

## MAINOS

Markkinointiesite. Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä esite. Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat Sampo Oyj:n laatimaan esitteeseen. Jakautumissuunnitelma, esite ja esitteen täydennykset ovat saatavilla osoitteessa [sampo.com/jakautuminen](https://sampo.com/jakautuminen). Esitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi. Sijoittamista harkitsevien tulee lukea esite ennen sijoituspäätöksen tekemistä, jotta he ymmärtäisivät täysin arvopapereihin sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut.

# RAHAN JA HENGEN ERIKOISOSAAJA

Mandatumin eriyttäminen Sampo-  
konsernista osittaisjakautumisen kautta

 **MANDATUM**

## SISÄLTÖ

1	Yhteenveto jakautumisesta
2	Mandatum sijoituskohteena
3	Taloudellinen informaatio
4	Kysymyksiä ja vastauksia
5	Riskitekijät
6	Lähteet



1



YHTEENVETO  
JAKAUTUMISESTA





## Petri Niemisvirta, Toimitusjohtaja, Mandatum-konserni

”Tavoitteenamme on, että Mandatumilla on jatkossakin vankka tase ja vakavaraisuusasema samalla, kun pyrimme vakaaseen osingonmaksuun ja strategisiin kasvualoitteisiin kannattavan kasvun toteuttamiseksi. Olen vakuuttunut, että toimintamallillamme pyrimme jatkossakin tuottamaan tavoiteltua lisäarvoa sekä asiakkaillemme että osakkeenomistajille – rahan ja hengen erikoisosaajana.”



## Mandatum – rahan ja hengen erikoisosaaja

Mandatum on rahan ja hengen erikoisosaaja, ja yksi johtavista finanssipalvelujen tarjoajista Suomessa<sup>1</sup>.

Mandatumin tavoitellun kasvun mahdollistajina toimivat vahva markkina-asema<sup>2</sup>, maineikas brändi<sup>3</sup>, osaava henkilöstö sekä onnistuminen sijoitustoiminnassa. Mandatum tarjoaa asiakkailleen kattavan valikoiman omaisuuden- ja varainhoidon, säästämisen ja sijoittamisen, palkitsemisen ja sitouttamisen, eläkeaikaan varautumisen sekä henkilövakuuttamisen palveluita. Mandatumin strategiana on keskittyä kasvun mahdollistaviin, vähän pääomaa sitoviin liiketoimintoihin samalla, kun pääomia sitovaa laskuperustekorkoista liiketoimintaa pienennetään suunnitellusti.

Vähän pääomaa sitova liiketoiminta			Laskuperustekorkoinen liiketoiminta
Institutionaaliset ja varainhoitoasiakkaat	Yritysassiakkaat	Henkilöasiakkaat	

### Mandatumin historiasta

Mandatumin juuret ulottuvat lähes 150 vuoden taakse, henkivakuutusyhtiö Kalevan perustamiseen vuonna 1874. Vuonna 1997 osa Kalevan vakuutuskannasta siirrettiin vastaperustettuun henkivakuutusyhtiö Henki-Sampoon. Vuotta myöhemmin henkivakuutusyhtiö Nova yhdistettiin Henki-Sampoon, ja vuonna 2000 mukaan yhdistettiin myös Leonia Henkivakuutus. Seuraavana vuonna Sampo-Leonia -pankkikonserni osti Mandatum Pankin.

Mandatumin tarina nykymuodossaan alkoi vuonna 2008, kun vanha investointipankin nimi otettiin käyttöön, ja Henki-Sampo muutettiin Mandatum Lifeaksi. Samalla lanseerattiin uusi Rahat ja henki -strategia, ja varainhoito perustettiin henkivakuutus-toiminnan rinnalle.

## Mandatum lukuina

Hallinnoitavat asiakasvarat **11,2 mrd. euroa**<sup>4</sup>  
(30.6.2023)

Nettomerkinnät **447,9 milj. euroa**  
(31.12.2022–30.6.2023)

Maksetut osingot vuosina 2021–2023 yhteensä noin **500 milj. euroa**

Vakavaraisuussuhde **296%**  
(30.6.2023)

Henkilöstö noin **650**

Henkilöasiakkaita noin **330 000**

Yritysassiakkaita noin **20 000**



2



MANDATUM  
SIJOITUSKOHTENA

## Strategia

Mandatumin johdon näkemyksen mukaan yhtiöllä on merkittäviä kasvumahdollisuuksia palkkiotuottoisissa ja vähän pääomaa sitovissa eläke-, säästö- ja riskivakuutustuotteissa sekä institutionaalisessa varainhoito- ja omaisuudenhoidotoiminnassa. Mandatumin uusmyynti keskittyy ainoastaan sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin, varainhoitopalveluihin ja henkilöriskivakuutuksiin. Yhtiön strategia keskittyy ensisijaisesti sen kattavan tuote- ja palvelutarjoaman parantamiseen ja ristiinhyödyntämiseen.

Mandatumin kasvustrategia perustuu sen merkittävään **markkina-asemaan<sup>5</sup>, vahvaan brändiin, kohdennettuihin myyntitoimintoihin, sijoitustoiminnan saavutuksiin ja erittäin pätevään ja ammattitaitoiseen henkilöstöön.**

Vähän pääomaa sitovien segmenttiensä osalta Mandatumin strategiana on edelleen **kasvattaa hallinnoitavan varallisuuden määrää ja palkkioperusteista liiketoimintaa** Laskuperustekorkoisen liiketoiminnan osalta Mandatumin strategiana on **vakaa pääoman tuotto ja sen jakaminen.**

### MANDATUMIN KESKEISET VAHVUUDET

- 1 Yksi johtavista finanssipalvelujen tarjoajista<sup>1</sup>, jolla on vahva brändi ja arvonluontimalli.
- 2 Laaja ja toisiaan tukeva tuotetarjoama sekä vahva oma jakeluvoima.
- 3 Houkutteleva taloudellinen tuotto- ja potentiaalinen kasvuprofiili yhdistettynä vankkaan taseeseen ja vakavaraisuusasemaan.
- 4 Erittäin kokenut johto, jota tukevat ammattitaitoiset työntekijät.
- 5 Mandatumin keskeisimmät arvoajurit. (ks. sivu 12)



**Monipuolinen palvelutarjoama kohdennetuille asiakkaille**

Varainhoito-, yritys- ja henkilöasiakkaat saavat Mandatumista laajan valikoiman toisiaan täydentäviä tuotteita ja palveluja. Yhtiö pystyykin palvelemaan suurta osaa Suomen henkivakuutus- ja sijoitusmarkkinasta. Sillä on noin 20 000 suomalaista yritysasiakasta ja noin 330 000 henkilöasiakasta.

Mandatumin keskeisenä menestystekijänä on monipuolisen palvelutarjoaman tarkka kohdennus eri asiakas-segmenttien tilanteisiin ja tarpeisiin. Toimintamallilla pyrimme tuottamaan jatkossakin tavoiteltua lisäarvoa sekä asiakkaille että yhtiön liiketoiminnalle. Tuotteiden ja palveluiden jakelussa Mandatumin tärkein vahvuus on osaava myynti- ja asiakassuhdehenkilöstö.

**Varainhoito on kasvualue**

- » Mandatum keskittyy kasvattamaan hallinnoitavaa varallisuuttaan ensisijaisesti varainhoitosegmenttiä kasvattamalla. Varainhoitoasiakkaisiin kuuluvat suomalaiset ja pohjoismaiset institutionaaliset asiakkaat sekä erittäin varakkaat ja varakkaat yksityishenkilöt, joille yhtiö tarjoaa palveluita ja tuotteita eri omaisuusluokissa.
- » Yhtiön sijoitustoiminnan osaaminen perustuu pitkään sijoitustoiminnan perintöön ja vahvaan sijoitustuotosten historiaan<sup>6</sup> erityisesti korko- ja luottomarkkinoilla.
- » Mandatum on sijoitusosaamisellaan pystynyt tuottamaan asiakkailleen houkuttelevaa riskikorjattua tuottoa<sup>6</sup> eri omaisuuslajeissa.

