

A photograph of a modern interior. On the left, a staircase with a dark metal handrail is visible. The background features a window with sheer curtains, through which a cityscape is faintly visible. On the right, a modern lamp with a cylindrical, vertically-ribbed shade is illuminated, casting a warm glow. The overall color palette is a mix of cool blues and warm oranges.

Q3

OSAVUOSIRAPORTTI

tammi-syyskuu 2023

8.11.2023



MANDATUM

SISÄLTÖ

Mandatum-konsernin tulos tammi-syyskuulta 2023	3
Toimitusjohtajan kommentti	5
Tammi-syyskuun 2023 keskeiset tapahtumat	7
Vuoden 2023 kolmas neljännes lyhyesti	10
Tulevaisuudennäkymät	12
Näkymät vuodelle 2023	12
Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä	12
Liiketoiminta-alueet	14
Instituutio- ja varainhoitoasiakkaat	15
Yritysassiakkaat	17
Henkilöasiakkaat	19
Laskuperustekorkoinen liiketoiminta	21
Muut tapahtumat	24
Taulukot	30
Osavuosisiraportin laadintaperiaatteet	37
Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät	37
Uudet laadintaperiaatteet 1.1.2023 alkaen	38
1.1.2023 käyttöön otetut IFRS-standardit	38
Lähipiiri	44
Liitetiedot	45

MANDATUM-KONSERNIN TULOS

TAMMI–SYYSKUULTA 2023

- Konsernin tilikauden tulos ennen veroja kasvoi 164,1 miljoonaan euroon (13,1¹). Kasvua oli erityisesti sijoitustoiminnan tuloksessa, jota kasvatti hyvän sijoitustuoton lisäksi myös vakuutus sopimusvelan diskonttauskoron voimakas nousu kolmannella neljänneksellä.
- Konsernin palkkiotulos oli 39,2 miljoonaa euroa (37,1).
- Raportointikauden nettomerkinnot olivat 543,9 miljoonaa euroa (300,0), jossa oli kasvua edelliseen vuoteen 81 prosenttia. Asiakasvarat kasvoivat vastaavana aikana 935,0 miljoonaa euroa ja olivat 11,2 miljardia euroa (10,3).
- Konsernin Solvenssi II -vakavaraisuussuhde oli 316,9 prosenttia (265,5; 31.12.2022). Vahva tulos ja laskuperustekorkoisen vastuuvelan diskonttauskoron nousu kasvattivat omaa varallisuutta, ja sijoitusriskin vähentäminen alensi vakavaraisuusvaateita. Pro forma -vakavaraisuussuhde osinkokertymä huomioiden oli 236,6 prosenttia (224,5 prosenttia kesäkuun lopussa).

AVAINLUVUT

Milj. €	1–9/2023	1–9/2022	Muutos	7–9/2023	7–9/2022	Muutos
Tilikauden voitto ennen veroja ¹	164,1	13,1	151,0	83,9	-21,2	105,1
Palkkiotulos	39,2	37,1	2,1	12,7	18,7	-5,9
Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos ilman sijoitussidonnaista liikettä	123,7	-27,6	151,44	67,2	-50,5	117,7
Riskihevinkivakuuttamisen tulos	9,9	3,9	6,0	7,4	-0,1	7,5
Muu tulos	-8,7	-0,1	-8,6	-3,3	10,9	-14,2
Osakekohtainen tulos € (Pro forma) ²	0,26	0,02	0,24	0,14	0,0	0,1
Osakekohtainen oma pääoma € (Pro forma) ²	3,33	3,25	0,11			
Nettomerkinnot	543,9	300,0	244,0	96,0	46,0	50,0
Oman pääoman tuotto-% ³	10,4	0,9	9,5			

Milj. €	1–9/2023	1–12/2022	Muutos
Asiakasvarat ³	11 237,0	10 302,0	935,0
Vakavaraisuussuhde, %	316,9	265,5	51,4
Kulu/tuotto-suhde asiakasvarojen hoidosta	65,0	67,0	-2,0

1) Vertailukauden osalta laajan tuloksen erät huomioitu.

2) Pro forma -tunnuslukujen laskennassa käytetty osakkeiden lukumäärä vastaa 2.10.2023 tapahtuneen Sampo-konsernin osittaisjakautumisen jälkeistä osakkeiden lukumäärää 501 796 752.

3) Annualisoitu.

MANDATUM-KONSERNIN TALOUDELLISET TAVOITTEET

Tavoite		1–9/2023
KONSERNITASON TAVOITE		
Osinko	Mandatum pyrkii jakamaan vuosien 2024–2026 aikana kumulatiivisesti 500 miljoonaa euroa osinkoja	-
Vakavaraisuus	Keskipitkällä aikavälillä Mandatum tavoittelee vakavaraisuussuhdetta, joka on 170 ja 200 prosentin välillä	316,9 % ja pro forma -osinkokertymä huomioiden 236,6 % ²
LIIKETOIMINTA-ALUEKOHTAISET TAVOITTEET		
Asiakasvarojen hoitoon liittyvä liiketoiminta:		
Vuotuinen nettorahavirta	Keskipitkällä aikavälillä Mandatum tavoittelee nettorahavirtaa, joka on 5 prosenttia hallinnoitavista asiakasvaroista ¹	Mandatumin nettomerkinnot 31.12.2022 ja 30.9.2023 välillä oli 543,9 miljoonaa euroa, ja määrä asiakasvaroista 5,3 % ja annualisoituna 7,0 %
Palkkiomarginaali	Mandatum tavoittelee vakaata palkkiomarginaalia	Mandatumin palkkiomarginaali 30.9.2023 oli 1,2 %.
Kulu/tuotto-suhde (%)	Mandatum tavoittelee asiakasvarojen hoidon kulu/tuotto-suhteen parantamista	Mandatumin kulu/tuotto-suhde asiakasvarojen hoidosta 30.9.2023 oli 65 %. Kulu/tuotto-suhde asiakasvarojen hoidosta 31.12.2022 oli 67 %.
Laskuperustekorkoinen liiketoiminta		
Vakuutusvelan kehitys	Mandatum tavoittelee laskuperustekorkoisen vakuutusvelan supistamista aktiivisilla toimilla	Laskuperusteinen vakuutusvelka 30.9.2023 oli 2 313 miljoonaa euroa, joka on 174 miljoonaa euroa pienempi verrattuna 31.12.22 tilanteeseen (2 487 miljoonaa euroa)

1) Perustuu hallinnoitavien asiakasvarojen määrään kauden alussa.

2) Pro forma -luvussa on huomioitu Sampo Oyj:n osittaisjakautumisen vaikutus Mandatum-ryhmän omaan varallisuuteen ja jakaantumis suunnitelman mukaisten taseen uudelleen järjestelyjen vaikutus siltä osin kuin kyseisiä transaktioita ei oltu vielä raportointikauden loppuun mennessä toteutettu (Saxo Bank A/S, Enento Group Oyj ja Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kalevan takuusuuus).Laskennallinen osinkokertymä pohjautuu vuodelta 2022 maksettujen osinkojen yhteismäärän (150 miljoonaa euroa) ajalla painotettuna.

TOIMITUSJOHTAJAN KOMMENTTI

Korkotason merkittävä nousu on ollut yksi toimintaympäristömme suurimmista muutoksista viimeisen vuoden aikana. Inflaatiota vastaan taistelevat keskuspankit ovat nostaneet ohjauskorkojaan miinukselta tai nollassa 4–5 prosenttiin talousalueesta riippuen. Vähitellen inflaatio on rauhoittumassa kaksinumeroisilta tasoilta raaka-aineiden vetäminä, mutta ydininflaatio laskee selvästi hitaammin. Tämä pitää keskuspankkien rahapolitiikka edelleen kiristävänä. Talouskasvu on varsinkin Yhdysvalloissa yllättänyt vielä vahvuudellaan, mutta Euroopassa kasvunäkymät ovat heikentymässä. Korkojen nousun reaaliatalouden vaikutukset ovat alkaneet näkyä Pohjoismaissa tähän mennessä kaikkein nopeimmin.



Mandatumin erityisosaaminen on korko- ja lainasijoittamisessa, jossa markkinatilanne on erittäin suotuisa. Mandatum on hyötynyt korkeasta korkotasosta erityisesti korkosijoitusten paremman tuoton sekä vakuutus sopimusvelan alenemisen muodossa. Toisaalta kiinteistömarkkinoilla transaktiomarkkina on hiljentynyt, eikä nykyinen korkotaso puolla tilanteen nopeaa paranemista. Haasteellisesta toimintaympäristöstä huolimatta pääomamarkkinat tarjoavat meille ja sijoittaja-asiakkaillemme aina mahdollisuuksia, ja pääomaisuuslajeista niitä on erityisesti tarjolla tällä hetkellä korkomarkkinoilla.

Vakavaraisuus ennätyskorkealla

Heinä–syyskuun aikana Mandatum onnistui jatkamaan positiivista kasvutrendiä nettomerkinnöissään ja ylläpitämään asiakasrajapinnan aktiivista virettä haasteellisesta toimintaympäristöstä huolimatta. Nettomerkinnät vuoden alusta kasvoivat 544 miljoonaan euroon (300), mikä yhdessä asiakasvarojen positiivisen tuottokehityksen kanssa kasvatti hoidossa olevien asiakasvarojen kokonaismäärää 935 miljoonaa euroa. Nämä tekijät yhdessä kasvattivat edelleen yhtiön palkkiotulosta.

Tammi–syyskuun tulos ennen veroja kasvoi merkittävästi verrattuna edellisen vuoden vastaavaan aikaan ja oli 164 miljoonaa euroa (13). Erityisesti sijoitustoiminnan tulos kasvoi osin heinä–syyskuun korkotason nousun seurauksena. Yhtiön vakavaraisuus jatkoi vahvistumista ja oli syyskuun lopussa kaikkien aikojen korkeimmalla tasolla.

Liiketoiminta-alueet

Instituutio- ja varainhoitoasiakkaat

Varainhoitoliiketoiminnan kolmas vuosineljännes oli vahva sekä myyntiaktiviteetin että tuotteiden tuottokehityksen näkökulmasta. Liiketoiminta-alueen nettomerkinnät olivat syyskuun loppuun mennessä korkeammalla tasolla kuin minkään aikaisemman kokonaisen toimintavuoden aikana. Mandatumin lainasijoitustuotteiden hallinnoitavat varat ylittivät syyskuun lopussa miljardin euron rajan. Ydintuotteidemme tuottokehitys oli pääosin hyvä. Tämä näkyi positiivisesti sekä asiakasvarojen että liiketoiminta-alueen tuotoissa.

Yritysasiakkaat

Yritysasiakasliiketoimintamme onnistuminen linkittyy vahvasti asiakasyritystemme menestykseen. Talouden haasteet eivät ole näkyneet vielä laajassa mittakaavassa asiakkaidemme toiminnassa, ja näin ollen myös liiketoiminta-alue on jatkanut tasaisella kehitysuralla. Suomalaiset yritykset

kilpailevat edelleen kyvykkästä henkilöstöstä, mikä tarkoittaa sitouttamisen sekä palkitsemisen ratkaisujen olevan keskeisessä roolissa yritysasiakkaidemme strategian toteutuksessa.

Henkilöasiakkaat

Mandatum ja Danske Bank tiedottivat 15.9.2023 pitkän yhteistyönsä jatkamisesta seuravan viisivuotiskauden ajan, vuoden 2028 loppuun asti. Uusi sopimuskausi antaa mahdollisuuden kehittää yhteistyötä ja pankin asiakkaille tarjottavia ratkaisuja edelleen.

Erinomaiset lähtökohdat uuteen

Syys–lokakuun taitteessa saatiin päätökseen kuluneen vuoden suurin hanke, Mandatumin listautuminen Helsingin pörssiin. Projekti toteutettiin tiiviissä aikataulussa Sammon hallituksen päätösten mukaisesti. Samalla yhtiön hallinnollinen rakenne uudistettiin vastaamaan listayhtiölle asetettuja vaatimuksia. Odotusten mukaisesti kaupankäynti oli vilkasta heti kaupankäynnin alkaessa. Ensimmäisen viikon aikana Mandatumin osaketta vaihdettiin yli 160 miljoonaa kappaletta, mikä on lähes kolmasosa kaikista yhtiön osakkeista. Suuri kiitos mandatumlaisille, omistajillemme sekä kaikille muille, jotka edesauttoivat Mandatumin hienosti sujunutta muutosta listayhtiöksi.

Uskon, että tapamme toimia, osaava henkilöstömme sekä vahva asiakastyytyväisyytemme tulevat tukemaan työtämme tavoitteidemme eteen muuttuvassa toimintaympäristössä.

Petri Niemisvirta

Toimitusjohtaja

TAMMI–SYYSKUUN 2023 KESKEISET TAPAHTUMAT

Mandatum-konsernin raportointikauden tilikauden voitto ennen veroja kasvoi 151,0 miljoonaa euroa ja oli 164,1 miljoonaa euroa (13,1). Kaikki yhtiön keskeisimmät tulokomponentit kasvoivat vertailukauteen nähden, sijoitustoiminnan tuloksen kasvaessa erityisen voimakkaasti.

