perustuivat konsernin toimitusjohtajan aiempaan tehtävään Sampo-konsernin johtoryhmän jäsenenä. Palkkion maksun yhteydessä konsernin toimitusjohtaja oli velvollinen ostamaan Sampo Oyj:n A-osakkeita 50 prosentilla nettopalkkiostaan kannustinjärjestelmän ehtojen mukaisesti. Yhtiö vastasi osakkeiden hankinnasta aiheutuvasta varainsiirtoverosta. Hankitut osakkeet ovat luovutusrajoituksen alaisia kolme vuotta kunkin erän maksupäivästä lukien. Hallitus päättää rajoitettujen osakkeiden mahdollisesta vapauttamisesta kolmen vuoden luovutusrajoituksen (lykkäysjakson) päätyttyä.

Lisäksi vuonna 2025 toimitusjohtajalle vapautettiin kolmen vuoden luovutusrajoituksen päätyttyä yhteensä 20 135 Sampo A-osaketta, jotka perustuivat Sampo-konsernin edelliseen pitkäaikaiseen kannustinjärjestelmään 2017:1. Hallitus päättää kunakin vuonna erikseen osakkeiden mahdollisesta vapauttamisesta riski- ja suoritusarviointin perusteella.

Mandatumin suoritusperusteinen pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmä

Konsernin toimitusjohtaja kuuluu Mandatumin suoritusperusteiseen pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmään, jonka perustamisesta Mandatumin hallitus päätti 19.3.2024. Osakepalkkiojärjestelmässä on käynnissä kolme ansaintajaksoa, joista kaksi on alkanut vuonna 2024 ja yksi vuonna 2025. Konsernin toimitusjohtaja on kaikkien käynnissä olevien ohjelmien piirissä.

Suoritusperusteinen osakepalkkiojärjestelmä koostuu vuosittain alkavista yksittäisistä osakepalkkio-ohjelmista, joista kukin sisältää lähtökohtaisesti kolmen vuoden pituisen suoritusjakson ja sen jälkeen mahdollisesti maksettavan osakepalkkion, ottaen huomioon Mandatum-konserniin sovellettavasta sääntelystä mahdollisesti johtuvan palkkioiden lykkäämisen ja/tai luovutusrajoituksen. Kunkin yksittäisen ohjelman alkaminen järjestelmän puitteissa edellyttää Mandatum Oyj:n hallituksen erillistä päätöstä.

Ensimmäisen järjestelmän puitteissa käynnistetyn ohjelman ansaintajakso kattaa tilikaudet 2024–2026 ja mahdolliset palkkiot maksetaan vuonna 2027. Lisäksi hallitus päätti maaliskuussa 2024 siirtymävaiheen osakepalkkio-ohjelman perustamisesta. Siirtymävaiheen osakepalkkio-ohjelman tarkoituksena on järjestelmän kohderyhmän kannustaminen ja sitouttaminen

Sampo-konsernin pitkäaikaisen kannustinjärjestelmän 2020 ja Mandatumin ensimmäisen osakepohjaisen kannustinjärjestelmän välisessä siirtymävaiheessa. Siirtymävaiheen osakepalkkio-ohjelman ansaintajakso kattaa tilikaudet 2024–2025 ja mahdolliset palkkiot maksetaan vuonna 2026. Maaliskuussa 2025 hallitus päätti jatkaa vuonna 2024 käyttöön otettua suoriteperusteista pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmää uudella ansaintajaksolla, joka kattaa tilikaudet 2025–2027. Mahdolliset palkkiot maksetaan vuonna 2028.

Mandatumin osakepalkkio-ohjelmien suoritusperusteet sekä niiden suhteelliset painoarvot on määritelty Mandatumin liiketoiminta- ja kestävyysstrategioiden pohjalta. Ohjelmien suoritusvaatimukset on asetettu siten, että enimmäispalkkion saaminen edellyttää hyvää taloudellista ja vastuullisuutta edistävää tulosta. Osakepalkkio-ohjelman suoritusmittarit koostuvat yhtiön osakkeen absoluuttisen kokonaistuoton kehityksestä (TSR), pääomakevyen liiketoiminnan kehityksestä sekä ulkoiseen ESG-luokitukseen liittyvästä vastuullisuustavoitteesta.

Konsernin toimitusjohtajalle allokoitujen osakkeiden enimmäismäärä (brutto ennen veroja) on 260 000 osaketta kaikissa edellä mainitussa ohjelmissa. Kyseinen osakemäärä on mahdollista ansaita, mikäli ohjelmalle asetetut suoritustavoitteet saavutetaan kokonaisuudessaan.