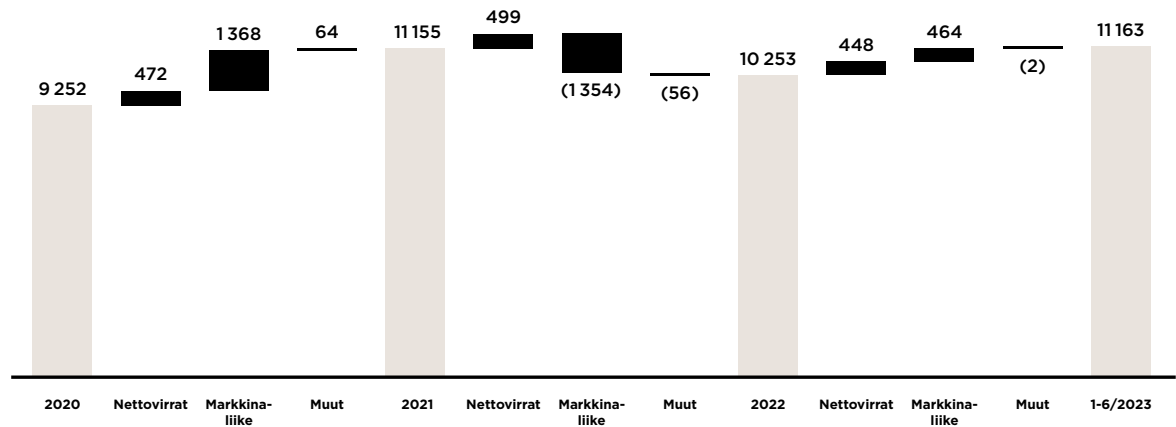
- » Institutionaaliset sijoittajat ovat tunnustaneet Mandatum Asset Managementin yhdeksi kolmesta<sup>7</sup> parhaasta suomalaisesta varainhoitajasta.

**Markkinajohtaja<sup>8</sup> yrityssegmentissä**

- » Mandatumin yritysasiakkaisiin kuuluu suuria, keski-suuria ja pieniä yrityksiä sekä yrittäjiä. Näille asiakkaille yhtiö tarjoaa sijoitussidonnaisia ryhmäeläkevakuutuksia, yksilöllisiä eläkevakuutuksia, ryhmäriskivakuutuksia, yksilöllisiä riskivakuutuksia sekä palkitsemis-, henkilöstöraho- ja eläkesäätiöpalveluja. Yritykset ja yrityspäättäjät, joilla on ylimääräistä varallisuutta, ovat myös potentiaalisia varainhoitoasiakkaita.

- » Merkittävä markkina-asema yrityssegmentissä tarkoittaa samalla laajaa kontaktipintaa suomalaisiin yrityspäättäjiin. Se puolestaan mahdollistaa tuotteiden ja palveluiden ristiinmyynnin osana kokonaisasiakkuuden hoitoa ja kasvattamista. Esimerkiksi tällä hetkellä noin 70 prosentilla Mandatumin varainhoitoasiakkaista on jokin yritys yhteys. Johdon arvion mukaan yrityssegmentti mahdollistaa Mandatumille pääsyn merkittäviin uusiin ja vakaisiin asiakasvirtoihin.

**MANDATUMIN HALLINNOIMIEN ASIAKASVAROJEN KEHITYS VUODEN 2020 LOPUN JÄLKEEN**  
(miljoonaa euroa, tilintarkastamaton)<sup>1</sup>



(1) Pois lukien laskuperustekorkoiset hallinnoitavat varat (4,3 miljardia euroa 30.6.2023) ja suuret toimeksiannot (4,6 miljardia euroa 30.6.2023)

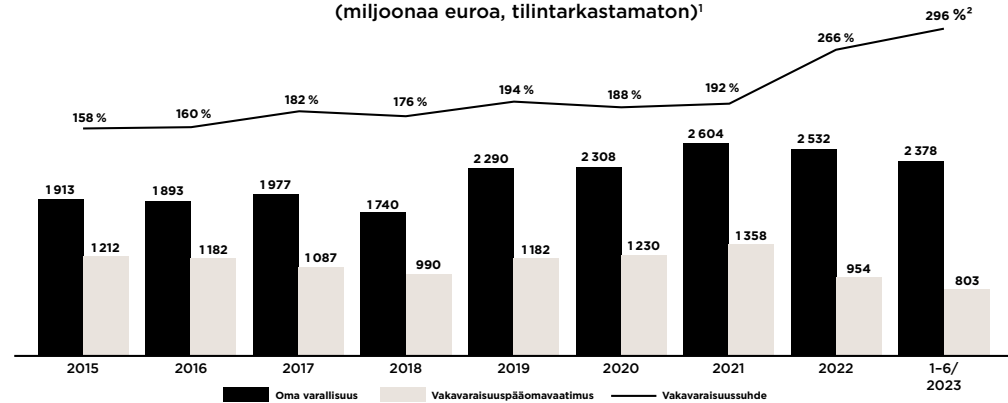
**Henkilöasiakkaita palvelee kumppanien kautta ja suoraan**

- » Henkilöasiakkaat saavat Mandatumista muun muassa kuoleman, työkyvyttömyyden ja vakavan sairauden kattavia yksilöllisiä henkilöriskivakuutuksia sekä digitaalista varainhoitoa ja sijoitusratkaisuja. Lisäksi Mandatum tarjoaa henkilöasiakkaille pääsyn yli 70 000 sijoitusinstrumenttiin Saxo Bankin kaupankäyntialustojen kautta.
- » Henkilöasiakkaille suunnatut vakuutus- ja sijoitusratkaisut jaellaan pääasiassa Danske Bankin kanssa solmitun kumppanuuden kautta sekä suoraan Mandatumin oman puhelinmyynnin sekä digitaalisten kanavien avulla.

**Laskuperustekorkoisen vakuutuskannan tehokas hoito pääoman tuottamiseksi ja kasvualoitteiden rahoittamiseksi**

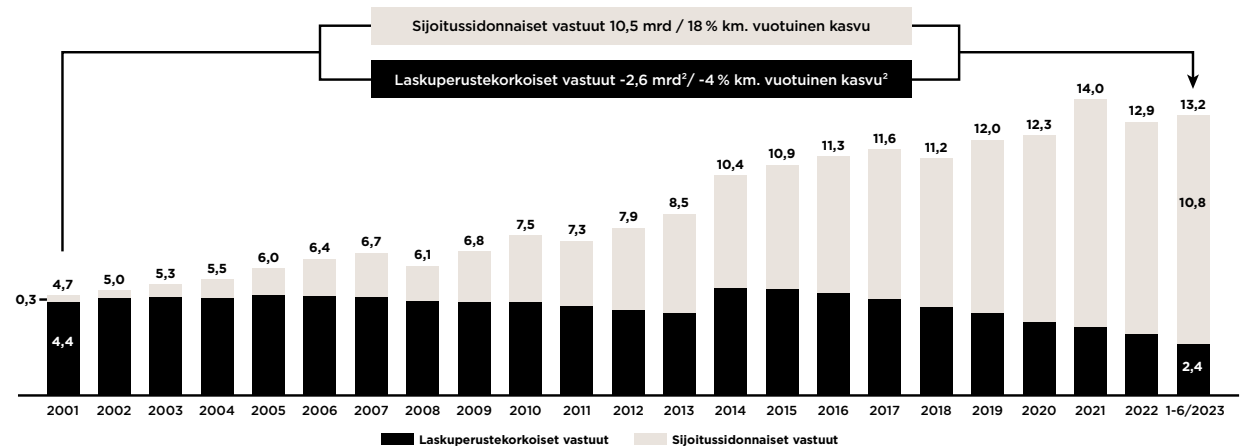
- » Mandatum on viime vuosina pystynyt luomaan vahvaa riskikorjattua sijoitustuottoa<sup>9</sup> laskuperustekorkoisen vakuutuskannan vastuiden ja osakkeenomistajan varojen katteena oleville varoille. Lisäksi Mandatumin strategiana on ollut nopeuttaa laskuperustekorkoisen kannan pienenemistä. Yhdessä nämä tekijät ovat mahdollistaneet vakaan osinkokassavirran sekä kasvualoitteiden rahoituksen sekä ylläpitäneet vankkaa vakavaraisuutta.
- » Kohonnut yleinen korkotaso on mahdollistanut Mandatumille laskuperustekorkoisen vakuutuskannan vastuiden ja osakkeenomistajien varojen katteena olevan sijoitusomaisuuden huomattavan riskiprofiilin vähentämisen kasvattamalla suojausastetta ja allokaatiota korkosijoituksiin.

**MANDATUMIN VAKAVARAISUUSASEMAN KEHITYS (miljoonaa euroa, tilintarkastamaton)<sup>1</sup>**



(1) Mandatum Lifen osalta vuosina 2015–2020 ja Mandatum-konsernin osalta vuoden 2021 ja vuoden 2023 kesäkuun lopun välillä. Vakavaraisuuslaskennan lähtökohdat eivät ole muuttuneet.  
 (2) H1 2023 vakavaraisuussuhde suunnitellut lähipiiriliiketoimet huomioiden 232%. Suunnitellut lähipiiriliiketoimet sisältävät Saxo Bank A/S:n ja Enento Group Oyj:n osakkeiden siirron sekä muita sijoituksia ja velkainstrumentteja. Näiden omaisuuserien siirtojen käyvän markkina-arvon arvioidaan olleen yhteensä 430 miljoonaa euroa 31.12.2022, arvonmäärityksen voidessa vielä täsmentyä lähempänä mahdollista siirroista sopimista.