Tammi–syyskuussa Mandatumin palkkiotulos nousi 5,4 prosenttia vertailuvuoteen nähden ja oli 39,2 miljoonaa euroa (37,1). Raportointikauden keskimääräiset asiakasvarat olivat noin 3 prosenttia korkeammat kuin vertailukauden asiakasvarat. Vertailukauden palkkiotulos sisältää 8,5 miljoonan euron kertaluonteisen tuottosidonnaisen palkkion. Vertailukauden tulosta taas heikentää 3,3 miljoonan euron tappiokomponentin kasvu, josta on tulosvaikutteisesti palautunut tulokseen 1,5 miljoonaa euroa raportointikauden aikana. Raportointikauden aikana asiakasvarat kasvoivat 935 miljoonaa euroa. Asiakasvaroja kasvattivat sekä 544 miljoonan euron nettomerkinnot että asiakasvaroille kertynyt positiivinen markkinatuotto. Asiakasvarojen palkkiomarginaali 1,2 prosenttia ja kulu/tuotto-suhde 65 prosenttia pysyivät vertailukauden tasolla.

Instituutio- ja varainhoitoasiakkaat toivat merkittävimmän kasvun hallinnoitaviin asiakasvaroihin tammi–syyskuun aikana. Nopeinta kasvu oli ulkomaisten instituutioasiakkaiden sekä ultravarakkaiden asiakkaiden ryhmissä. Varainhoitosegmentin kasvua tuki yritysmyyntin ja varainhoidon vahva yhteistyö. Asiakasvarojen kasvu oli voimakkainta korkotuotteissa. Yksityisasiakkaiden osalta tiedotimme 15.9.2023 Mandatumin ja Danske Bankin yhteistyön jatkumisesta uudelle viisivuotiskaudelle. Uusi sopimuskausi antaa hyvät lähtökohdat yhteistyön kehittämiseksi.

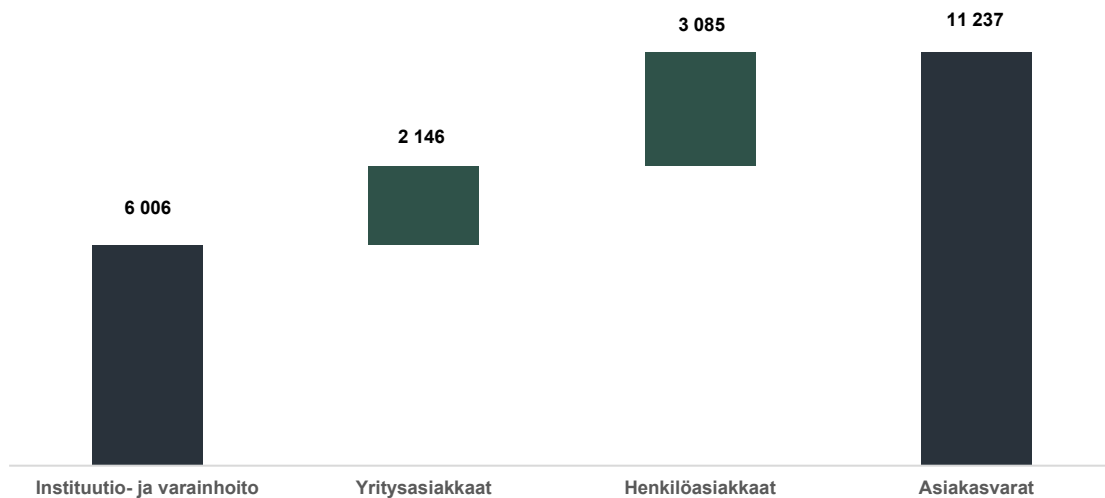
Laskuperustekorkoiseen liiketoimintaan liittyvä sijoitustoiminnan tulos nousi 118,7 miljoonaan euroon (-27,6). Sijoitusomaisuuden tuotto oli 3,6 prosenttia (-10,5) ja eriytetyn sijoitusomaisuuden tuotto oli 4,6 prosenttia (-7,8). Hyvän sijoitustuoton lisäksi vakuutussummusvelan diskonttauskoron nousu kasvatti sijoitustoiminnan tulosta erityisesti kolmannella vuosineljänneksellä. Mandatum-konsernin muut korkotuotot olivat 5,0 miljoonaa euroa nostaten koko konsernin sijoitustoiminnan tuloksen 123,7 miljoonaan euroon.

Yhtiö on alentanut merkittävästi sijoitusriskiä alkuvuoden aikana. Merkittävin muutos on alkuperäisen kannan osakepainon muutos 19,9 prosentista 8,3 prosenttiin. Riskitason muutos on alentanut kolmella ensimmäisellä vuosineljänneksellä yhtiön pääomavaateita 135 miljoonalla eurolla, vastaten 14 prosenttia vuodenvaihteen pääomavaateista.

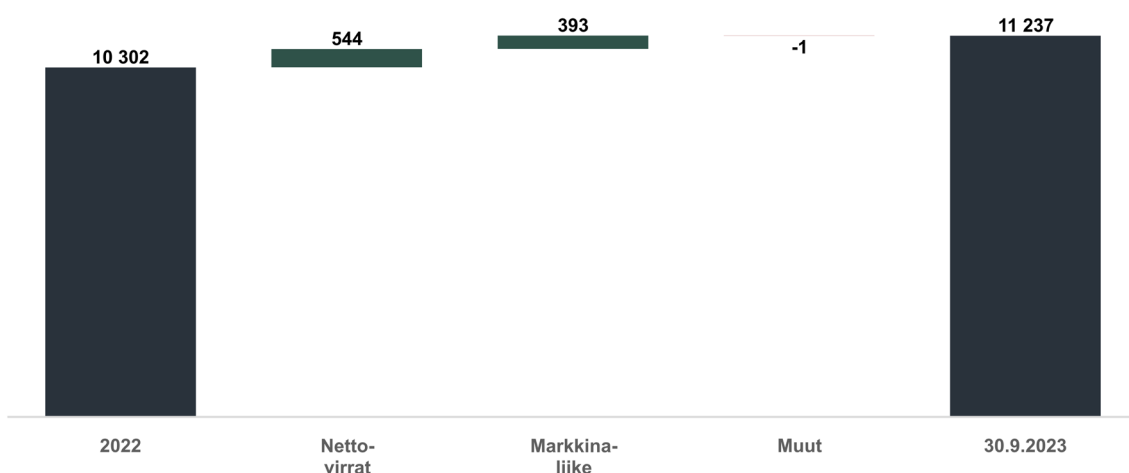
Riskihenkivakuuttamisen tulos oli 9,9 miljoonaa euroa (3,9). Mandatum tiedotti syyskuussa jakeluyhteistyön päättymisestä If Vahinkovakuutus Oyj:n (If) kanssa ja kannansiirrosta niiden henkivakuutussummusvelan osalta, jotka ovat Ifin myymiä ja sen hoidossa. Kannansiirron odotetaan toteutuvan vuoden 2024 syksyyn mennessä. Kauppahintana on 17,5 miljoonaa euroa. Tästä noin 8 miljoonaa euroa kasvatti kolmen ensimmäisen vuosineljänneksen tulosta, josta riskihenkivakuuttamisen tulokseen kohdistui 3 miljoonaa euroa ja sijoitustoiminnan tulokseen noin 5 miljoonaa euroa. Kyseisen vakuutussummusvelan jäljelle jäävä vakuutuspalvelumarginaali on noin 10 miljoonaa euroa, jonka odotetaan realisoituvan yhtiön tulokseen syyskuun lopun ja kannansiirtohetken välisenä aikana.

Tarkastelukauden keskeisin tapahtuma oli Sammon päätös osittaisjakautumisesta ja Mandatum Holdingin listautuminen lokakuun 2. päivänä. Osittaisjakautumisen yhteydessä osapuolet sopivat Sammon Saxo- ja Enento-omistusten sekä joidenkin pienempien sijoitusten siirtymisestä Mandatum Holdingille Sammosta siirtyvä omistusosuus Saxo Bank A/S:n osakkeista on 19,43 prosenttia Saxon osakkeista ja Enento Group Oyj:n osakkeista 12,15 prosenttia. Saxo-kauppaan liittyen kauppakirja allekirjoitettiin syyskuussa ja kaupan odotetaan toteutuvan vuoden 2024 alkupuoliskolla. Kauppa edellyttää viranomaisten hyväksyntää. Enento Oyj:n kaupan odotetaan toteutuvan marraskuussa 2023.

MANDATUMIN HALLINNOITAVAT ASIAKASVARAT 30.9.2023 (MILJOONAA EUROA)



MANDATUMIN HALLINNOIMIEN ASIAKASVAROJEN KEHITYS 31.12.2021 JÄLKEEN (MILJOONAA EUROA)



Mandatumin vakavaraisuussuhde 30.9.2023 oli 316,9 prosenttia, mikä vastaa 51,4 prosenttiyksikön kasvua verrattuna 31.12.2022 mukaiseen tilanteeseen, jolloin Mandatumin vakavaraisuussuhde oli 265,5 prosenttia. Katsauskauden aikana oman varallisuuden kehitys oli melko vakaata: sijoitustoiminnan nettotuotot olivat hyviä ja korkotason nousu alensi vakavaraisuuslaskemien mukaista vastuovelkaa, mikä myötävaikutti oman varallisuuden kasvuun. Vakavaraisuuspääomavaatimus aleni katsauskauden aikana pääasiassa siksi, että listattujen osakesijoitusten osuus väheni laskuperustekorkoisen vakuutuskannan katteena olevan omaisuuden osalta. Myös korkoriskin aleneminen pienensi vakavaraisuuspääomavaatimusta. Pro forma -vakavaraisuussuhde huomioiden ajalla painotettu osinkokertymä 30.9.2023 oli arviolta 236,6 prosenttia. Ero viralliseen vakavaraisuussuhteeseen johtuu Mandatumin taseen uudelleen järjestelystä Sammon osittaisjakautumisen yhteydessä, mistä on tarkemmin kerrottu kohdassa "Konsernin vakavaraisuus".

VUODEN 2023 KOLMAS NELJÄNNES

LYHYESTI

Mandatum-konsernin kolmannen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli 83,9 miljoonaa euroa. Vertailukauden laaja tulos oli 21,2 miljoonaa euroa tappiollinen. Merkittävien syy tuloksen voimakkaaseen paranemiseen oli sijoitustoiminnan tulos, joka oli 67,2 miljoonaa euroa vertailukauden vertailukelpoisen tuloksen ollessa 50,5 miljoonaa euroa tappiollinen. Alkuperäisen kannan omaisuuden sijoitustuotto oli kolmannella vuosineljänneksellä 0,5 prosenttia, minkä lisäksi vakuutusvelan diskonttauskoron nousu paransi sijoitustoiminnan tulosta. Vertailukauden osalta sijoitusomaisuuden tuotto oli -2,3 prosenttia, jota vain osittain kompensoi vuosineljänneksen aikainen diskonttauskoron nousu.

Kolmannen vuosineljänneksen palkkiotulos oli 12,7 miljoonaa euroa (18,7). Vertailukauden palkkiotulos sisältää 8,5 miljoonan euron kertaluonteisen tuottosidonnaisen palkkiotuoton. Vuosineljänneksen nettomerkinnot olivat 95,9 miljoonaa euroa, jossa oli kasvua 49,9 miljoonaa euroa vertailukauteen nähden (46,0).

Riskihenkivakuuttamisen tulos kolmannella kvartaalilla oli 7,4 miljoonaa euroa (-0,1). Kasvun taustalla oli vakuutuspalvelumarginaalin (CSM) ja riskioikaisun (RA) tulosvaikutteinen purkautuminen, joka oli vuosineljänneksen osalta 6,2 miljoonaa euroa vertailukautta korkeampi. Ifin kanssa solmitun kannansiirtosopimuksen osuus kasvusta oli noin kolme miljoonaa euroa.

Vakavaraisuusasema kehittyi suotuisasti vuosineljänneksen hyvän tuloksen ja korkojen nousun johdosta. Osinkokertymän huomioiva pro forma -vakavaraisuussuhde nousi kesäkuun lopun 225 prosentista 237 prosenttiin.

1.7.–30.9.2023

Milj. €	Instituutio- ja varainhoito-asiakkaat	Yritys-asiakkaat	Henkilö-asiakkaat	Laskuperuste-korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoimintoille kohdistamattomat erät	Konserni
Palkkiotulos	5,3	2,7	4,7	0,0	0,0	12,7
Vakuutuspalvelutulos	0,0	4,2	3,0	0,0	0,0	7,2
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	5,3	-1,5	1,7	0,0	0,0	5,5
Sijoitustoiminnan tulos	0,0	0,0	0,0	64,7	2,5	67,2
Sijoitusten nettotuotot	0,0	0,0	0,0	25,8	2,5	28,3
Vakuutuksen rahoituskulut	0,0	0,0	0,0	38,9	0,0	38,9
Riskihenkivakuuttamisen tulos	0,0	1,5	5,8	0,0	0,0	7,4
CSM:n ja RA:n purkautuminen	0,0	3,8	5,9	0,0	0,0	9,7
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	-2,3	-0,1	0,0	0,0	-2,4
Muu tulos	-0,2	-1,3	-1,0	3,8	-4,6	-3,3
Tilikauden voitto ennen veroja	5,1	3,0	9,5	68,5	-2,1	83,9

1.7.–30.9.2022

Milj. €	Instituutio- ja varainhoito- asiakkaat	Yritys- asiakkaat	Henkilö- asiakkaat	Lasku- peruste- korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoi- minnoille kohdistam- attomat erät	Konserni
Palkkiotulos	11,8	3,5	3,4	0,0	0,0	18,7
Vakuutuspalvelutulos	0,0	1,4	0,6	0,0	0,0	2,0
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	11,8	2,1	2,8	0,0	0,0	16,7
Sijoitustoiminnan tulos	0,0	0,0	0,0	-50,5	0,0	-50,5
Sijoitusten nettotuotot ¹	0,0	0,0	0,0	-128,9	0,0	-128,9
Vakuutuksen rahoituskulut	0,0	0,0	0,0	78,3	0,0	78,3
Riskihenkivakuutta- misen tulos	0,0	-0,6	0,4	0,0	0,0	-0,1
CSM:n ja RA:n purkautuminen	0,0	2,6	1,2	0,0	0,0	3,9
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	-3,2	-0,8	0,0	0,0	-4,0
Muu tulos	1,6	-0,1	3,5	8,3	-2,4	10,9
Tilikauden voitto ennen veroja¹	13,3	2,8	7,3	-42,2	-2,4	-21,2

¹ Vertailukauden osalta laajan tuloksen erät huomioitu.

TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Näkymät vuodelle 2023

Mandatum-konsernin vähän pääomaa sitovan, asiakasvarojen hoitoon liittyvän liiketoiminnan odotetaan yltävän vuoden 2023 aikana nettomerkintöihin, jotka ovat 5 prosenttia hallinnoitavista asiakasvaroista. Markkinatilanne ja asiakkaiden käyttäytyminen vaikuttavat vuotuisiin nettomerkintöihin. Vaikka Mandatum on pystynyt ylläpitämään kurinalaista hinnoittelua ja vakaata palkkiomarginaalia asiakasvarojen hoitoon liittyvässä liiketoiminnassa vuoden kolmannen kvartaalin aikana, palkkiotulos vuodelle 2023 on riippuvainen myös pääomamarkkinoiden kehityksestä.

Laskuperustekorkoisessa liiketoiminnassaan Mandatum on luottavainen laskuperustekorkoisen kannan supistumiseen pitkällä aikavälillä, vaikka vuosittaista vaihtelua kannan kehitymisessä voi esiintyä.

Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulokseen vaikuttaa pääomamarkkinoiden kehitys, vaikka Mandatum on vähentänyt laskuperustekorkoisen kannan markkinariskiä merkittävästi. Lisäksi toimialalle tyypilliseen tapaan Mandatumin kokonaistulokseen vaikuttavat vakuutusmatemaattiset oletukset, joita päivitetään säännöllisesti.

Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä

Mandatum-konserni altistuu päivittäisessä liiketoiminnassaan erilaisille riskeille ja epävarmuustekijöille ensisijaisesti keskeisten liiketoiminta-alueidensa kautta. Mandatum-konsernin kannattavuuteen ja sen vaihteluihin vaikuttavat markkina-, vakuutus- ja kustannusriskit sekä operatiiviset riskit. Mandatum-konsernin kannalta lyhyellä aikavälillä keskeisimmät riskit ovat odottamattomat muutokset sijoitusmarkkinoilla ja korkojen aleneminen. Odottamattomat muutokset sijoitusmarkkinoilla voivat pienentää hallinnoitavien asiakasvarojen määrää sekä heikentää sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulosta. Korkojen aleneminen kasvattaa laskuperustekorkoisen vakuutussopimusvelan määrää ja heikentää siten sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulosta.

Ennalta arvaamattomat ja merkittävät tapahtumat voivat vaikuttaa Mandatum-konsernin kannattavuuteen välittömästi. Epävarmuustekijöiden identifiointi on helpompaa kuin epävarmuustekijöiden todennäköisyyksien, ajoituksen ja mahdollisten taloudellisten vaikutusten laajuuden arviointi. Makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden kehitys vaikuttaa Mandatum-konserniin pääasiassa sijoitusomaisuuden ja vakuutussopimusvelan kautta. Ajan kuluessa mahdolliset epäsuotuisat makrotaloudelliset vaikutukset voivat heijastua myös Mandatumin operatiiviseen liiketoimintaan. Esimerkiksi talouskasvun alentuminen voi vaikuttaa heikentävästi asiakasvarojen kehitykseen.

Inflaatiokehityksen hillitseminen saattaa pakottaa keskuspankkeja jatkamaan koronnostoa ja pitämään korot ylhäällä ennakoitua pidempään. Tämä voi johtaa sekä talouskasvun merkittävään hidastumiseen että ongelmiin yritysten, kotitalouksien ja valtioiden velanhoitokyvyssä. Lisäksi Euroopan energihuollon uudelleenjärjestelyt vievät aikaa ja luovat riskin energiakriisin

puhkeamiselle. Myös Ukrainan sota on edelleen merkittävä taloudellinen riski kuten myös Lähi-idän kiristynyt tilanne. Nämä tekijät tuovat talouden ja pääomamarkkinoiden kehitykseen tällä hetkellä merkittävää epävarmuutta. Samaan aikaan nopeasti kehittyvät hybridiuhat luovat uusia haasteita valtioille ja yrityksille. On olemassa myös lukuisia yleisesti tunnistettuja makrotaloudellisia ja poliittisia tekijöitä sekä muita epävarmuuden lähteitä, jotka voivat vaikuttaa finanssialaan monilla tavoin negatiivisesti.

Mandatumin taseeseen ei sisälly merkittäviä suoria sijoituksia Venäjälle tai Ukrainaan. Suorien riskipositivien vähyys huomioiden suurin Ukrainan sodasta Mandatumille aiheutuva riski liittyy yllä kuvailtuihin toisen asteen vaikutuksiin pääomamarkkinoilla ja makrotaloudessa.

Muita epävarmuuden lähteitä ovat toimintaympäristön ennalta-arvaamattomat rakenteelliset muutokset sekä jo tunnistetut toimintaympäristöön vaikuttavat trendit ja mahdolliset vaikutuksiltaan suuret tapahtumat. Näillä ulkoisilla tekijöillä voi olla vaikutuksia Mandatum-konsernin 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.

LIIKETOIMINTA-ALUEET

TULOS LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

1.1.–30.9.2023

Milj. €	Instituutio- ja varainhoito-asiakkaat	Yritys-asiakkaat	Henkilö-asiakkaat	Lasku-peruste-korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	Konserni
Palkkiotulos	15,3	9,8	14,1	0,0	0,0	39,2
Vakuutuspalvelutulos	0,0	11,5	11,1	0,0	0,0	22,6
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	15,3	-1,6	2,9	0,0	0,0	16,6
Sijoitustoiminnan tulos	0,0	0,0	0,0	118,7	5,0	123,7
Sijoitusten nettotuotot				143,4	5,0	148,4
Vakuutuksen rahoituskulut				-24,7		-24,7
Riskihenkivakuuttamisen tulos	0,0	2,6	7,4	0,0	0,0	9,9
CSM:n ja RA:n purkautuminen	0,0	10,1	8,5	0,0	0,0	18,6
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	-7,5	-1,1	0,0	0,0	-8,6
Muu tulos	0,1	-4,7	-2,0	10,7	-12,7	-8,7
Tilikauden voitto ennen veroja	15,3	7,7	19,4	129,4	-7,7	164,1

(IFRS 17:n mukaisesti laaditut luvut takautuvasti oikaistu)

1.1.–30.9.2022

Milj. €	Instituutio- ja varainhoito-asiakkaat	Yritys-asiakkaat	Henkilö-asiakkaat	Lasku-peruste-korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	Konserni
Palkkiotulos	21,7	7,6	7,8	0,0	0,0	37,1
Vakuutuspalvelutulos	0,0	3,7	2,3	0,0	0,0	5,9
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	21,7	3,9	5,5	0,0	0,0	31,2
Sijoitustoiminnan tulos	0,0	0,0	0,0	-27,6	0,0	-27,6
Sijoitusten nettotuotot				-514,1	0,0	-514,1
Vakuutuksen rahoituskulut				486,5		486,5
Riskihenkivakuuttamisen tulos	0,0	2,1	1,8	0,0	0,0	3,9
CSM:n ja RA:n purkautuminen	0,0	7,4	2,9	0,0	0,0	10,3
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	-5,3	-1,1	0,0	0,0	-6,4
Muu tulos	2,1	-1,9	2,8	7,6	-10,7	-0,1
Tilikauden voitto ennen veroja¹	23,8	7,8	12,4	-20,0	-10,7	13,1

¹ Vertailukauden osalta laajan tuloksen erät huomioitu.

Instituutio- ja varainhoitoasiakkaat

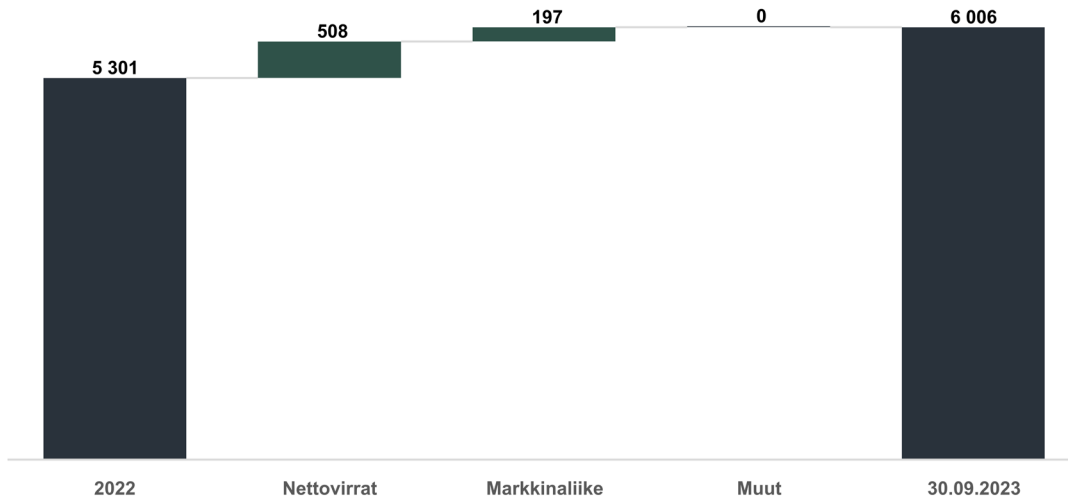
Mandatumin instituutio- ja varainhoitoasiakkaisiin kuuluu suomalaisia ja pohjoismaisia institutionaalisia asiakkaita sekä suomalaisia varakkaita yksityishenkilöitä. Näille asiakkaille Mandatum tarjoaa omaisuudenhoitopalveluja ja varainhoitopalveluja vakuutusten yhteydessä ja erikseen. Varainhoidossa asiakkaille tarjotaan sijoitusratkaisuja ensisijaisesti vakuutussovimusten kautta.

Liiketoiminta-alueen taloudellinen tulos katsauskaudella

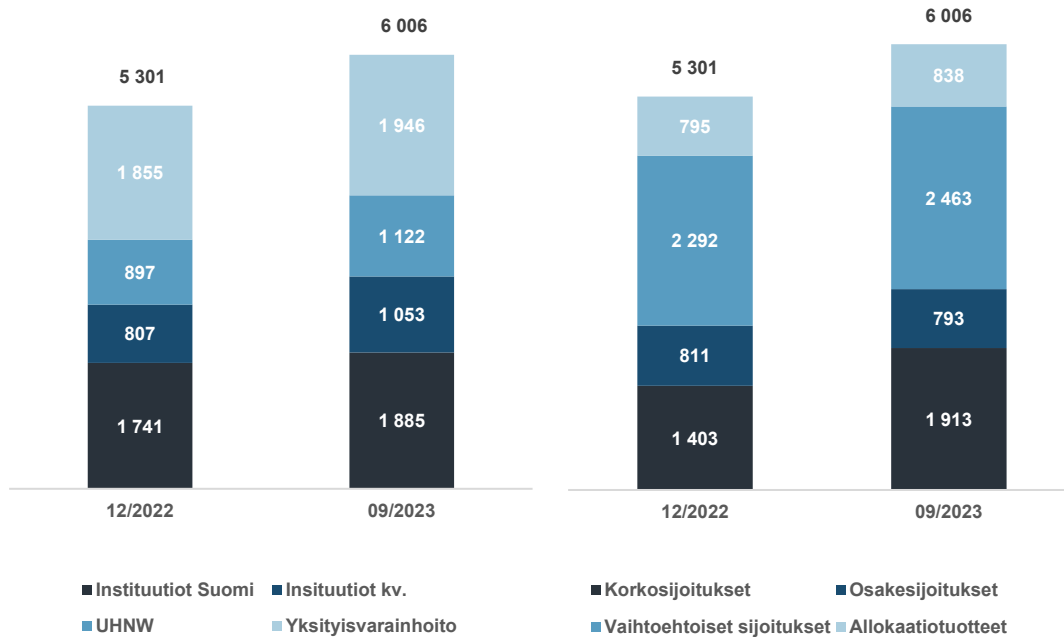
Instituutiot ja varainhoito -liiketoiminta-alueen tilikauden tulos ennen veroja vuoden 2023 tammi-syyskuussa oli 15,3 miljoonaa euroa (23,8). Vertailukauden palkkiotulos sisältää kertaluonteisen tuottopalkkioerän 8,5 miljoonaa euroa. Katsauskaudella nettomerkinnot olivat 508,1 miljoonaa euroa, mikä kasvatti hallinnoitavaa varallisuutta 9,6 prosenttia verrattuna vuodenvaihteeseen.