Konsernin toimitusjohtajan pitkäaikainen kannustinpalkkio vuonna 2025

	Kannustinjärjestelmä	Erääntyneet kannusteyksiköt (kpl) ¹	Riskisopeutetun pääoman tuotto ²	Osinkokorjattu lähtökurssi (€) ³	Osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi (€) ⁴	Yhden kannusteyksikön arvo (€)	Maksettu palkkio yhteensä (€)	Hankittujen Sampo A-osakkeiden määrä (kpl)
Toimitusjohtaja, Petri Niemisvirta	Sampo-konsernin pitkäaikainen kannustinjärjestelmä 2020:1	227 500	100 %	3,282	9,810	6,528	1 485 120	36 835

1) Vuonna 2025 erääntyi maksettavaksi pitkäaikaisen kannustinjärjestelmän kolmas maksuerä, joka vastasi 35 prosenttia toimitusjohtajalle vuonna 2020 jaetuista kannusteyksiköistä.

2) Kannustinpalkkiota laskettaessa otetaan huomioon Sampo-konsernin riskisopeutetun pääoman tuoton kehitys kannustinjärjestelmän ehtojen mukaisesti. Mikäli riskisopeutetun pääoman tuotto ajalla Q3/2020–Q2/2025 on vähintään riskitön tuotto +5 prosenttia, maksetaan syyskuussa 2025 maksettavaksi erääntyvästä erästä 100 prosenttia.

3) Lähtökurssi, joka on määritelty järjestelmän käyttöönottohetkellä, oli 32,94 (Sammon A-osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi ajanjaksolta 6.8.–9.9.2020). Lähtökurssissa on huomioitu Sampo Oyj:n osakkeen splittaus. Lähtökurssista on vähennetty kokonaistuoton huomioimiseksi yhteenlasketut Sampo Oyj:n maksupäivään mennessä päätetyt osakekohtaiset osingot ja Mandatum Oyj:n julkistaman vuoden 2024 puolivuositarkastukseen menneessä päätetyt Mandatum Oyj:n osakekohtaiset osingot. Lisäksi lähtökurssista on vähennetty Mandatum Oyj:n vuoden 2024 puolivuositarkastuksen jälkeinen vaihdolla painotettu keskikurssi.

4) Sammon A-osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi Nasdaq Helsingin pörssilistalla ajalla 7.8.–10.9.2025

Sampo-konsernin pitkäaikainen kannustinjärjestelmä 2017:1 ja 2020:1

Kannustinyksiköiden määrät päivitetty Sampo Oyj:n osakesplittauksen johdosta.

Suoritusmittarit												
	Kannustin-järjestelmä	Maksettavien kannustin-yksiköiden osuus	Kannustin-yksikön arvo ²	Ansainta-jakso	Maksuvuosi ja erääntyvät kannusteyksiköt	Lykkäys-jakso ja osakkeiden luovutus-rajoitus päättyy	Kannuste-yksiköiden määrä tilikauden alussa (kpl)	Tilikaudella erääntynee t kannuste-yksiköt (kpl)	Jäljellä olevat kannuste-yksiköt tilikauden lopussa (kpl)	Luovutus-rajoituksen alla olevat Sampo A-osakkeet tilikauden alussa (kpl)	Tilikaudella hankitut Sampo A-osakkeet (kpl)	Luovutus-rajoituksen alla olevat Sampo A-osakkeet tilikauden lopussa (kpl)
Toimitus-johtaja, Petri Niemisvirta	Sampo-konsernin pitkäaikainen kannustin-järjestelmä 2017:1	Riskisopeutetun pääoman tuotto (RoCaR), Sampo-konserni (painoarvo 40 %)	Sampo Oyj:n A-osakkeen arvon kehitys ja maksetut osingot	2017–2020	2020 (1. erä, 30 % yksiköistä)	2023	-	-	-	-	-	-
				2017–2021	2021 (2. erä, 35 % yksiköistä)	2024	-	-	-	-	-	
				2017–2022	2022 (3. erä, 35 % yksiköistä)	2025	-	-	-	20 135	-	0
	Sampo-konsernin pitkäaikainen kannustin-järjestelmä 2020:1	Riskisopeutetun pääoman tuotto (RoCaR), Sampo-konserni (painoarvo 100 %) ¹	Sampo Oyj:n A-osakkeen arvon kehitys sekä osakekohtaiset osingot ²	2020–2023	2023 (1. erä, 30 % yksiköistä)	2026	-	-	-	19 500	-	19 500
				2020–2024	2024 (2. erä, 35 % yksiköistä)	2027	-	-	-	30 125	-	30 125
				2020–2025	2025 (3. erä, 35 % yksiköistä)	2028	227 500	227 500	0	-	36 835	36 835
	Yhteensä						227 500	227 500	0	69 760	36 835	86 460