**MANDATUMIN VASTUIDEN HISTORIALLINEN KEHITYS VUODEN 2001 JA VUODEN 2023 KESÄKUUN LOPUN VÄLILLÄ (miljardia euroa, tilintarkastamaton)<sup>1</sup>**



(1) 2005–2022 IFRS 4 velat. Ennen vuotta 2005 Suomessa yleisesti hyväksytyjen kirjanpitoperiaatteiden mukaiset velat. 1-6/2023 IFRS 17 velat.  
 (2) Laskuperustekorkoisten vastuiden km. vuotuinen kasvu vuoden 2001 ja vuoden 2023 kesäkuun lopun välillä, pois lukien Eriytetty kanta. Eriytetty kanta sisällytettyinä (2,0) miljardia euroa / (3%) km. vuotuinen kasvu.

KASVUSTRATEGIAN KESKEISET ELEMENTIT

Vähän pääomaa sitova liiketoiminta			Laskuperustekorkoinen liiketoiminta
Institutionaaliset ja varainhoitoasiakkaat	Yritysiasiakkaat	Henkilöasiakkaat	
<p><b>Hallinnoitavien varojen kasvattaminen</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>» Markkina-aseman vahvistaminen ja tuotetarjonnan laajentaminen</li> <li>» Laajentuminen Pohjoismaiden markkinoille, erityisesti Ruotsissa ja Tanskassa, ja suomalaisen menestystarinan toistaminen</li> </ul>	<p><b>Ristiinmyyntimahdollisuuksien hyödyntäminen ja asiakasmäärän kasvattaminen</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>» Johtavan markkina-aseman* hyödyntäminen</li> <li>» Merkittävien ristiinmyyntimahdollisuuksien hyödyntäminen varainhoidossa</li> </ul>	<p><b>Keskeisten jakelukumppanuuksien vahvistaminen entisestään</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>» Vakaan ja kannattavan liiketoiminnan jatkaminen vahvistamalla keskeisiä jakelukumppanuuksia edelleen</li> </ul>	<p><b>Vakuutuskannan tehokas hoito pääoman tuottamiseksi ja kasvualoitteiden rahoittamiseksi</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>» Pääomavaatimuksen alentaminen laskuperustekorkoisia vastuita supistamalla</li> <li>» Sijoitustuottojen kerryttäminen pitkän aikavälin sijoitusstrategian mukaisesti</li> </ul>
<b>Innovatiivinen kasvun moottori</b>	<b>Asiakaskunnan selkäranka</b>	<b>Tehokas kumppanuusmalli</b>	<b>Ennustettava vastuiden supistuminen</b>

\*Perustuu vuoden 2022 markkinaosuuksiin yritysvarakuutuksissa ja eläkkeissä (Finanssivalvonta). Mandatumilla on noin 48 prosentin markkinaosuus yritysasiakkaiden sijoitussidonnaistenryhmäeläkkeiden ydinmarkkinoilla. (Finanssivalvonta: Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo (internet-julkaisu). Perustuu ryhmäeläkevakuutuksien kokonaismaksutuloon vuonna 2022. (Saantimenetelmä: <https://www.finanssivalvonta.fi/tilastot/vakuutus/henkivakuutus/>)

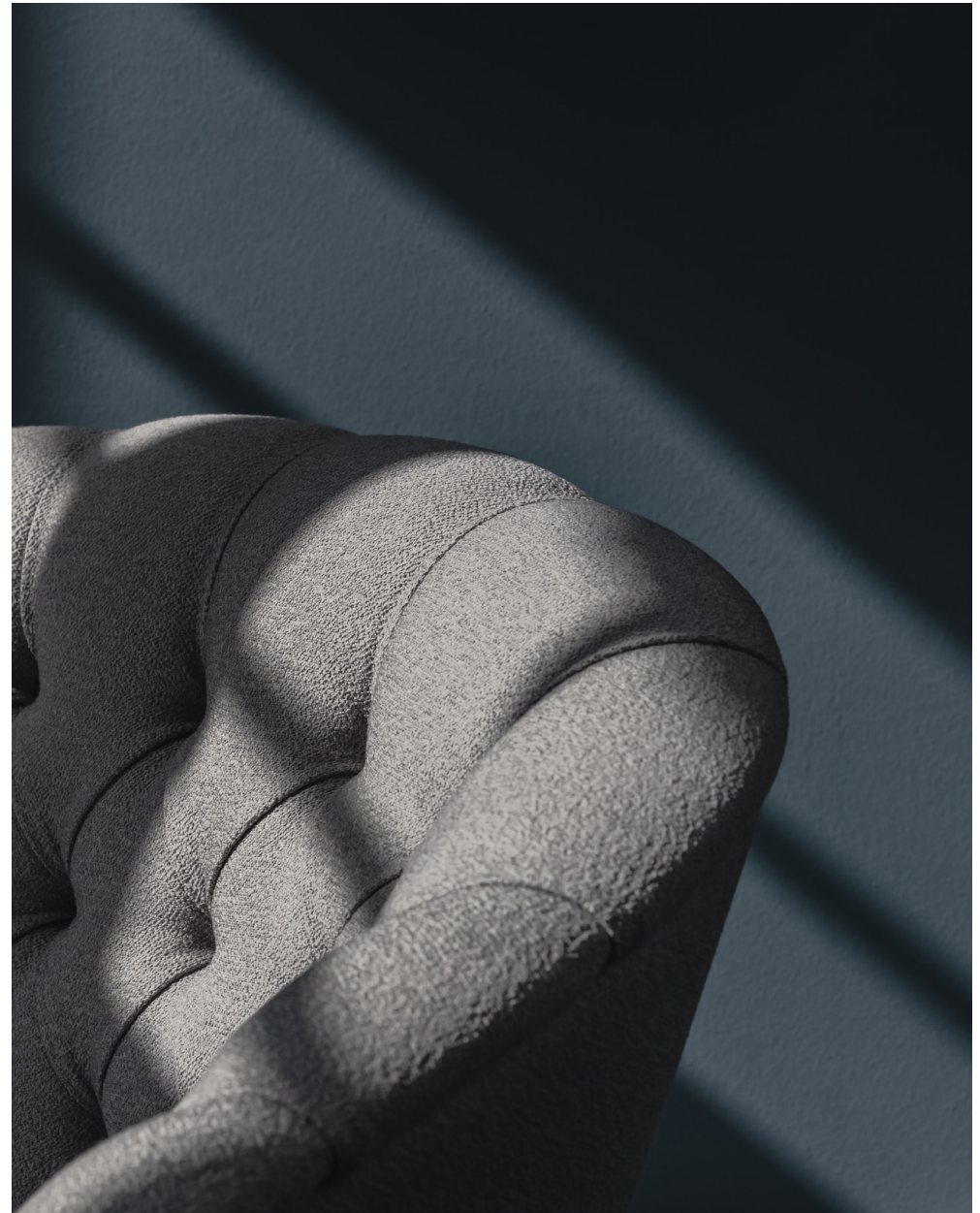


## Arvoajurit

Yhtiön johdon mukaan Mandatumin keskeisimpien arvoajureiden katsotaan keskittyvän:

- » nettopalkkiotuottoihin
- » sijoitustoiminnan tulokseen
- » riskihenkivakuutusten tuottamaan tulokseen ja
- » pääoman vapauttamiseen.

Nettopalkkiotuotot ja tulos riskihenkivakuutuksista ovat keskeisiä arvoajureita pääomakevyelle liiketoiminnalle, kun taas laskuperustekorollisen vakuutuskannan arvoajureita ovat erityisesti sijoitustoiminnan tulos sekä vapautuva pääoma.



## Taloudelliset tavoitteet

Mandatumin taloudelliset tavoitteet perustuvat Mandatumin todistettuun kokemukseen ja kasvustrategiaan ja ne on rakennettu pääomanjaon ja pääoma-aseman kestävyden ympärille. Tätä tukee vähän pääomaa sitovan segmentin tavoiteltu kasvu yhdessä odotettavissa olevan laskuperustekorkoisen kannan supistumisen kanssa.

Tulevaisuudessa Mandatum pyrkii säilyttämään vakaan taseen ja vakavaraisuusaseman ja mahdollistamaan vakaan osingonmaksun ja strategiset kasvualoitteet vahvalla organisaalisella pääoman tuotolla ja laskuperustekorkoisen vakuutuskannan hallinnoinnilla.

**Vakavaraisuussuhde:** Keskipitkällä aikavälillä Mandatum tavoittelee vakavaraisuussuhdetta, joka on 170 ja 200 prosentin välillä.

**Kumulatiivinen osinko 2024–2026:** Mandatum pyrkii jakamaan vuosien 2024–2026 aikana kumulatiivisesti 500 miljoonaa euroa osinkoja, mahdollisten ylimääräisten varojenjaon tuodessa lisäpotentiaalia.