Tulos						
Milj. €	1-9/2023	1-9/2022	Muutos	7-9/2023	7-9 /2022	Muutos
Palkkiotulos	15,3	21,7	-6,4	5,3	11,8	-6,5
Vakuutuspalvelutulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	15,3	21,7	-6,4	5,3	11,8	-6,5
Sijoitustoiminnan tulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusten nettotuotot			0,0	0,0	0,0	0,0
Vakuutuksen rahoituskulut			0,0	0,0	0,0	0,0
Riskihenkivakuuttamisen tulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CSM:n ja RA:n purkautuminen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muu tulos	0,1	2,1	-2,1	-0,2	1,6	-1,8
Tilikauden voitto ennen veroja	15,3	23,8	-8,5	5,1	13,3	-8,2

HALLINNOITAVIEN ASIAKASVAROJEN KEHITYS 31.12.2022 JA 30.9.2023 VÄLILLÄ (MILJOONAA EUROA)



HALLINNOITAVAT ASIAKASVARAT ASIAKASRYHMITÄIN JA TUOTTEITTAIN 30.9.2023 (MILJOONAA EUROA)



Yritysasiakkaat

Mandatumin yritysasiakkaisiin kuuluu suuria, keskisuuria ja pieniä yrityksiä sekä yrittäjiä.

Mandatum tarjoaa yritysasiakkailleen yksilöllisiä ja ryhmäeläkevakuutuksia, joilla täydennetään asiakkaan työntekijöiden eläketurvaa, mukaan lukien yrittäjien ja avainhenkilöiden lisäeläkkeet. Lisäksi Mandatum tarjoaa yritysasiakkailleen (ja yrittäjille) riskivakuutuksia, joilla turvataan heidän työntekijöitään työ- ja vapaa-ajalla.

Mandatum tarjoaa palkitsemispalveluita, jotka sisältävät laajan valikoiman palkitsemisratkaisuja ja -neuvontaa. Näihin kuuluvat muun muassa palkkioiden ja palkitsemisen kokonaissuunnittelu, palkitsemisen vertailuanalyysit ja palkkavertailut, pitkän ja lyhyen aikavälin kannustinratkaisut sekä hallituksen palkitseminen. Palkitsemispalveluissa keskeinen tuote on henkilöstörahasot, joissa Mandatum tarjoaa avaimet käteen -ratkaisuja rahaston neuvonannosta ja perustamisesta rahaston hallintoon ja varainhoitoon saakka.

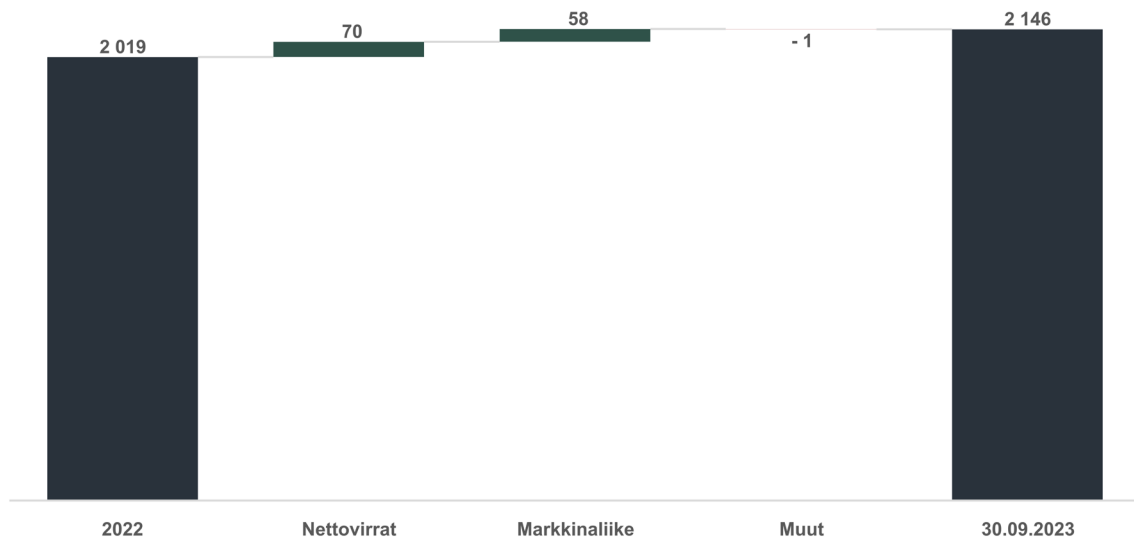
Liiketoiminta-alueen taloudellinen tulos katsauskaudella

Yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueen raportoitu laaja tulos ennen veroja oli vuoden 2023 tammi-syyskuussa 7,7 miljoonaa euroa (7,8).

Palkkiotulos yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueella oli 30.9.2023 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla 9,8 miljoonaa euroa (7,6) ja tulos riskihenkivakuutuksista 2,6 miljoonaa euroa (2,1). Palkkiotuloksen kasvu selittyy pääasiassa sijoitussidonnaisen kannan vakuutuspalvelutuloksen kasvulla. Tappiokomponentti alensi vertailuvuoden palkkiotulosta 1,0 miljoonalla eurolla, ja vastaavasti tappiokomponentin muutos kasvatti raportointikauden tulosta 1,0 miljoonalla eurolla.

Katsauskaudella nettomerkinnot olivat 69,6 miljoonaa euroa, mikä kasvatti hallinnoitavaa varallisuutta 3 prosenttia verrattuna vuodenvaihteeseen. Vastaavasti myös markkinamuutos kasvatti hallinnoitavaa varallisuutta 58,2 miljoonalla eurolla nostaten hallinnoitavan varallisuuden 2 145,6 miljoonaan euroon.

Tulos						
Milj. €	1–9/2023	1–9/2022	Muutos	7–9/2023	7–9/2022	Muutos
Palkkiotulos	9,8	7,6	2,2	2,7	3,5	-0,7
Vakuutuspalvelutulos	11,5	3,7	7,8	4,2	1,4	2,9
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	-1,6	3,9	-5,6	-1,5	2,1	-3,6
Sijoitustoiminnan tulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusten nettotuotot			0,0	0,0	0,0	0,0
Vakuutuksen rahoituskulut			0,0	0,0	0,0	0,0
Riskihenkivakuuttamisen tulos	2,6	2,1	0,5	1,5	-0,6	2,1
CSM:n ja RA:n purkautuminen	10,1	7,4	2,7	3,8	2,6	1,2
Muu vakuutuspalvelutulos	-7,5	-5,3	-2,2	-2,3	-3,2	0,9
Muu tulos	-4,7	-1,9	-2,8	-1,3	-0,1	-1,2
Tilikauden voitto ennen veroja	7,7	7,8	-0,1	3,0	2,8	0,2

**HALLINNOITAVIEN ASIAKASVAROJEN KEHITYS 31.12.2022 JA 30.9.2023 VÄLILLÄ
(MILJOONAA EUROA)**

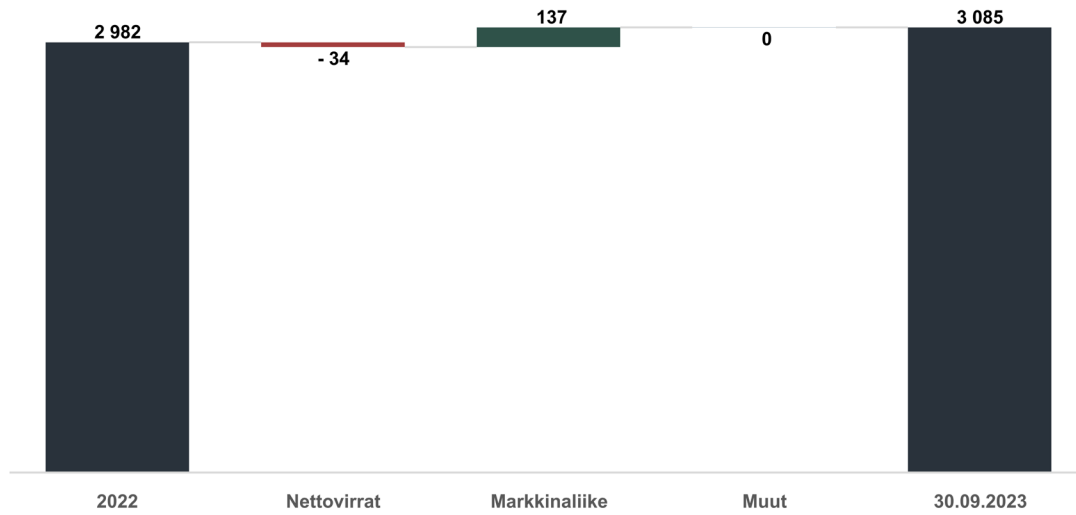
Henkilöasiakkaat

Mandatumilla on noin 330 000 henkilöasiakasta. Mandatumin henkilöasiakkaille suunnatut vakuutukset jaellaan pääasiassa Danske Bankin ja Ifin kanssa solmittujen kumppanuuksien kautta sekä myös suoraan oman puhelinmyynnin ja digitaalisen myynnin kautta. Mandatum tarjoaa yksityisasiakkaille yksilöllisiä henkilöriskivakuutuksia, jotka kattavat muun muassa kuoleman, työkyvyttömyyden ja vakavan sairauden. Danske Bankin jakelussa riskivakuutusmyynti tapahtuu asuntoluottojen yhteyteen tarjottavien Lainaturva-vakuutusten muodossa. Mandatum tarjoaa henkilöasiakkaille myös sijoitussidonnaisia säästö- ja sijoitusvakuutuksia, mukaan lukien Danske Bankin jakelemat vakuutukset. Lisäksi Mandatum tarjoaa henkilöasiakkaille digitaalista varainhoitoa ja sijoitusratkaisuja, sisältäen myös Saxo Bankin verkossa toimivan kaupankäyntialustan

Liiketoiminta-alueen taloudellinen tulos katsauskaudella

Henkilöasiakkaat -liiketoiminta-alueen raportoitu laaja tulos ennen veroja oli vuoden 2023 tammi-syyskuussa 19,4 miljoonaa euroa (12,4), josta palkkiotulos oli 14,1 miljoonaa euroa (7,8 miljoonaa euroa) ja tulos riskihenkivakuutuksista 7,4 miljoonaa euroa (1,8 miljoonaa euroa). Palkkiotuloksen kasvu selittyy pääasiassa sijoitussidonnaisen kannan vakuutuspalvelutuloksen kasvusta. Vakuutuspalvelutuloksen kasvun taustalla on mm. tappiokomponentin 2,3 miljoonan euron tulosta alentava vaikutus vertailukaudella ja vastaavasti tappiokomponentin muutoksen 1,5 miljoonan euron tulosta kasvattava vaikutus vuonna 2023. Riskihenkivakuuttamisen tulosta paransi 3 miljoonaa euroa yksittäisenä eränä kaudella sovittu Ifin myymien ja hoitamien turvien kannanluovutus Ifille.

Tulos						
Milj. €	1–9/2023	1–9/2022	Muutos	7–9/2023	7–9/2022	Muutos
Palkkiotulos	14,1	7,8	6,3	4,7	3,4	1,2
Vakuutuspalvelutulos	11,1	2,3	8,9	3,0	0,6	2,3
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	2,9	5,5	-2,6	1,7	2,8	-1,1
Sijoitustoiminnan tulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusten nettotuotot			0,0	0,0	0,0	0,0
Vakuutuksen rahoituskulut			0,0	0,0	0,0	0,0
Riskihenkivakuuttamisen tulos	7,4	1,8	5,5	5,8	0,4	5,4
CSM:n ja RA:n purkautuminen	8,5	2,9	5,6	5,9	1,2	4,7
Muu vakuutuspalvelutulos	-1,1	-1,1	0,0	-0,1	-0,8	0,7
Muu tulos	-2,0	2,8	-4,9	-1,0	3,5	-4,5
Tilikauden voitto ennen veroja	19,4	12,4	7,0	9,5	7,3	2,2

**HALLINNOITAVIEN ASIAKASVAROJEN KEHITYS 31.12.2022 JA SYYSKUUN 2023 VÄLILLÄ
(MILJOONAA EUROA)**

Laskuperustekorkoinen liiketoiminta

Laskuperustekorkoinen liiketoiminta-alue kattaa Mandatum Lifen laskuperustekorkoisen vakuutuskannan sekä sitä kattavan sijoitusomaisuuden ja omaa pääomaa kattavan varallisuuden hoidon. Mandatum Lifen laskuperustekorkoinen vakuutuskanta on ollut pääosin run off -tilassa 2000-luvun alkuvuosista lähtien. Vakuutusvelka on alentunut voimakkaasti viimeisen kymmenen vuoden aikana ja tämän odotetaan jatkuvan myös tulevaisuudessa. Yhtiö myös pyrkii nopeuttamaan kannan alenemista aktiivisilla toimilla. Laskuperustekorkoisen taseen sijoitustoiminnan tulos on keskeinen osa Mandatumin tuloksen muodostumisesta ja taseeseen liittyvät markkinariskit merkittävien tekijä konsernin pääomavaateissa. Keskeisenä tavoitteena kyseisellä liiketoiminta-alueella on kattaa vakuutusvelan asettamat vaatimukset, tuottaa liiketoimintaan sitoutuvalla pääomalla riittävä tuotto yhtiön riskinottohalun mukaisella sijoitusriskillä ja pyrkiä varmistamaan yhtiön vakavaraisuustavoitteiden saavuttaminen.