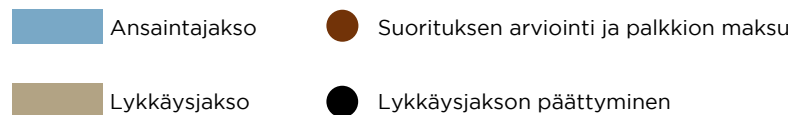
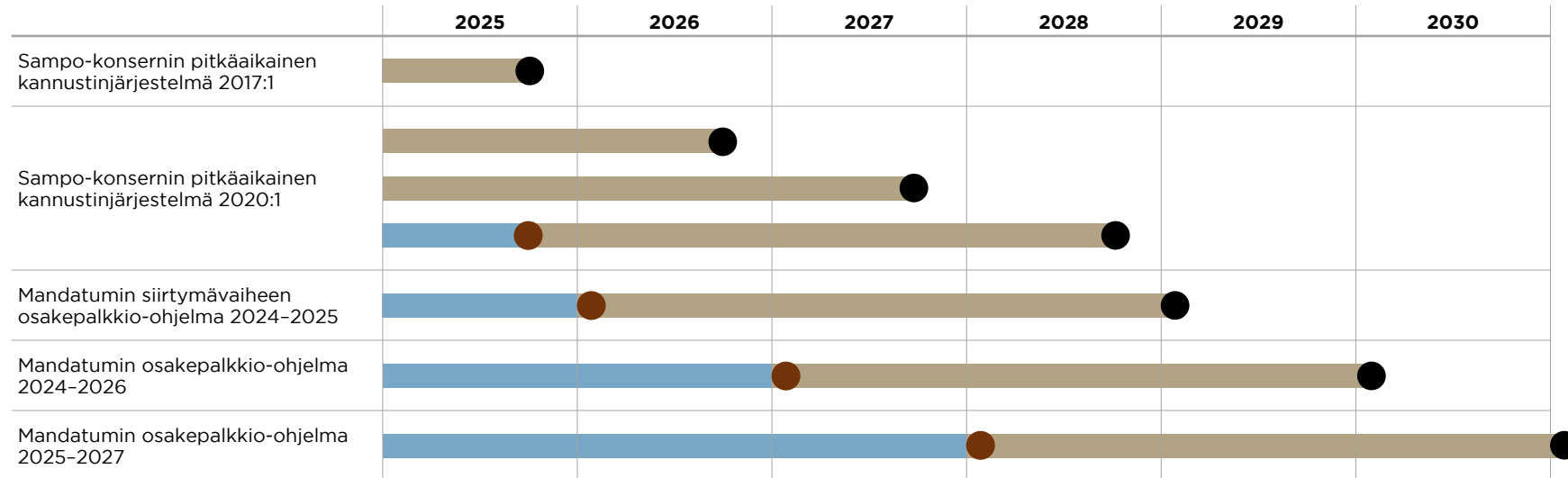
1) Mikäli RoCaR on vähintään riskitön tuotto +3 prosenttia, mutta vähemmän kuin riskitön tuotto +5 prosenttia, maksetaan 50 prosenttia erästä. Mikäli RoCaR on vähintään riskitön tuotto +5 prosenttia, maksetaan 100 prosenttia erästä.

2) Kannustinyksikön arvo lasketaan maksuajankohtana Sampo A-osakkeen vaihdolla painotetun kesikurssin ja järjestelmän lähtökurssin erotuksena. Lähtökurssista vähennetään kokonaistuoton huomioimiseksi yhteenlasketut Sampo Oyj:n maksupäivään mennessä päätetyt osakekohtaiset osingot ja Mandatum Oyj:n julkistaman vuoden 2024 puolivuositarkastukseen menneessä päätetyt Mandatum Oyj:n osakekohtaiset osingot. Lisäksi lähtökurssista vähennetään Mandatum Oyj:n vuoden 2024 puolivuositarkastuksen jälkeinen vaihdolla painotettu kesikurssi.

Mandatumin pitkän aikavälin suoritusperusteinen osakepalkkiojärjestelmä

	Kannustinjärjestelmä	Suoritusmittarit	Painoarvo	Ansaintajakso	Myönnettyjen osakkeiden enimmäismäärä (brutto) ¹	Myöntämispäivä	Maksuvuosi	Lykkäysjakso päättyy
Toimitusjohtaja, Petri Niemisvirta	Siirtymävaiheen osakepalkkio-ohjelma 2024-2025	Osakkeen absoluuttinen kokonaistuoton kehitys (TSR)	70 %	2024-2025	260 000	28.3.2024	2026	2029
		Nettorahavirta	20 %					
		Ulkoinen ESG-luokitus	10 %					
	Osakepalkkio-ohjelma 2024-2026	Osakkeen absoluuttinen kokonaistuoton kehitys (TSR)	70 %	2024-2026	260 000	2.4.2024	2027	2030
		Nettorahavirta	20 %					
		Ulkoinen ESG-luokitus	10 %					
	Osakepalkkio-ohjelma 2025-2027	Osakkeen absoluuttinen kokonaistuoton kehitys (TSR)	70 %	2025-2027	260 000	17.3.2025	2028	2031
		Mandatumin pääomakevyeen liiketoiminnan tulos ennen veroja	20 %					
		Ulkoinen ESG-luokitus	10 %					

1) Konsernin toimitusjohtajalle allokoitujen osakkeiden enimmäismäärä (brutto ennen veroja), joka on mahdollista ansaita, mikäli ohjelmalle asetetut suoritusavoitteet saavutetaan kokonaisuudessaan.

Pitkäaikaisten kannustinpalkkioiden maksuaikataulu




Mandatum Oyj

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

www.mandatum.fi