### SEGMENTTIKOHTAISET TALOUDELLISET TAVOITTEET

#### Vähän pääomaa sitova liiketoiminta<sup>10</sup>

- » **Vuotuiset nettomerkinnot:** Keskipitkällä aikavälillä Mandatum tavoittelee vuotuisia nettomerkinnot, jotka ovat 5 prosenttia hallinnoitavista asiakasvaroista.<sup>11</sup>
- » **Palkkiomarginaali:** Mandatum tavoittelee kurinalaiseen hinnoitteluun perustuvaa palkkiomarginaalien kehitystä.
- » **Kulu-/tuottosuhte:** Mandatum tavoittelee kulu-/tuottosuhteen parantamista.<sup>12</sup>

#### Laskuperustekorkoinen liiketoiminta

- » **Vastuuvelan kehitys:** Mandatum tavoittelee laskuperustekorkoisen vastuun kehitystä aktiivisilla salkunhallintaan liittyvillä toimilla.

## Vastuullisuus

Vastuullisuus on Mandatumin liiketoiminnan ytimessä ja vastuullisuusustyö jatkuva. Yritysvastuun kolme pääteema rakentuvat vastuullisen sijoittamisen, taloudellisen turvan ja hyvän työelämän edistämisen sekä oman toiminnan kestävyden ympärille.

### Raha on muutosvoima

Mandatum edellyttää sijoituskohteiltaan vastuullisuutta sillä se olettaa, että vastuullisesti toimivat yritykset tuottavat pitkällä aikavälillä sijoituskohteina parempia tuloksia: niiden kasvunäkymät ovat suotuisimmat ja kustannuskehitys ennustettavampaa.

### Ihmiset ratkaisevat

Mandatum pyrkii liiketoiminnallaan parantamaan sen asiakkaiden taloudellista turvaa ja edistämään vastuullisia henkilöstökäytäntöjä. Hyvin hoidettu liiketoiminta vahvistaa kilpailukykyä ja luo hyvinvointia yhteiskuntaan. Henkilöstön hyvinvointi on yksi Mandatumin strategisista tavoitteista.

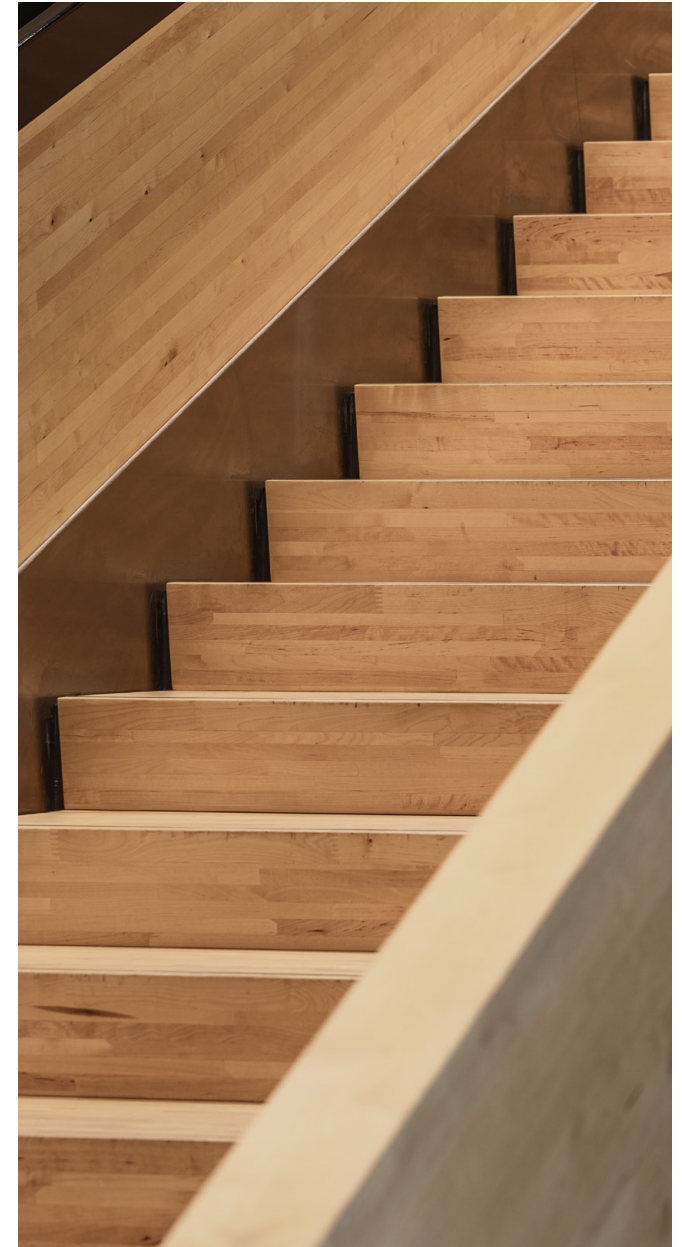
Mandatumin henkilöstöpolitiikka perustuu ajatukseen, että henkilöstöstä huolehtiminen takaa asiakastytyväisyyden ja luo yritykselle entistä paremmat edellytykset menestyä.

### Omalla esimerkillä

Mandatumin omien vastuullisuustoimien perusta nojaa seuraaviin keskeisiin osatekijöihin:

- » Taloudellisen hyvinvoinnin luominen yhteiskuntaan varmistamalla jatkuvuus, kannattavuus, tuloksentelekyky sekä liiketoiminnan vakavaraisuus kaikissa markkinatilanteissa ja verojen maksaminen
- » Tietojenkäsittelyn turvallisuus
- » Työllistäminen ja henkilöstön vastuullisuus
- » Yhteistyöhankkeet
- » Oman toiminnan ympäristövaikutusten vähentäminen
- » Vastuulliset hankinnat

Mandatum tukee YK:n kestävä kehityksen tavoitteita ja on sitoutunut edistämään YK:n kestävä kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG). Mandatum on tunnistanut kolme YK:n tavoitetta, jotka ovat sen toiminnan ja vaikutusten kannalta erityisen olennaisia ja jotka on huomioitu Mandatumin päivittäessä yhtiön vastuullisuustavoitteita- ja mittareita:





3



TALOUDELLINEN  
INFORMAATIO

Tässä osiossa esitetyt valikoidut taloudelliset tiedot perustuvat Mandatum Holdingin tilintarkastamattomiin osavuositietoihin 30.6.2023 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sisältäen vertailutietona esitetyt tilintarkastamattomat IFRS 17 mukaisesti oikaistut taloudelliset tiedot 30.6.2022 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta, tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2022 ja 31.12.2021 päättyneiltä tilikausilta sekä Mandatum Lifen tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta, jotka on laadittu IFRS:n mukaisesti.

IFRS 17 -standardin käyttöönotto 1.1.2023 on edellyttänyt vertailuvuoden 2022 tilinpäätöstietojen takautuvaa oikaisemista. IFRS 17 mukaisesti laaditut tilinpäätöstiedot eivät ole vertailukelpoisia tilintarkastettujen vuositilinpäätösten 2020–2022 kanssa.

(IFRS 17 mukaisesti laaditut luvut takautuvasti oikaistu)

Konsernin laaja tuloslaskelma (miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022 (tilintarkastamaton)	1.1.-31.12.2022
Vakuutusmaksutuotot	170,5	166,1	327,9
Vakuutuspalvelukulut	-145,6	-160,0	-292,0
Korvauskulut	-106,3	-118,3	-213,2
Liikekulut	-39,3	-41,7	-78,9
Jälleenvakuutustulos	-1,4	-1,7	-2,0
Jälleenvakuutusmaksut	-2,3	-2,1	-2,6
Korvaukset jälleenvakuutus sopimuksista	0,9	0,4	0,7
<b>Vakuutuspalvelutulos</b>	<b>23,5</b>	<b>4,5</b>	<b>33,9</b>
Sijoitustoiminnan nettotuotot	621,1	-841,8	-830,1
Vakuutus sopimukseen liittyvät rahoitustuotot ja kulut	-224,6	824,2	920,2
Ensivakuutus	-224,6	824,2	920,2
Jälleenvakuutus	0,0	0,0	-
Sijoitussopimusten tulos	-338,2	525,7	578,1
<b>Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos</b>	<b>58,3</b>	<b>508,0</b>	<b>668,2</b>

(IFRS 17 mukaisesti laaditut luvut takautuvasti oikaistu)