Vakuutusvelka ja omaisuus koostuu kahdesta erillisestä osa-alueesta, jotka ovat ns. alkuperäinen vakuutusvelka ja sitä kattava omaisuus sekä eriytetty ryhmä-eläkekanta. Näissä kannoissa on muun muassa toisistaan poikkeava voitonjako- ja sijoituspolitiikka, minkä johdosta kantoja seurataan erillään.

Liiketoiminta-alueen taloudellinen tulos katsauskaudella

Liiketoiminta-alueen tammi–syyskuun tulos oli 129,4 miljoonaa euroa (-20,0). Alkuperäistä vakuutusvelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden määrä oli 3,4 miljardia euroa ja tuotto oli 3,6 prosenttia (-10,5). Eriytettyä vakuutuskantaa kattavan omaisuuden määrä oli 0,7 miljardia euroa ja tuotto oli 4,6 prosenttia (-7,8). Sijoitustoiminnan tuotot olivat alkuperäistä kantaa kattavan omaisuuden osalta 119,6 miljoonaa euroa ja sitä vastaava vakuutusvelan korkokulu oli 7 miljoonaa euroa. Eriytetyn kannan osalta sijoitustuotot olivat 23,8 miljoonaa euroa ja vakuutusvelan korkokulu mukaan lukien vakuutuskannan osuus sijoitustoiminnan tuotosta oli 18 miljoonaa euroa. Korkokulua alensi diskonttauskoron nousu vuodenvaihteen tasosta. Vertailukauden heikkoa sijoitustoiminnan tulosta kompensoi merkittävästi osin voimakkaasti nousseet korot ja sen vakuutusvelkaa alentava vaikutus.

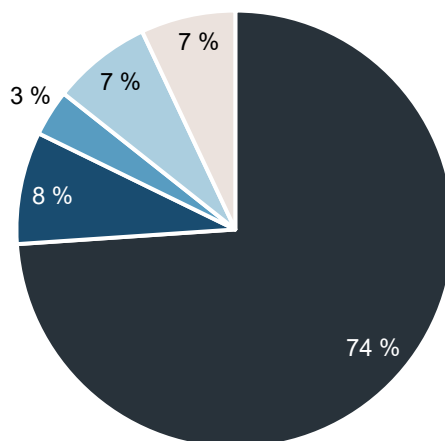
Yhtiö on alentanut merkittävästi sekä alkuperäiseen että eriytettyyn kantaan liittyvän omaisuuden sijoitusriskiä vuoden aikana. Alkuperäisen kannan osalta listattujen osakkeiden paino on alentunut vuodenvaihteen 19,9 prosentista 8,3 prosenttiin. Uudet korkosijoitukset on tehty pääosin investment grade -luottoluokituksen omaaviin kohteisiin, minkä seurauksena näiden osuus alkuperäisen taseen korkosijoituksista on noussut 47,1 prosentista 55,3 prosenttiin. Alkuvuoden aikana tehdyillä korkojohdannaisilla on lisäksi alennettu taseen korkoriskiä merkittävästi. Alkuperäisen taseen korkosijoitukset yhdessä korkojohdannaisten kanssa kattavat noin 64 prosenttia korkokäyrän tasomuutoksesta aiheutuvasta vakuutusvelan muutoksesta. Alkuperäisen kannan korkosijoitusten juokseva tuotto markkina-arvoin (mark-to-market yield) oli syyskuun lopussa 6,2 prosenttia, nousten 0,3 prosenttiyksikköä kesäkuun lopun tasosta.

Vakuutuskanta pieneni odotusten mukaisesti. Vakuutusvelan määrään ja sen muutokseen vaikuttaa tarkasteluajankohdan korkotaso, joka aiheuttaa vakuutusvelan määrään vaihtelua. Tarkastelujakson aikana alkuperäisen kannan vakuutusvelka oli 1 707 miljoonaa euroa (1 873) ja eriytetyn kannan vakuutusvelka oli 606 miljoonaa euroa (614). Vakuutusvelkaan sisältyvä vakuutuspalvelumarginaali oli alkuperäisen kannan osalta 33 miljoonaa euroa (16) ja eriytetyn kannan osalta 8 miljoonaa euroa (12). Vastaavasti riskioikaisu oli alkuperäisen kannan osalta 17 miljoonaa euroa (16) ja eriytetyn kannan osalta 6 miljoonaa euroa (5).

Tulos						
Milj. €	1-9/2023	1-9/2022	Muutos	7-9/2023	7-9/2022	Muutos
Palkkiotulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vakuutuspalvelutulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitustoiminnan tulos	118,7	-27,6	146,4	64,7	-50,5	115,3
Sijoitusten nettotuotot	143,4	-514,1	675,5	25,8	-128,9	154,7
Vakuutuksen rahoituskulut	-24,7	486,5	-511,1	38,9	78,3	-39,4
Riskihenkivakuuttamisen tulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CSM:n ja RA:n purkautuminen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muu tulos	10,7	7,6	3,1	3,8	8,3	-4,5
Tilikauden voitto ennen veroja	129,4	-20,0	149,4	68,5	-42,2	110,8

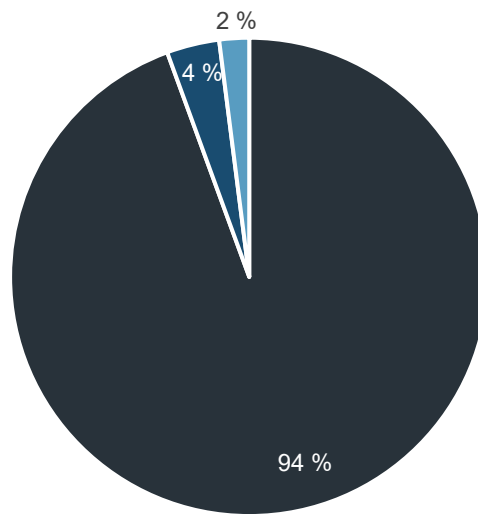
Mandatumin henkivakuutustoimintoihin liittyvä sijoitusomaisuus on hajautettu sekä maantieteellisesti että eri omaisuusluokkien kesken tuottojen lisäämiseksi ja riskien pienentämiseksi. Mandatumin henkivakuutustoiminnan liittyvien sijoitusten omaisuusallokaatio alkuperäisen kannan ja eriytetyn kannan osalta 30.9.2023 on esitetty alla olevissa kaavioissa.

ALKUPERÄISTÄ KANTAA JA OMIA VAROJA KATTAVAN OMAISUUDEN JAKAUTUMINEN OMAISUUSLAJIEN KESKEN 30.9.2023, 3 467 MILJOONAA EUROA



■ Korkosijoitukset ■ Osakesijoitukset ■ Kiinteistöt ■ Pääomarahastot ■ Private Credit-sijoitukset

**ERIYTETYN KANNAN SIOITUSOMAIUUJEN JAKAUTUMINEN OMAISUUSLAJIEN KESKEN
30.9.2023, 680 MILJONAA EUROA**



■ Korkosijoitukset ■ Kiinteistöt ■ Muut

MUUT TAPAHTUMAT

Konsernin vakavaraisuus

Mandatum-konsernin Solvenssi II -vakavaraisuussuhde 30.9.2023 oli 316,9 prosenttia. Kasvua on 51,4 prosenttiyksikköä verrattuna 31.12.2022 tilanteeseen, jolloin Mandatumin vakavaraisuussuhde oli 265,5 prosenttia. Jakautumisen jälkeinen pro forma -vakavaraisuussuhde huomioiden ajalla painotettu osinkokertymä oli arviolta 236,6 prosenttia 30.9.2023 tilanteen mukaan. Pro forma -vakavaraisuussuhde sisältää Sampo Oyj:n osittaisjakautumisen yhteydessä tehtävän taseen uudelleenjärjestelyn vaikutuksen, tosin osa järjestelyyn liittyvistä transaktioista toteutettiin jo syyskuun aikana. Uudelleenjärjestelystä on vielä toteuttamatta itse osittaisjakautuminen ja sen myötä Sammolta Mandatumille siirtyvien lainojen huomiointi (siirtyvien lainojen yhteismäärä 101,8 miljoonaa euroa) sekä Sampo Oyj:n omistamat Saxo Bank A/S:n ja Enento Group Oyj:n osakkeet sekä Keskinäisen Vakuutusyhtiö Kalevan takuupääomaosuudet. Nämä vielä toteuttamatta olevat transaktiot kasvattavat Mandatum-konsernin vakavaraisuuspääomavaatimusta sekä Mandatumin osuus Sammon lainoista alentaa omaa varallisuutta 101,8 miljoonaa euroa. Osinkokertymä pohjautuu vuodelta 2022 maksettuihin osinkoon, joka oli yhteensä 150 miljoonaa euroa. Mandatum-konsernin vakavaraisuussuhteen tavoitetaso on 170–200 prosenttia.

Vakavaraisuussuhteen nousu vuodenvaihteen 265,5 prosentista katsauskauden 316,9 prosenttiin on seurausta vakavaraisuusvaatimuksen alenemisesta 761 miljoonaan euroon (954). Vakavaraisuusvaatimus aleni pääosin laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen voimakkaasti alentuneen osakepainon johdosta, joka oli syyskuun lopussa noin 9 prosenttia (20). Lisäksi vakavaraisuusvaatimusta alensi yhtiön tekemät korkosuojat, joilla pienennettiin taseen korkoriskiä, sekä uusien korkosijoitusten kohdistaminen pääosin hyvän luottoluokituksen omaaviin kohteisiin. Oma varallisuus oli syyskuun 2023 lopussa 2 412 miljoonaa euroa (2 532). Oma varallisuus aleni pääosin johtuen tytäryhtiö Mandatum Lifen takaisinmaksamasta 100 miljoonan euron pääomalainasta, vastuuvelan siirtymäsäännösten uudelleenlaskennasta ja Solvenssi II - vastuuvelan laskennassa noudatettavasta uudesta sopimusrajatulkinnasta. Vahvan vakavaraisuuden johdosta Mandatumilla on valmius toimia epävarmassakin markkinaympäristössä.

Velka-asema

Mandatum-konsernin velkaisuusaste lasketaan jakamalla konsernin rahoitusvelat IFRS:n mukaisen oman pääoman, verovelalla vähennetyn vakuutuspalvelumarginaalin ja rahoitusvelkojen summalla. Mandatum-konsernin velkaisuusaste 30.9.2023 oli 12,0 prosenttia. Katsauskauden aikana Mandatum-konsernin rahoitusvelat alentuivat tytäryhtiö Mandatum Lifen maksaessa Sampo-konsernin sisäisen 100 miljoonan euron pääomanlainan takaisin.

Sampo Oyj:n osittaisjakautumisella ja sen yhteydessä tehtävillä taseen uudelleen järjestetyillä on merkittävä vaikutus velkaisuusasteeseen sitä korottavasti. Pro forma -velkaisuusaste huomioiden kaikki suunnitellut ja toteutusta odottavat transaktiot (Saxo Bank A/S:n, Enento Group Oyj:n ja Kalevan takuuosuuksien hankinnat ja niiden rahoittamiseen liittyvät lainajärjestelyt ja Sampo Oyj:ltä osittaisjakautumisessa Mandatum Oyj:lle siirtyvät osuudet lainoista) 30.9.2023 olisi arviolta ollut 25,1 prosenttia. Alla olevassa taulukossa on esitetty velkaisuusasteen tarkempi koostuminen.

Mandatum-konsernin velkaantuneisuus 30.9.2023

Milj. €	30.9.2023	Pro forma
Rahoitusvelat	282,1	658,9
Oma pääoma	1 671,6	1 569,9
CSM+RA, verojen jälkeen	398,0	398,0
Velkaisuusaste	12,0 %	25,1 %

Luottoluokitukset

Mandatum-konsernin 30.9.2023 tilanteen mukainen Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön Issuer Credit Rating -luottoluokitus Standard & Poor's antaman luottoluokituksen mukaan on A ja näkömä vakaa.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Mandatum-konserni eriytettiin osittaisjakautumisella Sampo-konsernista ja Mandatum Oyj listattiin Helsingin pörssiin 2. lokakuuta 2023. Listautumisesta on kerrottu lisää osiossa "Raportointikauden jälkeiset tapahtumat".

Osingonjako ja pääoman palautus

Mandatum Holding Oy maksoi 15.3.2023 osinkoa Sampo Oyj:lle vuoden 2022 tuloksestaan 150 miljoonaa euroa.

Vuoden 2023 tuloksesta mahdollisesti maksettava osinko päätetään Mandatumin yhtiökokouksessa vuonna 2024. Tammi–syyskuun 2023 osalta ei ole maksettu ylimääräisiä osinkoja tai pääoman palautuksia.

Ulkoisten tekijöiden vaikutukset

Ukrainan sodan ja Lähi-idän kriisin vaikutukset Mandatumiin liittyvät pitkälti sodan ja kriisin vaikutuksiin pääomamarkkinoilla ja makrotaloudessa. Makrotalouden riskit liittyvät muun muassa geopoliittiseen tilanteeseen ja makrotalouden näkymien yleiseen epävarmuuteen. Liiketoimintaan vaikuttavat myös inflaatiopaineet sekä tiukempi rahapolitiikka, jotka ovat johtaneet markkinakorkojen merkittävään nousuun ja osakemarkkinoiden laskuun. Tiukempi rahapolitiikka ja kohonnut inflaatio osaltaan hidastavat talouskasvua maailmanlaajuisesti.