Konsernin laaja tuloslaskelma (jatkuu) (miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022 (tilintarkastamaton)	1.1.-31.12.2022
Muut tuotot	15,1	13,0	80,0
Muut kulut	-9,9	-24,2	-86,4
Rahoituskulut	-6,5	-4,9	-9,6
Osuus osakkuusyritysten voitoista/tappioista	-0,3	0,1	0,1
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>	<b>80,2</b>	<b>496,4</b>	<b>686,2</b>
Verot	-17,1	-94,3	-138,9
<b>Voitto jatkuvista toiminnoista</b>	<b>63,1</b>	<b>402,1</b>	<b>547,2</b>
Lopetetut toiminnot yhteensä nettona verojen jälkeen	0,0	10,3	-4,8
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>63,1</b>	<b>412,4</b>	<b>542,5</b>
<b>Tilikauden muut laajan tuloksen erät</b> <b>Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi</b>			
Myytävissä olevat rahoitusvarat	0,0	-384,2	-484,5
<b>Muut laajan tuloksen erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen</b>	<b>0,0</b>	<b>384,2</b>	<b>-484,5</b>
<b>Muu laaja tulos jatkuvista toiminnoista yhteensä nettona verojen jälkeen</b>	<b>0,0</b>	<b>-384,2</b>	<b>-484,5</b>
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>63,1</b>	<b>28,2</b>	<b>58,0</b>
<b>Tilikauden voiton jakaantuminen</b>			
Emoyhtiön omistajien osuus	63,3	412,5	542,6
Määräysvallattomien osuus	-0,1	-0,1	-0,2
<b>Laajan tuloksen jakautuminen</b>			
Emoyhtiön omistajien osuus	63,3	28,3	-58,1
Määräysvallattomien osuus	-0,1	-0,1	-0,2



(IFRS)

Konsernin laaja tuloslaskelma (miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021 (tilintarkastettu)	1.1.-31.12.2020
Vakuutusmaksutulo	1 390,4	1 367,0	1 050,8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-825,9	1.787,2	586,7
Liiketoiminnan muut tuotot	36,3	40,2	25,7
Korvaukset	-882,7	-1 127,0	-1 089,1
Vakuutus- ja sijoitussopimusvelkojen muutos	679,8	-1 642,1	-272,5
Henkilöstökulut	-74,1	-65,4	-53,0
Liiketoiminnan muut kulut	-110,0	-99,6	-82,3
Rahoituskulut	-12,2	-13,8	-12,4
Osuus osakkuusyritysten voitoista/tappioista	0,1	0,6	0,0
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>	<b>201,8</b>	<b>247,1</b>	<b>153,9</b>
Verot	-43,0	-50,9	-36,8
Määräysvallattomien osuus	0,2	0,1	0,0
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>158,9</b>	<b>196,3</b>	<b>117,0</b>
<b>Tilikauden muut laajan tuloksen erät Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi</b>			
Varjolaskenta	57,0	5,4	0,8
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-605,6	126,2	119,1
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	121,1	-25,2	-23,8
<b>Muut laajan tuloksen erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen</b>	<b>-427,5</b>	<b>106,4</b>	<b>96,1</b>
<b>TILIKAUDEN LAAJA TULOS</b>	<b>-268,6</b>	<b>302,6</b>	<b>213,2</b>

**Tunnusluvut**

(IFRS 17 mukaisesti laaditut luvut takautuvasti oikaistu)

<b>Muut avainluvut</b> (miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)	<b>1.1.-30.6.2023</b>	<b>1.1.-30.6.2022</b> (tilintarkastamaton)	<b>1.1.-31.12.2022</b>
Vakavaraisuussuhde, %	296,1	257,7	265,5
Osakekohtainen tulos	0,3	0,1	0,3
Osakekohtainen oma pääoma	8,0	8,3	8,5
Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos ilman sijoitussidonnaista liikettä	56,6	22,9 <sup>(1)</sup>	53,0 <sup>(1)</sup>
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset	11 222,7	10 293,0	10 321,5
Hoidossa olevan varallisuuden yhteismäärä	20 093,2	19 063,8	18 699,8
Oman pääoman tuotto-%	7,7	3,3	3,5

(IFRS)

<b>Tunnusluvut</b> (miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)	<b>1.1.-31.12.2022</b>	<b>1.1.-31.12.2021</b> (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)	<b>1.1.-31.12.2020</b>
Vakuutusmaksutulo	1 390,4	1 367,0	1 050,8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-825,9	1 787,2	586,7
Korvaukset	-882,7	-1 127,0	-1 089,1
Tulos ennen veroja	201,8	247,1	153,9
Tilikauden laaja tulos	-268,6	302,6	213,2
Taseen loppusumma	14 833,3	16 470,6	14 605,4
Oman pääoman tuotto-%	-17,3 <sup>(1)</sup>	18,4 <sup>(1)</sup>	14,4 <sup>(1)</sup>
Solvenssi II oma varallisuus	2 531,8 <sup>(1)</sup>	2 604,4 <sup>(1)</sup>	2 308,0 <sup>(1)</sup>
Vakavaraisuussuhde, %	265,5 <sup>(1)</sup>	191,8 <sup>(1)</sup>	187,6 <sup>(1)</sup>

(1) Tilintarkastamaton

## Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat ja täsmäyttäminen

(IFRS 17 mukaisesti laaditut luvut takautuvasti oikaistu)

Vaihtoehtoinen tunnusluku (miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022 (perustuvat tilintarkastamattomiin lukuihin)	1.1.-31.12.2022
<b>Oman pääoman tuotto-%</b>			
A. Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osuus kauden laajasta tuloksesta	63,7	28,3	60,2
B. Oma pääoma yhteensä (vuoden alun ja raportointikauden lopun keskiarvo)	1 647,4	1 722,7	1 738,0
Oma pääoma yhteensä vuoden alussa	1 691,4	1 784,5	1 784,5
Oma pääoma yhteensä raportointihetkellä	1 603,3	1 660,8	1 691,4
<b>Oman pääoman tuotto-% (A/Bx100%)</b>	<b>7,7<sup>(1)</sup></b>	<b>3,3<sup>(1)</sup></b>	<b>3,3</b>
<b>Osakekohtainen oma pääoma</b>			
A. Emoyhtiön oma pääoma	1 603,3	1 660,8	1 691,4
B. Osakkeiden lukumäärä raportointihetkellä	200	200	200
<b>Osakekohtainen omapääoma (A/B)</b>	<b>8,0</b>	<b>8,3</b>	<b>8,5</b>

(1) Edustaa osakkeenomistajille kuuluvan laajan tuloksen vuositasoista (2xA) suhdetta oman pääoman vuoden alun ja raportointikauden lopun keskiarvoon.



(IFRS)

Vaihtoehtoinen tunnusluku (miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021 (perustuvat tilintarkastettuihin lukuihin)	1.1.-31.12.2020
Oman pääoman tuotto-%			
A. Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva osuus kauden laajasta tuloksesta	-268,6	302,7	213,2
B. Oma pääoma yhteensä (vuoden alun ja raportointikauden lopun keskiarvo)	1 528,3	1 659,5	1 474,3
Oma pääoma yhteensä vuoden alussa	1 738,1	1 580,9	1 367,7
Oma pääoma yhteensä raportointihetkellä	1 318,5	1 738,1	1 580,9
<b>Oman pääoman tuotto-% (A/Bx100%)</b>	<b>-17,3</b>	<b>18,4</b>	<b>14,4</b>
<b>Vakuutusmaksutulo<sup>1</sup></b>	<b>1 390,4</b>	<b>1 367,0</b>	<b>1 050,8</b>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot<sup>1</sup></b>	<b>-825,9</b>	<b>1 787,2</b>	<b>586,7</b>
<b>Korvaukset<sup>1</sup></b>	<b>-882,7</b>	<b>-1 127,0</b>	<b>-1 089,1</b>
<b>Tulos ennen veroja<sup>1</sup></b>	<b>201,8</b>	<b>247,1</b>	<b>153,9</b>

(1) Rivillä esitetty vaihtoehtoinen tunnusluku täsmää suoraan tilinpäätökseen.

## Tunnuslukujen käyttötarkoitukset

Tunnusluku	Käyttötarkoitus
Vakavaraisuussuhde, %	Vakavaraisuussuhde on Solvenssi II hyväksyttävä oma varallisuus jaettuna vakavaraisuuspääomavaatimuksella (SCR). Se ilmaisee Mandatumin kykyä täyttää velvollisuutensa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskentaan sisällytetyissä poikkeustilanteissa.
Osakekohtainen tulos	Osakekohtainen tulos kuvaa Mandatumin tuloksen jakautumista sen osakkeenomistajille.
Osakekohtainen oma pääoma	Osakekohtainen oma pääoma ilmaisee pääoman määrää osakkeittain. Osakekohtainen omapääoma on vaihtoehtoinen tunnusluku, jonka täsmäytys- ja laskentakaava löytyy esitteen kohdasta "Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat ja täsmäyttäminen".
Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos ilman sijoitussidonnaista liikettä	Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos ilman sijoitussidonnaista liikettä on seuraavien erien yhdistelmä: (1) sijoitustoiminnan nettotuotot sijoituksista, jotka ovat laskuperustekorkoisen vakuutuskannan ja Mandatumin oman pääoman katteena, ja (2) laskuperustekorkoisen vastuuvelan diskonttausvaikutuksen purkautuminen ja diskonttauskorkojen muutoksesta aiheutunut muutos laskuperustekorkoisessa vakuutusvelassa. Tämän tunnusluvun tarkoituksena on erottaa rahoitustoiminnan nettotuotot, jotka aiheutuvat varoista ja veloista, joissa Mandatum kantaa sijoitus- ja rahoitusriskejä.
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset	Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevien sijoitusten arvo kuvastaa markkina-arvoa Mandatumin varoille, jotka ovat sijoitussidonnaisista sopimuksista aiheutuvan velan katteena toisin sanoen niiden varojen markkina-arvo, joita Mandatum hoitaa asiakkaidensa puolesta.
Hoidossa olevan varallisuuden yhteismäärä	Hoidossa olevan varallisuuden yhteismäärä on seuraavien erien yhdistelmä: (1) Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset (katso yllä oleva määritelmä), (2) yhteismäärä muille sijoituksille, joita Mandatum hoitaa asiakkaidensa puolesta ja (3) Mandatumin oma tase pois lukien sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset. Hoidossa olevan varallisuuden yhteismäärä ilmaisee, kuinka paljon yhtiöllä on hoidossa varallisuutta, joka on perustana yhtiön perimille palkkioille.
Oman pääoman tuotto-%	Oman pääoman tuotto-% ilmaisee, kuinka paljon tuottoa Mandatum kykenee luomaan varoille, jotka osakkeenomistajat ovat sijoittaneet yhtiöön. Oman pääoman tuotto-% on vaihtoehtoinen tunnusluku, jonka täsmäytys- ja laskentakaava löytyy esitteen kohdasta "Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat ja täsmäyttäminen".

4



KYSYMYKSIÄ  
JA VASTAUKSIA

## Kysymyksiä ja vastauksia

### Miksi Mandatum eriytetään omaksi pörssiyhtiöksi?

Mandatumin eriyttäminen Sampo Oyj:stä johtaisi siihen, että Sammosta tulisi strategiansa mukaisesti puhdas vahinkovakuutusyhtiö.

Mandatummille jakautuminen mahdollistaa suuremman strategisen ja taloudellisen joustavuuden itsenäisenä toimijana.

### Mitä osittaisjakautuminen tarkoittaa?

Osittaisjakautumisessa Sampo Oyj:n kokonaan omistaman tytäryhtiön Mandatum Holding Oy:n osakkeet sekä niihin liittyvät varat ja velat siirtyvät jakautumissuunnitelman mukaisesti Sammolta jakautumisessa perustettavalle yhtiölle Mandatum Oyj:lle. Sammon osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden Mandatumin uuden osakkeen jokaista omistamaansa Sammon osaketta kohden. Jakautuminen ei vaikuta Sammon osakkeiden pörssilistaukseen tai kaupankäyntiin sen osakkeilla Nasdaq Helsingissä.

### Olen Sammon osakkeenomistaja. Tuleeko minun tehdä jotain jakautumiseen liittyen?

Jakautuminen ei edellytä Sammon osakkeenomistajilta toimenpiteitä eikä vaikuta omistukseesi Sammossa. Jakautumisen täytäntöönpanossa sinusta tulee automaattisesti myös Mandatumin osakkeenomistaja.

### Vaikuttaako jakautuminen omistukseeni Sammossa?

Omistuksesi Sammossa säilyy jakautumisen täytäntöönpanossa ennallaan. Jakautumisen täytäntöönpanon

yhteydessä saat Mandatumin osakkeita perustuen osakkeenomistukseesi Sammossa. Jos omistat esimerkiksi 50 Sammon osaketta, omistat jakautumisen tullessa voimaan 50 Sammon osaketta ja 50 Mandatumin osaketta.

Jakautumisvastikkeena saatavien Mandatumin osakkeiden määrä määräytyy 29.9.2023 arvo-osuustililläsi olevan Sammon osakkeiden määrän mukaisesti (olettaen, että jakautumisen täytäntöönpano tapahtuu 1.10.2023). Viimeinen päivä ostaa Sammon osakkeita, jotta osakkeenomistaja olisi oikeutettu saamaan Mandatumin osakkeita jakautumisvastikkeen on 29.9.2023.

### Kuinka monta Mandatumin osaketta saan?

Järjestely toteutetaan Sampo Oyj:n osittaisjakautumisena, jossa Sammon osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden (1) Mandatumin osakkeen jokaista omistamaansa Sammon osaketta kohden.

### Mikä on jakautumisen suunniteltu aikataulu?

Jakautumisen täytäntöönpanon suunnitellaan tapahtuvan 1.10.2023. Kaupankäynnin Mandatumin osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta 2.10.2023.

### Jos haluan saada Mandatumin osakkeita jakautumisessa, milloin minun tulisi viimeistään ostaa Sammon osakkeita?

Jakautumisvastikkeena saatavien Mandatumin osakkeiden määrä perustuu osakkeenomistajan arvo-osuustilille rekisteröityjen Sammon osakkeiden määrään jakautumisen täytäntöönpanopäivää välittömästi edeltävänä

rekisteripäivänä eli 29.9.2023 (edellyttäen, että jakautumisen täytäntöönpanopäivä on 1.10.2023). Viimeinen päivä ostaa Sammon osakkeita, jotta osakkeenomistaja olisi oikeutettu saamaan Mandatumin osakkeita jakautumisvastikkeen on 29.9.2023.

### Aiheuttaako jakautuminen osakkeenomistajalle kuluja?

Sampo ei veloita osakkeenomistajilta kuluja osittaisjakautumisesta. Tilinhoitajat ja välittäjät voivat periä maksuja arvo-osuustilien ylläpidosta ja osakkeiden säilytyksistä.

### Mitä veroseuraamuksia jakautumisesta aiheutuu osakkeenomistajalle?

Mandatumin osakkeiden vastaanottamisesta ei pitäisi aiheutua välittömiä veroseuraamuksia suomalaisille osakkeenomistajille, sillä jakautuminen tulisi tulkita veroneutraalina transaktiona suomalaisessa verotuksessa. Verotettavaa myyntivoittoa syntyisi siinä vaiheessa, kun osakkeenomistaja möisi vastaanottamansa Mandatumin osakkeet.

Sampo tai Mandatum ei kuitenkaan voi antaa osakkeenomistajille yksityiskohtaisia veroneuvoja, sillä osakkeenomistajien verotus riippuu muun muassa osakkeenomistajan kotipaikasta ja juridisesta statuksesta.

### Miten jakautuminen vaikuttaisi Sammon tulokseen ja tuleviin osinkoihin?

Sammon tulos pienenesi Mandatumin tulososuutta vastaavalla summalla. Sammon tulevat osingot perustuisivat vahinkovakuutusliiketoimintojen tuloksiin.



**Milloin Mandatumin osakkeet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille ja osakesäästötileille?**

Mandatumin osakkeet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille ja osakesäästötileille 2.10.2023.

**Mikä on Mandatumin ”listautumishinta”?**

Mandatum ei kerää uutta pääomaa eikä Sampo myy Mandatumin osakkeita. Näin ollen osakkeella ei ole ”listautumishintaa”, jolla tavallisesti tarkoitetaan hintaa, jolla uudet sijoittajat voivat merkitä osakkeita yhtiön listautuessa. Osakekurssi määräytyy normaalissa pörssi-kaupankäynnissä.

**Miten jaettu Mandatumin osakkeita verotetaan?**

Mandatumin osakkeiden vastaanottamisesta ei aiheudu välittömiä veroseuraamuksia Suomessa yleisesti verovelvollisille osakkeenomistajille, sillä osittaisjakautumista kohdellaan veroneutraalina jakautumisena suomalaisessa verotuksessa. Myyntivoittoa (tai myyntitappiota) verotetaan siinä vaiheessa, kun osakkeenomistaja myy vastaanottamansa Mandatumin osakkeet. Huom. osakesäästötillillä tuottoa verotetaan vasta silloin, kun sieltä nostetaan rahaa. Osakkeenomistajien verotus riippuu kuitenkin muun muassa osakkeenomistajan kotipaikasta ja juridisesta statuksesta.

**Miten Sammon ja Mandatumin osakkeiden hankintameno määritellään verotuksessa jakautumisen jälkeen?**

Sammon osakkeen hankintameno jakautuu Sammon ja Mandatumin kesken. Jakosuhte perustuu yhtiöiden nettovarallisuuden jakosuhteeseen jakautumishetkellä. Vaihtoehtoisesti jakosuhte voidaan määritellä osakkeiden käypien arvojen perusteella, mikäli tämä poikkeaa merkittävästi nettovarallisuuden jakosuhteesta. Käytännössä 20 prosenttiyksikön eroa on pidetty merkittävänä. Jakautumisessa syntyneen uuden yhtiön ja jakau-

tuneen yhtiön osakkeiden käypänä arvona voidaan Verohallinnon käsityksen mukaan pitää osakkeiden ensimmäisen noteerauspäivän painotettua keskikurssia tai toissijaisesti viiden ensimmäisen pörssipäivän vastaavaa keskikurssia, jos viimeksi mainitun keskikursin katsotaan paremmin kuvaavan osakkeiden käypää arvoa. Verohallinnon odotetaan antavan ohjeistuksen ja vahvistavan hankintamenon jakosuhteen arviolta kahden kuukauden kuluessa jakautumisesta.