Markkinoilla on otettava huomioon geopoliittisesta tilanteesta aiheutuvat riskit. Yhtiön kohtaamaan markkinariskiiin vaikuttaa myös pääomamarkkinoiden volatiliiteetin ja yleisen epävarmuuden kehitys.

Epävarmuustekijöiden vaikutusten ajoitusta, todennäköisyyksiä ja niistä aiheutuvaa taloudellista laajuutta on haastavaa arvioida. Sijoitusmarkkinoiden epävarmuus vaikuttaa sekä Mandatumin sijoitustoiminnan tulokseen että hallinnoitaviin asiakasvaroihin ja sen myötä palkkiotulokseen.

Toimintaympäristön rakenteelliset muutokset, joihin ei ole pystytty varautumaan, aiheuttavat myös epävarmuutta. Tunnistettuja riskitekijöitä ovat muun muassa tieto- ja kyberturvallisuuteen liittyvät uhat.

Markkinariskit johtuvat pääasiassa osakesijoituksista, korkosijoitusten ja laskuperustekorkoisen vakuutussopimusvelan välisestä kokonaiskorkoriskistä sekä korkosijoitusten

luottoriskimarginaalien heilunnasta. Merkittävin liiketoiminnan osa-alue, jolla esiintyy näitä kaikkia riskejä, on laskuperustekorkoinen liiketoiminta. Myös muut liiketoiminta-alueet ovat alttiita markkinariskeille, koska niiden tuotot ovat vahvasti riippuvaisia hallinnoitavien varojen määrästä. Mandatum Oyj on myös suorien osake- ja korkosijoitusten osalta altis markkinariskien vaikutukselle, ja sen riskejä korostaa sijoitusten keskittyminen muutamaankin yksittäiseen isoon sijoitukseen.

Mandatum pyrkii varmistamaan, että ryhmän toimilupayhtiöillä on riittävät puskurit viranomaisten asettamille pääomavaatimuksille, jotta operatiivisia valmiuksia pystytään ylläpitämään myös taloudellisen epävarmuuden keskellä. Markkinariskejä pyritään hallitsemaan vakuutusvelan odotettujen kassavirtojen, korkotason, aktiivisen riskienhallinnan sekä vallitsevan vakavaraisuusaseman pohjalta.

Palkitseminen / Kannustinjärjestelmät

Mandatum-konsernissa maksettiin tammi–syyskuussa 2023 lyhytaikaisia kannustepalkkioita sosiaalikulut mukaan lukien yhteensä 8,9 miljoonaa euroa. Samalla ajanjaksolla pitkäaikaisia kannustepalkkioita maksettiin 3,6 miljoonaa euroa. Mandatum-konsernin avainhenkilöt ja konsernijohtaja osallistuvat Sampo-konsernin pitkäaikaiseen kannustinjärjestelmään 2020. Myös Mandatum Oyj:n päätoiminen hallituksen puheenjohtaja osallistuu Sampo-konsernin avainhenkilöiden pitkäaikaiseen kannustinjärjestelmään, johon hänet on liitetty vuonna 2020 hänen ollessaan Sampo-konsernin johtoryhmän jäsen. Kannustinjärjestelyn kustannukset hallituksen puheenjohtajan osalta maksaa Sampo Oyj.

Kannustinjärjestelmä käynnistettiin elokuussa 2020, ja sen ehtoja päivitettiin Sampo Oyj:n 1.10.2023 tapahtuneen osittaisjakautumisen ja Mandatum Oyj:n listaamisen Nasdaq Helsinkiin johdosta syyskuussa 2023. Pitkäaikaisen kannustinjärjestelmän ehdot ovat saatavilla osoitteessa: www.mandatum.fi/konserni/hallinnointi/palkitseminen/pitkaaikaiset-kannustinjarjestelmat.

Hallituksen kokoonpano

Mandatum Holding Oy:n hallituksen jäsenten lukumäärä 30.9.2023 oli kolme jäsentä ja sen kokoonpano oli seuraava:

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

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

Sampo Oyj:n osittaisjakautumisessa 1.10.2023 perustetun yhtiön, Mandatum Oyj:n, hallituksen jäsenten lukumäärä on kuusi ja kokoonpano on seuraava:

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

- Markus Aho, jäsen
- Jukka Ruuska, jäsen

Mandatum Oyj:n hallitus valittiin 17.5.2023 pidetyssä osittaisjakautumisesta päättäneessä Sampo Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Muutokset johdossa

Yhtiön uudeksi talousjohtajaksi on nimitetty KTM Matti Ahokas. Hän aloittaa tehtävässään vuoden 2024 alkupuolella. Nykyinen talousjohtaja Jukka Kurki on nimitetty Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön toimitusjohtajaksi Petri Niemisvirran siirryttyä Mandatum Oyj:n toimitusjohtajaksi. Jukka Kurki jatkaa myös Mandatum Oyj:n talousjohtajana siihen saakka kunnes Matti Ahokas aloittaa tehtävässään.

Henkilöstö

Mandatum-konsernin palveluksessa oli tammi–syyskuussa 2023 keskimäärin 683 henkeä (663). Mandatum-konsernissa 30.9.2023 työskenteli 688 työntekijää (687).

Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

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

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

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

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

Oman pääoman tuotto-%	$\frac{\text{Osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Osakekohtainen tulos €	$\frac{\text{Osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden antioikaistu keskimääräinen lukumäärä}}$
Osakekohtainen oma pääoma €	$\frac{\text{Osakkeenomistajille kuuluva oman pääoman osuus}}{\text{Osakkeiden antioikaistu keskimääräinen lukumäärä}}$

Muiden tunnuslukujen laskentakaavat

Palkkiotulos	Vakuutuspalvelutulos sijoitussidonnaisista vakuutus sopimuksista + tuotot sijoitussopimuksista + tuotot muista varainhoitopalveluista - kulut sijoitussopimuksista - kulut muista varainhoitopalvelusta
Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos ilman sijoitussidonnaista liikettä	Sijoitustoiminnan nettotuotot sijoituksista, jotka ovat laskuperustekorkoisen ja riskihevakuutusten vakuutus sopimusvelan ja Mandatumin oman pääoman katteena +/- laskuperustekorkoisen ja riskihevakuutusten vakuutus sopimusvelan diskonttausvaikutuksen purkautuminen ja diskonttauskorkojen muutoksesta aiheutunut muutos laskuperustekorkoisessa ja riskihevakuutusten vakuutus sopimusvelassa
Riskihevakuuttamisen tulos	Riskihevakuutuksista johtuva vakuutus palvelutulos
Muu tulos	Muu tulos kuin palkkiotulos, sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos ilman sijoitussidonnaista liikettä ja riskihevakuuttamisen tulos. Sisältää mm. laskuperustekorkoisen kannan vakuutus palvelutuloksen, pääomalainojen ja muiden lainojen korkomenot sekä muiden palveluiden tuloksen.
Nettomerkinnät	Nettomerkinnät sisältävät asiakasvaroihin tulleet rahavirrat, asiakasvaroista ulos maksetut rahavirrat sekä mahdolliset siirrot sopimusten laskuperustekorkoisten ja sijoitussidonnaisten osien välillä.
Asiakasvarat	Sijoitussidonnaisiin sopimuksiin liittyvät varat ja muut hallinnoitavat asiakasvarat pl. lähipiirin sijoitusvarat, joita hoidetaan Instituutio- ja varainhoitoasiakkaat liiketoiminta-alueen toimesta.
Kulu/tuotto -suhde asiakasvarojen hoidosta	$\frac{\text{Asiakasvarojen hoitoon liittyvät kulut}}{\text{Asiakasvarojen hoitoon liitännäinen ansainta}}$

Mandatum Oyj

Hallitus

Puhelinkonferenssi

Analyytikoille ja sijoittajille järjestetään englanninkielinen puhelinkonferenssi 8.11.2023 klo 16.00 (Suomen aikaa). Puhelinkonferenssiin voi rekisteröityä alla olevan linkin kautta.

Puhelinkonferenssin puhelinnumerot sekä tunnuksen, jolla pääsee liittymään puhelinkonferenssiin, saa rekisteröitymällä.

Rekisteröityminen tilaisuuteen: <https://palvelu.flik.fi/teleconference/?id=10011941>.

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

Lisätiedot

Petri Niemisvirta, toimitusjohtaja, petri.niemisvirta@mandatum.fi, +358 10 516 7200

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

Niina Riihelä, viestintäjohtaja, niina.riihela@mandatum.fi, +358 40 728 1548

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

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

Mandatum Oyj julkaisee vuoden 2023 tilinpäätöstiedotteensa 13.2.2024.

Jakelu:

Nasdaq Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

Finanssivalvonta

www.mandatum.fi

TAULUKOT

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA KVARTAALEITTAIN

Milj.€	Konserni				
	7–9/2023	4–6/2023	1–3/2023	10–12/2022 ¹	7–9/2022 ¹
Vakuutusmaksutuotot	84,6	81,0	89,5	83,3	78,4
Vakuutuspalvelukulut	-67,9	-70,2	-75,4	-62,4	-69,6
Jälleenvakuutustulos	0,4	-0,6	-0,8	-0,2	-0,1
Vakuutuspalvelutulos	17,2	10,2	13,3	20,7	8,7
Sijoitustoiminnan nettotuotot	40,0	333,3	287,8	74,9	-63,2
Vakuutusopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	63,1	-81,8	-142,8	-31,4	127,4
Sijoitusopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut ja liikekulut	-34,4	-212,1	-126,1	-26,8	79,2
Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos	68,7	39,4	18,9	16,7	143,4
Muut tuotot	8,3	8,1	7,0	8,8	7,8
Muut kulut	-6,4	-6,1	-3,7	-36,0	1,0
Rahoituskulut	-3,2	-3,3	-3,2	-2,3	-2,4
Osuus osakkuusyritysten voitoista/tappioista	-0,6	-0,1	-0,2	0,0	0,0
Tilikauden voitto ennen veroja	83,9	48,2	32,0	7,9	158,6
Verot	-15,8	-8,7	-8,4	-5,0	-31,5
Voitto jatkuvista toiminnoista	68,2	39,5	23,6	3,0	127,1
Tilikauden voitto	68,2	39,5	23,6	3,0	127,1
Tilikauden muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi					
Myytävissä olevat rahoitusvarat	0,0	0,0	0,0	43,8	-144,1
Muut laajan tuloksen erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen	0,0	0,0	0,0	43,8	-144,1
Muu laaja tulos jatkuvista toiminnoista yhteensä nettona verojen jälkeen	0,0	0,0	0,0	43,8	-144,1
Tilikauden laaja tulos	68,2	39,5	23,6	46,8	-17,0
Tilikauden voiton jakaantuminen					
Emoyhtiön omistajien osuus	68,2	39,6	23,7	3,0	127,1
Määräysvallattomien osuus	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0
Laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajien osuus	68,2	39,6	23,7	46,8	-17,0
Määräysvallattomien osuus	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0

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

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj.€	Liite	1-9/2023	1-9/2022	2022
Vakuutusmaksutuotot		255,2	244,6	327,9
Vakuutuspalvelukulut		-213,5	-229,7	-292,0
Jälleenvakuutustulos		-1,0	-1,7	-2,0
Vakuutuspalvelutulos	1	40,7	13,2	33,9
Sijoitustoiminnan nettotuotot	3	661,1	-905,0	-830,1
Vakuutus sopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	2	-161,4	951,6	920,2
Sijoitussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut ja liikekulut		-372,6	604,9	578,1
Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos		127,0	651,5	668,2
Muut tuotot		23,4	71,2	80,0
Muut kulut		-16,3	-55,2	-91,2
Rahoituskulut		-9,7	-7,3	-9,6
Osuus osakkuusyritysten voitoista/tappioista		-1,0	0,1	0,1
Tilikauden voitto ennen veroja		164,1	673,4	681,4
Verot		-32,8	-134,0	-138,9
Voitto jatkuvista toiminnoista		131,3	539,5	542,5
Lopetetut toiminnot yhteensä nettona verojen jälkeen		0,0	0,0	0,0
Tilikauden voitto		131,3	539,5	542,5
Tilikauden muut laajan tuloksen erät				
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi				
Myytavissä olevat rahoitusvarat		0,0	-528,3	-485,5
Muut laajan tuloksen erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi, yhteensä nettona verojen jälkeen		0,0	-528,3	-485,5
Muu laaja tulos jatkuvista toiminnoista yhteensä nettona verojen jälkeen		0,0	-528,3	-484,5
Tilikauden laaja tulos		131,3	11,2	58,0
Tilikauden voiton jakaantuminen				
Emoyhtiön omistajien osuus		131,5	539,6	542,6
Määräysvallattomien osuus		-0,2	-0,1	-0,2
Laajan tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön omistajien osuus		131,5	11,3	58,1
Määräysvallattomien osuus		-0,2	-0,1	-0,2
Osakekohtainen tulos		0,26	0,02	