**Mikä tulee olemaan Mandatumin osakemäärä kaupankäynnin alkaessa?**

Mandatumin osakemäärä tulee 1.10.2023 olemaan sama kuin Sammolla eli 501 796 752 osaketta.

**Ketkä ovat Mandatumin suurimmat osakkeenomistajat jakautumisen jälkeen?**

Kaupankäynnin alkaessa 2.10.2023 Mandatumin osakaskunta on sama kuin Sammolla. Sammolla oli elokuun lopussa yli 200 000 Suomeen rekisteröitynyttä osakkeenomistajaa ja noin 60 prosenttia osakkeista oli hallintarekisteröityjen osakkeenomistajien omistuksessa. Lisätietoa Sammon osakkeenomistajista on saatavilla osoitteessa: <https://www.sampo.com/fi/sijoittajat/osakkeenomistajat/>

**Mistä saan lisätietoja jakautumisesta?**

Lisätietoja jakautumisesta löytyy jakautumissuunnitelmasta, esitteestä ja sen täydennyksistä, jotka ovat saatavilla osoitteessa <https://www.sampo.com/fi/sijoittajat/osittaisjakautuminen/>.



5



**RISKITEKIJÄT**

## Riskitekijät

Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä, joista osa voi olla merkittäviä. Osakkeisiin sijoittamista harkitsevia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti Finanssivalvonnan hyväksymän esitteen ja sen täydennysten sisältämiin tietoihin ja erityisesti alla kuvattuihin riskitekijöihin. Riskitekijät on jaettu kahdeksaan ryhmään niiden luonteen perusteella:

- » Jakautumiseen liittyvät riskit
- » Mandatumin toimintaympäristöön liittyvät riskit
- » Mandatumin liiketoimintaan ja strategiaan liittyvät riskit
- » Mandatumin johtoon ja henkilöstöön liittyvät riskit
- » Mandatumin taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit
- » Oikeudelliset ja sääntelyyn liittyvät riskit
- » Osakkeisiin liittyvät riskit
- » Listautumiseen liittyvät riskit

Vaikka ryhmien esitysjärjestys ei kuvaa niiden olennaisuutta, jokaisessa ryhmässä esitetään ensimmäisenä se riski, jonka Sampo on arvioinut olennaisimmaksi ottaen huomioon riskien mahdollinen negatiivinen vaikutus Mandatumiin ja toteutumisen todennäköisyys.

### Jakautumiseen liittyvät riskit

- » Jakautumista ei ehkä toteuteta tai sen toteutuminen voi viivästyä, mikä voi aiheuttaa lisäkustannuksia ja vaatia resursseja Sammon ja Mandatumin johdolta ja henkilöstöltä
- » Mandatum saattaa joutua vastaamaan tietyistä Sammon velvoitteista täytäntöönpanopäivän jälkeen, ja tällaisten velvoitteiden toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Mandatumin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin
- » Jakautuminen on vaikuttanut ja voi vaikuttaa heikentävästi Mandatum Lifen luottoluokitukseen ja voi vaikuttaa heikentävästi

Mandatumin neuvotteluasemaan sopimuskumppaneidensa ja esimerkiksi rahoittajien kanssa

- » Mandatumin liiketoiminta tulee olemaan osittain riippuvaista tietyistä Sammon ja If:n Mandatumille tarjoamista toiminnoista ja palveluista, ja jos Sampo tai If eivät kykene tarjoamaan näitä toimintoja ja palveluita, tällä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Mandatumin liiketoimintaan
- » Jakautumisen seurauksena tietyt Sampo-konsernin tekemät Mandatumiin liittyvät sopimukset tai Mandatumin tekemät Sampo-konserniin liittyvät sopimukset saatetaan irtisanoa, eikä ole varmuutta siitä, että Mandatum ja/tai Sampo-konserni pystyy neuvottelemaan tällaiset sopimukset uudelleen tai tekemään uusia sopimuksia yhtä edullisin ehdoin, mikä voi vaikuttaa tiettyjen Mandatumin liiketoimintaan ja toimintaan liittyvien toimintojen ja prosessien jatkuvuuteen
- » Jakautuminen voi vaikuttaa tiettyjen Mandatumin merkittävien toimintojen ja prosessien, kuten tietotekniikkajärjestelmien, keskeytymättömään jatkumiseen, mikä voi johtaa keskeytyksiin ja häiriöihin Mandatumin liiketoiminnassa ja tietyissä sisäisissä toiminnoissa, kuten taloudellisessa raportoinnissa

### Mandatumin toimintaympäristöön liittyvät riskit

- » Rahoitusmarkkinoiden heilahtelut voivat vaikuttaa haitallisesti Mandatumin sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulokseen, taloudelliseen tulokseen ja vakavaraisuuteen
- » Yleinen taloudellinen tilanne Euroopassa ja muualla, johon myös poliittisella ja rahoitussektorin epävarmuudella voi olla vaikutusta, on vaikuttanut ja vaikuttaa jatkossakin Mandatumin liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen, ja epäsuotuisa kehitys eurooppalaisilla tai maailmanlaajuisilla rahoitusmarkkinoilla voi johtaa Mandatumin tuloksen tai kannattavuuden laskuun
- » Korkotaso ja korkomarkkinoiden vaihtelut vaikuttavat Mandatumin taloudelliseen tulokseen, sillä ne vaikuttavat Mandatumin veloista maksettaviin korkoihin ja vastuuvelan markkinaehtoiseen arvoon,

Mandatumin korkosijoitusten tuottoon sekä Mandatumin tuottoihin, omaan pääomaan ja taseeseen

- » Rahoitusmarkkinoiden heilahtelut voivat vaikuttaa haitallisesti Mandatumin sijoitussidonnaisten varojen ja hallinnoimien varojen määrään, taloudelliseen tulokseen ja vakavaraisuuteen
- » Mandatum voi kärsiä tappioita johtuen valuuttamarkkinoiden vaihteluista, mikä voi vaikuttaa Mandatumin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- » Mandatum voi kärsiä tappioita johtuen kiinteistöjen arvon alenemisista, mikä voi vaikuttaa Mandatumin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- » Epidemioilla ja pandemioilla saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Mandatumin liiketoimintaan muun muassa tällaisten epidemioiden ja pandemioiden aiheuttaman epäsuotuisan talouskehityksen ja epäsuotuisien taloudellisten olosuhteiden vuoksi Suomessa ja maailmanlaajuisesti

### Mandatumin liiketoimintaan ja strategiaan liittyvät riskit

- » Mandatum ei välttämättä onnistu myymään tuotteitaan ja palvelujaan odotetulla tavalla, jolloin palkkiotuotot voivat pienentyä hallinnoitavien varojen määrän vähentyessä
- » Henkivakuutustoiminnan osalta Mandatumiin kohdistuu riskejä, jotka liittyvät vastuuvelan arvon muutoksiin
- » Mandatum ei välttämättä onnistu pitämään nykyisiä asiakkaitaan ja hankkimaan uusia asiakkaita, mikä voi vaikuttaa myös Mandatumin kykyyn säilyttää markkina-asemansa tai saavuttaa haluttu kasvu
- » Mandatumin käyttämien tietojärjestelmien toimintaan tai niitä koskeviin sopimuksiin liittyvillä ongelmilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Mandatumin liiketoimintaan
- » Mandatum voi epäonnistua strategiansa toteuttamisessa tai sen mukauttamisessa muuttuneeseen toimintaympäristöön, tai Mandatumin strategia voi itsessään olla epäonnistunut

- » Mandatum voi tahattomasti loukata kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksia, ja tällaiset loukkaukset voivat johtaa oikeustoimiin, joilla voi olla haitallinen vaikutus Mandatumin liiketoimintaan

#### **Mandatumin johtoon ja henkilöstöön liittyvät riskit**

- » Epäonnistuminen osaavien avainhenkilöiden rekrytoinnissa ja sitouttamisessa ja avainhenkilöiden menettäminen voivat vaikuttaa haitallisesti Mandatumin liiketoimintaan
- » Mandatum voi joutua vastuuseen työntekijöidensä, käyttämiensä sidonnaisasiamiesten tai ulkopuolisten konsulttien virheistä tai väärinkäytöksistä

#### **Mandatumin taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit**

- » Mandatum ei välttämättä onnistu saamaan rahoitusta edullisin ehdoin, millä voi olla haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan
- » Mandatum altistuu luottoriskille, jonka toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Mandatumin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuuden näkyymiin esimerkiksi markkina-arvon alentumisen tai luottotappioiden kautta
- » Mandatum altistuu likviditeettiriskille, jonka toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Mandatumin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkyymiin

#### **Oikeudelliset ja sääntelyyn liittyvät riskit**

- » Mandatumin liiketoimintaan liittyy merkittävä määrä sääntelyä ja muutokset Mandatumin toimialaa, Mandatumia tai sen tarjoamia tuotteita ja palveluja koskevassa sääntelyssä tai oikeuskäytännössä voivat olla Mandatumille epäedullisia ja vaatia Mandatumia mukauttamaan liiketoimintaansa, mikä voi aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia

- » Epäonnistuminen lakien, määräysten ja standardien noudattamisessa saattaa johtaa sakkoihin, sanktioihin tai muihin kielteisiin seurauksiin, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Mandatumin liiketoimintaan tai maineeseen
- » Mandatum kerää ja käsittelee henkilötietoja osana päivittäistä liiketoimintaansa ja sen on noudatettava tietosuojaa koskevaa lainsäädäntöä ja vaatimuksia, ja lainsäädännön tai vaatimusten noudattamatta jättäminen voi johtaa taloudellisiin seuraamuksiin tai vahingoittaa Mandatumin mainetta
- » Verolainsäädännön muutokset voivat aiheuttaa Mandatumille haitallisia vero- ja muita seuraamuksia
- » Mandatumin liiketoiminta edellyttää suurimmalta osin viranomaislupia, ja Mandatum voi epäonnistua tarvittavien toimilupien ja lupien, joista Mandatumin toiminta on riippuvaista, saamisessa tai ylläpitämisessä

#### **Osakkeisiin liittyvät riskit**

- » Miltä tahansa tilikaudelta jaettavien osinkojen tai muun pääomanpalautuksen määrä on epävarma, eikä Mandatum välttämättä jaa osinkoja tai tee pääomanpalautuksia lainkaan
- » Osakkeiden hinta tai likviditeetti saattaa vaihdella merkittävästi, eikä osakkeille välttämättä kehity järjestyneitä ja likvidejä markkinoita
- » Tulevat osakeannit, -myynnit tai muut osakkeiden luovutukset voivat vaikuttaa osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistussuutta ja äänioikeuksia
- » Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan tai muita osakkeenomistajien oikeuksia
- » Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan
- » Sijoittajat, joiden pää- tai kotivaluutta on muu kuin euro, altistuvat tietyille valuuttakurssiriskeille sijoittaessaan osakkeisiin

#### **Listautumiseen liittyvät riskit**

- » Listautuminen voi viivästyä tai se voi peruuntua, mikä voi lisätä listautumisesta aiheutuvia kustannuksia ja aiheuttaa sen, että listautuminen vaatii enemmän resursseja Sammon ja Mandatumin johdolta ja muulta henkilöstöltä
- » Listautumiseen liittyy lisäkustannuksia ja uusia velvoitteita, joiden täyttämistä aiheutuu uusia kuluja; Mandatum voi myös epäonnistua uusien velvoitteiden noudattamisen varmistamisessa



## Lähteet

<sup>1</sup> Perustuu henkivakuutuksen ja eläkesäästämisen markkinaosuuksiin Suomessa 2022. Prospera-tutkimus, SFR Research -tutkimus. Lähde: Finanssivalvonta: Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo ja maksetut korvaukset (nettijulkaisu). Perustuu kokonaismaksutuloon ja maksettuihin korvauksiin 2022. Saantimenetelmä: <https://www.finanssivalvonta.fi/tilastot/vakuutus/henkivakuutus/>, Scandinavian Financial Research Ltd (SFR Research). 23rd Annual Institutional Investment Services Finland 2022, Prospera. External Asset Management (2022 Finland) -tutkimus, Prospera Private Banking, Finance Suomi -tutkimus.

<sup>2</sup> Mandatum Life on Suomen johtava henkivakuutusyhtiö, jonka markkinaosuus on kaiken kaikkiaan noin 32 prosenttia (Finanssivalvonta: Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo (internet-julkaisu). Perustuu kokonaismaksutuloon vuonna 2022. Saantimenetelmä: <https://www.finanssivalvonta.fi/tilastot/vakuutus/henkivakuutus/>) ja noin 48 prosentin markkinaosuus yritysasiakkaiden sijoitussidonnaistenryhmäeläkkeiden markkinoilla (Finanssivalvonta: Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo (internet-julkaisu). Perustuu ryhmäeläkevakuutuksien kokonaismaksutuloon vuonna 2022. Saantimenetelmä: <https://www.finanssivalvonta.fi/tilastot/vakuutus/henkivakuutus/>). Institutionaaliset sijoittajat ovat tunnustaneet MAMin yhdeksi 3 parhaasta suomalaisesta varainhoitajasta. (Prospera. External Asset Management (2022 Finland) -tutkimus.)”

<sup>3</sup> Mandatumin brändiarvo on kasvanut vuodesta 2020 noin 84%:ia ja se on listattu Brand Finance Finland 25 vuoden 2023 bränditutkimuksen kokonaisvertailussa sijalle 25. Brand Finance Finland 25 -tutkimus. Saantimenetelmä: <https://brandirectory.com/rankings/finland/>.

<sup>4</sup> Pois lukien laskuperustekorkoiset hallinnoitavat varat (4,3 miljardia euroa 30.6.2023) ja suuret toimeksiannot (4,6 miljardia euroa 30.6.2023).

<sup>5</sup> Mandatum Life on Suomen johtava henkivakuutusyhtiö, jonka markkinaosuus on kaiken kaikkiaan noin 32 prosenttia (Finanssivalvonta: Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo (internet-julkaisu). Perustuu kokonaismaksutuloon vuonna 2022. Saantimenetelmä: <https://www.finanssivalvonta.fi/tilastot/vakuutus/henkivakuutus/>) ja sillä on noin 48 prosentin markkinaosuus yritysasiakkaiden sijoitussidonnaistenryhmäeläkkeiden ydinmarkkinoilla (Finanssivalvonta: Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo (internet-julkaisu). Perustuu ryhmäeläkevakuutuksien kokonaismaksutuloon vuonna 2022. Saantimenetelmä: <https://www.finanssivalvonta.fi/tilastot/vakuutus/henkivakuutus/>) ja noin 41 prosenttia yritysryhmäeläkkeiden ydinmarkkinoilla (Finanssivalvonta: Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo (verkkojulkaisu). Perustuu ryhmäeläkevakuutuksien kokonaismaksutuloon vuonna 2021. Saantimenetelmä: <https://www.finanssivalvonta.fi/tilastot/vakuutus/henkivakuutus/>) Institutionaaliset sijoittajat ovat tunnustaneet MAMin yhdeksi 3 parhaasta suomalaisesta varainhoitajasta. (Prospera. External Asset Management (2022 Finland) -tutkimus.) Brand Finance Finland 25 -tutkimus. Saantimenetelmä: <https://brandirectory.com/rankings/finland/>.

<sup>6</sup> Mandatumin alkuperäisen laskuperustekorkoisen vakuutuskanan ja osakkeenomistajien varoille saatu mediaanituotto oli 6,7 prosenttia vuosina 2013–2022.

<sup>7</sup> Prospera. External Asset Management (2022 Finland) -tutkimus.

<sup>8</sup> Mandatumilla on noin 41 prosentin markkinaosuus yritysryhmäeläkkeiden ydinmarkkinoilla. Finanssivalvonta: Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo (nettijulkaisu). Perustuu vuoden 2022 markkinaosuuksiin yritysvaluutusissa ja eläkkeissä (Finanssivalvonta). Mandatumilla on noin 48 prosentin markkinaosuus yritysasiakkaiden sijoitussidonnaistenryhmäeläkkeiden ydinmarkkinoilla (Finanssivalvonta: Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo (internet-julkaisu). Perustuu ryhmäeläkevakuutuksien kokonaismaksutuloon vuonna 2022. Saantimenetelmä: <https://www.finanssivalvonta.fi/tilastot/vakuutus/henkivakuutus/>

<sup>9</sup> Vuoden 2005 ja 30.6.2023 välillä laskuperustekorkoisen segmentin keskimääräinen sijoitustuotto on ollut 5,6 prosenttia.

<sup>10</sup> Perustuu hallinnoitaviin asiakasvaroihin (11,2 miljardia euroa), pois lukien laskuperustekorkoiset varat (4,3 miljardia euroa 30.6.2023) ja suuret toimeksiannot (4,6 miljardia euroa 30.6.2023).

<sup>11</sup> Perustuu hallinnoitavien asiakasvarojen määrään kauden alussa.

<sup>12</sup> Perustuu sijoitusten ja varainhoidon tuottoihin ja kuluihin.



**Mandatum-konserni**

Bulevardi 56

00120 Helsinki

Esite ja jakautumistietoja: [sampo.com/jakautuminen](https://sampo.com/jakautuminen)