KONSERNITASE

Milj. €	Liite	9/2023	12/2022
Varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		24,1	25,6
Sijoituskiinteistöt		132,0	165,5
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet		54,3	55,1
Sijoitukset osakkuusyrityksissä		2,8	4,3
Rahoitusvarat	4	3 555,0	3 776,0
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset		10 981,2	9 934,3
Vakuutus sopimusvarat		9,0	6,2
Jälleenvakuutus sopimusvarat		1,5	1,5
Muut varat		188,1	162,0
Käteiset varat		636,6	724,6
Varat yhteensä		15 584,7	14 855,2
Velat			
Vakuutus sopimusvelka	5	5 290,2	5 320,6
Sijoitus sopimusvelka	6	7 974,2	7 107,0
Pääomalainat	4	249,8	349,6
Muut rahoitusvelat	4	21,9	2,6
Laskennalliset verovelat		133,0	160,3
Muut velat		244,0	223,6
Velat yhteensä		13 913,1	13 163,7
Oma pääoma			
Osakepääoma		5,0	5,0
Rahastot		533,5	533,5
Kertyneet voittovarot		1 133,4	973,5
Muut pääoman erät		0,0	179,6
Emoyhtiön omistajien osuus		1 672,0	1 691,6
Määräysvallattomien osuus		-0,3	-0,1
Oma pääoma yhteensä		1 671,6	1 691,5
Oma pääoma ja velat yhteensä		15 584,7	14 855,2

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. €	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Voittovarat	Myytäväissä olevat rahoitusvarat	Myytäväissä olevat rahoitusvarat IFRS 4.30	Määräys- vallattomien osuudet	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2021 (IFRS 4)	5,0	0,0	0,0	533,5	558,9	664,1	-23,4	0,0	1 738,1
IFRS 17 -siirtymän vaikutus 1.1.2022					-14,3		23,4		9,1
IAS 40 käyvän arvon mallin käyttöönoton vaikutus					37,2				37,2
Oma pääoma 1.1.2022 (IFRS 17)	5,0	0,0	0,0	533,5	581,8	664,1	0,0	0,0	1 784,4
Tilikauden tulos					539,6			-0,1	539,5
Muun laajan tuloksen erät						-528,3			-528,3
Liiketoimet omistajien kanssa					-1,0				-1,0
Osingonjako					-150,0				-150,0
Oma pääoma 30.9.2022	5,0	0,0	0,0	533,5	970,4	135,8	0,0	-0,1	1 644,6
Oma pääoma 31.12.2022 (IFRS 17)	5,0	0,0	0,0	533,5	973,5	179,6	0,0	-0,1	1 691,5

IFRS 9 -siirtymän vaikutus 1.1.2023					179,6		-179,6			0,0
Oma pääoma 1.1.2023	5,0	0,0	0,0	533,5	1 153,1		0,0	0,0	-0,1	1 691,5
Tilikauden tulos					131,5				-0,2	131,3
Liiketoimet omistajien kanssa					-1,2					-1,2
Osingonjako					-150,0					-150,0
Oma pääoma 30.9.2023	5,0	0,0	0,0	533,5	1 133,4		0,0	0,0	-0,3	1 671,6

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. €	1–9/2023	1–9/2022
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto ennen veroja	164,1	673,4 ¹
Oikaisut		
Poistot	3,6	6,1
Realisoitumattomat arvostusvoitot ja -tappiot	-270,9	1 064,4
Sijoitusten myyntivoitot ja -tappiot	-117,6	94,3
Vakuutus – ja sijoitussopimusvelkojen muutos	834,0	-1 523,3
Muut oikaisut	83,7	43,4
Oikaisut yhteensä	532,8	-315,1
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)		
Sijoitukset ²	-403,4	-407,4
Muut varat	-54,1	178,6
Yhteensä	-457,5	-228,8
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) ja vähennys (-)		
Rahoitusvelat	19,3	-3,7
Muut velat	-23,1	-204,0
Maksetut korot	-52,4	-22,1
Maksetut tuloverot	-10,6	-28,9
Yhteensä	-66,8	-258,6
Liiketoimintaan käytetyt nettorahavarat	172,6	-129,1
Investointien rahavirta		
Investoinnit tytär- ja osakkuusyhtiöosakkeisiin	19,7	-6,2
Nettoinvestoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	0,0	-1,4
Investointien nettorahavirta	19,7	-7,6
Rahoitustoiminnan rahavirta		
IFRS 16 -velat	-1,2	-1,2

Pääomalainat	-100,0	0,0
Konserniavustus	-29,0	-15,0
Maksetut osingot	-150,0	-150,0
Rahoitustoimintaan käytetyt nettorahavarat	-280,2	-166,2
Rahavirrat yhteensä	-87,9	-302,8
Rahavarat tilikauden alussa	724,6	918,1
Rahavarat tilikauden lopussa	636,6	615,3
Rahavarojen nettomuutos	-87,9	-302,8

- 1) Voitto ennen veroja on oikaistu poistamalla Baltian lopetettujen toimintojen voitto ennen veroja.
- 2) Sijoitukset sisältävät sijoituskiinteistöt, rahoitusvarat sekä sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset.

OSAVUOSIRAPORTIN LAADINTAPERIAATTEET

Mandatumin konsernitilinpäätös laaditaan Euroopan unionin hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Osavuosisiraportin esittämisessä ei ole noudatettu IAS 34 -standardia. Osavuosisiraporttiin sisällytetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

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

Uudet laadintaperiaatteet on esitetty kappaleessa "Uudet laadintaperiaatteet 1.1.2023 alkaen".

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

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää johdon tekemiä arvioita ja oletuksia, jotka ovat vaikuttaneet tilinpäätöksessä osavuosisiraportissa esitettäviin tuottoihin, kuluihin, varoihin ja velkoihin sekä ehdollisiin velkoihin. Harkintaa joudutaan käyttämään myös tilinpäätöksen osavuosisiraportin laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Arviot perustuvat tilinpäätöshetkellä parhaaseen käytettävissä olleeseen tietoon. Arviointi perustuu sekä aikaisempiin kokemuksiin että tulevaisuutta koskeviin tilinpäätöshetkellä todennäköisimpinä pidettyihin oletuksiin. Toteutumätiedot voivat poiketa näistä arvioihin ja oletuksiin perustuvista päätöksistä. Mahdolliset arvioiden muutokset kirjataan sillä tilikaudella, jonka aikana arviota korjataan ja kaikilla tämän jälkeisillä ajanjaksoilla.

Mandatum-konsernin keskeiset tulevaisuutta koskevat oletukset ja tilinpäätöspäivän arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät liittyvät muun muassa vakuutusmatemaattisissa laskelmissa käytettyihin oletuksiin, julkisesti noteeraamattomien rahoitusvarojen ja -velkojen ja sijoituskiinteistöjen käypien arvojen arviointiin sekä rahoitusvarojen ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisten arviointiin. Näitä osa-alueita koskevat laatimisperiaatteet edellyttävät eniten merkittävien arvioiden ja oletusten käyttämistä.

Uudet laadintaperiaatteet 1.1.2023 alkaen

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

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

Uuden laatimisperiaatteen mukaan sijoituskiinteistöt kirjataan alkuperäiseen hankintamenuon, johon on sisällytetty transaktiomenot. Myöhemmin sijoituskiinteistöt arvostetaan käypään arvoon, ja syntyvät käyvän arvon muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti kaudelle, jona ne syntyvät. IAS 40 -standardin käyvän arvon maliin käyttöönoton vaikutus sijoituskiinteistöjen arvoon oli 1.1.2022 oli 37,2 miljoonaa euroa, joka kirjattiin suoraan omaan pääoman. Vaikutus vuoden 2022 tulokseen oli 2,1 miljoonaa euroa.

1.1.2023 käyttöön otetut IFRS-standardit

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

Mandatum-konserni on laatinut taloudelliset tietonsa 30.9.2023 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta IFRS 17:n ja IFRS 9:n mukaisesti ja Mandatum-konserni on oikaissut taloudelliset tietonsa 30.9.2022 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta IFRS 17:n mukaisesti. IFRS 17:n ja IFRS 9:n mukaisesti laaditut luvut ovat tilintarkastamattomia lukuja. IFRS 17:n Q3/2022 vertailuluvut on oikaistu, mutta IFRS 9:n Q3/2022 vertailulukuja ei ole oikaistu.

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

IFRS 17 Vakuutus sopimukset (voimassa 1. tammikuuta 2023 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla)

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

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

Keskeiset laatimisperiaatteet

Soveltamisala

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

Mandatum on tunnistanut kapitalisaatiosopimuksia sekä sijoitussidonnaisia sopimuksia, joihin sisältyy erotettavissa olevia sijoituskomponentteja, ja jotka eivät sisällä merkittävää vakuutusriskiä. Näihin sopimuksiin ja sijoituskomponentteihin ei sovelleta IFRS 17 -standardia vaan ne arvostetaan IFRS 9 -standardin mukaisesti. Sijoitus sopimukseen liittyvä palkkiotuotto käsitellään IFRS 15 -standardin mukaisesti.

Vakuutus sopimusten yhdistelytaso

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

Mandatum jakaa riskivakuutukset, laskuperustekorkoiset vakuutukset ja sijoitussidonnaiset vakuutukset eri portfolioihin.

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

Sopimusraja

Vakuutus sopimusryhmän 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 ovat pääsääntöisesti pitkiä.

Arvostaminen

IFRS 17 sisältää yleisen arvostusmallin (GMM, general measurement model), joka on sovellettavissa kaikille vakuutus sopimuksille vakuutus sopimusvelkojen arvostamisessa sekä muuttuvien palkkioiden mallin (VFA, variable fee approach), jota sovelletaan vakuutus sopimukseen, joihin sisältyy suoria oikeuksia osuuteen sopimuksen ylijäämästä. Molemmissa arvostusmalleissa vakuutus sopimusten arvostus perustuu tuleviin rahavirtoihin huomioiden rahan aika-arvo sekä riskioikaisu ja palvelumarginaali (CSM, contractual service margin). CSM kuvaa odotettuja tulevaisuuden voittoja, jotka Mandatum esittää tulosvaikutteisesti tulevaisuudessa tuotettaviin vakuutus palveluihin perustuen. Mandatum soveltaa GMM:ää laskuperustekorkoisiin sopimukseen ja riskivakuutus sopimukseen sekä VFA:ta sijoitussidonnaisiin sopimukseen, jotka arvostetaan IFRS 17 -standardin mukaisesti.

CSM:n purkautuminen kirjataan tuloslaskelmalle kausittain vastaamaan vakuutus sopimusten mukaisesti tuotettuja palveluja kyseisen kauden aikana. Tuotettujen palveluiden määrittäminen tapahtuu tunnistamalla vakuutus sopimusryhmän vakuutus turvayksiköt. Ryhmän vakuutus turvayksiköiden määrä mitataan myönnetyn vakuutus turvan mukaisesti määrittämällä korvausten tai muiden velvoitteiden määrä ja odotettu sopimuksen voimassaoloaika.

Vakuutusvelan 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.

Vakuutusvelan hankinnasta aiheutuvat rahavirrat huomioidaan vakuutusvelan hankinnasta alkamishetkellä velan täyttämistä aiheuttavien rahavirtojen arvioinnissa. Hankinnasta aiheutuvat rahavirrat määritetään vakuutusvelan hankinnasta alkamishetkellä ja ne voidaan kohdistaa suoraan portfolioille sekä allokoida vakuutusveloille. Jos toteutuneet vakuutusvelat hankinnasta aiheutuvat rahavirrat eivät vastaa oletettuja, rahavirtojen erotus kirjataan vakuutusvelan hankintakustannuksiin tuloslaskelmassa.

Kun tietyt soveltuvuus kriteerit täyttyvät, vakuuttajat voivat soveltaa vakuutusvelan arvostamiseen yksinkertaistettua vakuutusmaksujen kohdistamiseen perustuvaa lähestymistapaa (PAA, premium allocation approach). PAA soveltuu vakuutusveloille, joiden vakuutuskausi on enintään yksi vuosi. Soveltaminen on myös sallittua, jos se ei tuota olennaisesti erilaista lopputulosta kuin GMM. Mandatum soveltaa PAA:ta meneviin jälleenvakuutusveloihin.

Diskonttaus

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

Mandatum on määrittänyt diskonttauskorot perustuen top-down-lähestymistapaan, jossa teoreettista viiteportfolioa käyttäen määritetään soveltuva diskonttauskäyrä.

Vakuutusveloille, joihin ei sisälly suoria oikeuksia osuuteen sopimuksen ylijäämästä, on sovellettu niin kutsuttua locked-in-korkoa, jolla tarkoitetaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä määritettyä diskonttauskorkoa, jota sovelletaan CSM:n arvostamisessa.

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

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

Riskioikaisu

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

Yleinen arvostusmalli (GMM)

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

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

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

Muuttuvien palkkioiden malli (VFA)

Muuttuvien palkkioiden malli on muunnos GMM:stä. Myöhemmillä raportointikausilla locked-in-koron sijasta CSM:ää oikaistaan vastaamaan palkkioiden muuttuvaa luonnetta, missä muuttuvat palkkiot edustavat yhtiön osuutta perustana olevien erien käyvästä arvosta.

IFRS 17:n vaikutukset Mandatumiin

IFRS 17:n mukaisessa avaavassa taseessa vakuutus sopimusvelka oli 6 528 miljoonaa euroa. Diskonttauksen ja uusien IFRS 17 -komponenttien, riskioikaisun ja sopimukseen sisältyvän palvelumarginaalin (CSM) käyttöönotto kasvattivat vakuutus sopimusvelkaa. Siirtymähetkellä CSM oli 433 miljoonaa euroa.

Sijoitus sopimusvelka kasvoi 6 550 miljoonaan euroon johtuen sijoitussidonnaisten sopimusten uudelleenluokittelusta IAS 39 -standardin soveltamisalaan kuuluviksi sopimuksiksi. Merkittävä osa henkivakuutus sopimusveloista (sijoitussidonnaiset sopimukset) kuuluu IFRS 9:n mukaiseen soveltamisalaan, koska kyseiset sopimukset eivät sisällä merkittävää vakuutusriskiä tai oikeutta harkinnanvaraisiin lisäetuihin. IFRS 9:n soveltamisalaan kuuluvien sopimusten osalta odotettuja voittoja ei esitetä osana CSM:ää. Näin ollen CSM:än odotetaan pienenevän ajan kuluessa, koska Mandatumin laskuperustekorkoinen kanta jatkaa run-off-tilassa ja suurin osa uusista sopimuksista kirjataan IFRS 9:n mukaisesti.

Mandatum-konsernin IFRS 17:n mukainen tase 31.12.2022 oli 14 855,2 miljoonaa euroa. IFRS 4:n mukaisen taseen 14 833,3 miljoonaan euroon verrattuna IFRS 17:n tase kasvoi näin 21,9 miljoonaa euroa. IFRS 17:n mukainen oma pääoma yhteensä oli 1 691,5 miljoonaa euroa. Verrattuna IFRS 4:n mukaiseen 1 318,5 miljoonan euron omaan pääomaan kasvua oli 373,0 miljoonaa euroa.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit

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

Mandatum on soveltanut väliaikaista vapautusta IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin käyttöönotosta. IFRS 9 -standardi otetaan käyttöön samanaikaisesti IFRS 17

Vakuutus sopimukset -standardin kanssa, eli 1.1.2023. Vertailukauden 2022 lukuja ei oikaista IFRS 9:n osalta.

Keskeiset laatimisperiaatteet

Rahoitusvarat – luokittelu

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

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

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

Rahoitusvarat – arvonalentuminen

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

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

Rahoitusvelat

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

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

Luokittelu ja arvostaminen IFRS 9:n mukaan

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

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

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

Rahoitusvelkojen arvostamisessa ei tapahtunut muutoksia IFRS 9:ään siirtyessä. Sijoitussopimusvelka (7 974,2 miljoonaa euroa tilanteessa 30.9.2023) arvostetaan kuitenkin IFRS 9:n mukaisesti, kun se aikaisemmin arvostettiin IFRS 4:n mukaisesti.

Odotettavissa olevat luottotappiot

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

Lähipiiri

Mandatumin lähipiiriin kuuluvat tytäryhtiöt ja osakkuusyritykset. Lisäksi lähipiiriin luetaan johtoon kuuluvat avainhenkilöt, heidän lähipiiriinsä kuuluvat henkilöt sekä edellä mainittujen määräysvallassa olevat yhteisöt. Mandatumin johtoon kuuluvia avainhenkilöitä ovat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja sekä konsernin johtoryhmän jäsenet.

Konsernilla on voimassa olevat sisäiset ohjeet ja prosessit lähipiiritoimien hyväksymiselle. Lähipiiritoimet toteutetaan osana tavanomaista liiketoimintaa ja tavanomaisin kaupallisin ehdoin.

Osana Sampo Oyj:n osittaisjakautumista Sampo-konsernin ja Mandatumin välillä toteutettiin liiketoimia jatkumona järjestelylle, jossa Sammon ja Mandatum sijoitustoiminnot yhdistettiin Mandatum-konserniin vuonna 2021. Osittaisjakautumisen täytäntöönpanon jälkeen Sampo-konserni ei kuulu Mandatumin lähipiiriin.

LIITETIEDOT

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

TULOS LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

1.1.–30.9.2023						
Milj. €	Instituutio- ja varainhoito-asiakkaat	Yritys-asiakkaat	Henkilö-asiakkaat	Lasku-peruste-korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminoille kohdistamattomat erät ¹⁾	Konserni
Palkkiotulos	15,3	9,8	14,1	0,0	0,0	39,2
Vakuutuspalvelutulos	0,0	11,5	11,1	0,0	0,0	22,6
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	15,3	-1,6	2,9	0,0	0,0	16,6
Sijoitustoiminnan tulos	0,0	0,0	0,0	118,7	5,0	123,7
Sijoitusten nettotuotot	0,0	0,0	0,0	143,4	5,0	148,4
Vakuutuksen rahoituskulut	0,0	0,0	0,0	-24,7	0,0	-24,7
Riskihenkivakuuttamisen tulos	0,0	2,6	7,4	0,0	0,0	9,9
CSM:n ja RA:n purkautuminen	0,0	10,1	8,5	0,0	0,0	18,6
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	-7,5	-1,1	0,0	0,0	-8,6
Muu tulos	0,1	-4,7	-2,0	10,7	-12,7	-8,7
Tilikauden voitto ennen veroja	15,3	7,7	19,4	129,4	-7,7	164,1
Hoidossa olevat asiakasvarat 30.9.2023	6 006,2	2 145,6	3 085,2			11 237,0

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

TULOS LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

(IFRS 17:n mukaisesti laaditut luvut takautuvasti oikaistu)

1.1.–30.9.2022

Milj. €	Instituutio- ja varainhoito- asiakkaat	Yritys- asiakkaat	Henkilö- asiakkaat	Lasku- peruste- korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoimin- noille kohdistamattomat erät ¹	Konserni
Palkkiotulos	21,7	7,6	7,8	0,0	0,0	37,1
Vakuutuspalvelutulos	0,0	3,7	2,3	0,0	0,0	5,9
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	21,7	3,9	5,5	0,0	0,0	31,2
Sijoitustoiminnan tulos²	0,0	0,0	0,0	-27,6	0,0	-27,6
Sijoitusten nettotuotot	0,0	0,0	0,0	-514,1	0,0	-514,1
Vakuutuksen rahoituskulut	0,0	0,0	0,0	486,5	0,0	486,5
Riskihenkivakuuttamisen tulos	0,0	2,1	1,8	0,0	0,0	3,9
CSM:n ja RA:n purkautuminen	0,0	7,4	2,9	0,0	0,0	10,3
Muu vakuutuspalvelutulos	0,0	-5,3	-1,1	0,0	0,0	-6,4
Muu tulos	2,1	-1,9	2,8	7,6	-10,7	-0,1
Tilikauden voitto ennen veroja²	23,8	7,8	12,4	-20,0	-10,7	13,1
Hoidossa olevat asiakasvarat 30.9.2022	5 300,8	2 019,1	2 982,1			10 302,0

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

2) Vertailukauden osalta laajan tuloksen erät huomioitu.

1 VAKUUTUSPALVELUTULOS

Milj.€	1-9/2023	1-9/2022	2022
Vakuutusmaksutuotot	255,2	244,6	327,9
CSM:n purkautuminen	35,5	23,9	34,9
RA:n purkautuminen	6,8	2,3	6,5
Odotetut korvaukset ja liikekulut	198,8	202,9	267,1
Muut tuotot	14,2	15,6	19,4
Vakuutuspalvelukulut	-213,5	-229,7	-292,0
Korvaus- ja liikekulut	-212,8	-223,2	-291,0
Muutokset LIC:ssä ja tappiokomponentissa	-0,6	-6,5	-1,0
Jälleenvakuutustulos	-1,0	-1,7	-2,0
Vakuutuspalvelutulos	40,7	13,2	33,9

2 VAKUUTUSSOPIMUKSIIN LIITTYVÄT RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

Milj.€	1-9/2023	1-9/2022	2022
Korkokulut	-50,5	-0,8	6,7
Muutokset diskonttauskoroissa	-110,9	952,4	913,5
Vakuutussopimukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-161,4	951,6	920,2

3 SIIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTOT

Milj. €	1–9/2023	1–9/2022	2022
Rahoitusvaroista			
<i>Johdannaissopimuksista</i>			
Voitot/tappiot	-19,0	-26,5	-11,5
<i>Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista sijoituksista</i>			
Saamistodistukset			
Korkotuotot	44,7	26,1	35,9
Voitot/tappiot	35,1	-79,6	-74,4
Osakkeet			
Voitot/tappiot	345,3	-1 095,1	-1 119,2
Osinkotuotot	100,4	136,4	172,0
Lainat ja muut saamiset			
Korkotuotot	8,7	-0,8	0,4
Muut rahoitusvarat			
Voitot/tappiot	0,0	0,0	0,0
Muut varat			
Voitot/tappiot	-20,1	-34,5	-13,7
Yhteensä	514,1	-1 047,4	-998,9
<i>Lainoista ja muista saamisista</i>			
Korkotuotot	21,5	1,9	5,1
Voitot/tappiot	-7,1	0,9	-0,4
Yhteensä	14,4	2,8	4,7
<i>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatusta rahoitusvaroista</i>			
Saamistodistukset			
Korkotuotot	77,4		
Voitot/tappiot	44,1		
Arvonmuutokset	0,0		
Osakkeet			
Voitot/tappiot	9,9		
Arvonmuutokset	0,0		
Osinkotuotot	35,7		
Yhteensä	167,2	0,0	0,0
<i>Myytävissä olevista rahoitusvaroista</i>			
Saamistodistukset			
Korkotuotot		53,5	74,8
Voitot/tappiot		0,1	-4,3
Arvonmuutokset		0,0	0,0
Osakkeet			
Voitot/tappiot		77,3	77,4
Arvonmuutokset		-11,7	-24,1
Osinkotuotot		49,1	58,7
Yhteensä	0,0	168,3	182,5
Yhteensä rahoitusvaroista	676,7	-902,8	-823,1

Muista varoista			
<i>Sijoituskiinteistöt</i>			
Voitot/tappiot	-20,0	1,4	-3,2
Arvonmuutokset	2,3	1,7	1,4
Muut	7,3	2,7	3,6
Yhteensä muista varoista	-10,3	5,7	1,8
<i>Palkkiotuotot, netto</i>			
Omaisuu denhoito	-2,3	-3,3	-4,3
Palkkiotuotot	-0,2	1,0	1,6
Palkkiotuotot sijoitussidonnaisesta kannasta	-2,7	-5,6	-6,1
Yhteensä muista varoista	-5,3	-8,0	-8,7
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	661,1	-905,0	-830,1

4 RAHOITUSVARAT JA -VELAT

Rahoitusvarat 30.9.2023	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	0,0		0,0		0,0
Valuuttajohdannaiset	0,7		0,7		0,7
Yhteensä	0,7		0,7		0,7
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	226,8	185,2		41,6	226,8
Saamistodistukset	2 499,1	1 864,2	610,9	24,0	2 499,1
Rahastot	762,8	102,5	71,8	588,6	762,8
Yhteensä	3 488,7	2 151,9	682,6	654,2	3 488,7
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	601,2	548,5	2,1	50,7	601,2
Saamistodistukset	1 011,6	100,4	881,2	30,0	1 011,6
Rahastot	8 989,3	5 542,0	859,7	2 587,6	8 989,3
Johdannaissopimukset	2,3		2,3		2,3
Muut varat	388,5		388,5		388,5
Yhteensä	10 993,0	6 190,9	2 133,8	2 668,3	10 993,0
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	14 482,4	8 342,8	2 817,1	3 322,5	14 482,4
Jaksotettuun hankintamenoon arvostettavat rahoitusvarat					
Lainat ja muut saamiset	65,6			65,7	65,7
Rahoitusvarat yhteensä	14 548,0	8 342,8	2 817,1	3 388,1	14 548,0

Rahoitusvelat 30.9.2023**Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat****Johdannaissopimukset**

Koronvaihtosopimukset	13,7		13,7		13,7
Valuuttajohdannaiset	8,2		8,2		8,2
Yhteensä	21,9		21,9		21,9

Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät johdannaissopimukset

	11,8		11,8		11,8
Yhteensä sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät velat	11,8		11,8		11,8

Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	33,7		33,7		33,7
--	-------------	--	-------------	--	-------------

Jaksotettuun hankintamenoon arvostettavat rahoitusvelat

Velat, joilla on huonompi etuoikeus

Pääomalainat	249,8	234,7		234,7
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	249,8	234,7		234,7
Rahoitusvelat yhteensä	283,5	234,7	33,7	268,4

Rahoitusvarat 31.12.2022	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	0,0		0,0		0,0
Valuuttajohdannaiset	23,1		23,1		23,1
Yhteensä	23,1		23,1		23,1
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	680,5	647,0	2,1	31,3	680,5
Saamistodistukset	941,3	89,8	757,2	94,3	941,3
Rahastot	7 882,6	4 879,8	675,8	2 327,0	7 882,6
Johdannaissopimukset	20,4		20,4		20,4
Muut varat	411,9		411,9		411,9
Yhteensä	9 936,7	5 616,6	1 867,3	2 452,7	9 936,7
Myytävissä olevat rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	433,2	416,8		16,4	433,2
Saamistodistukset	2 214,6	1 570,2	631,0	13,4	2 214,6
Muut varat	1 019,9	358,6	67,6	593,6	1 019,9
Yhteensä	3 667,7	2 345,6	698,6	623,4	3 667,7
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	13 627,4	7 962,3	2 589,0	3 076,1	13 627,4
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat					
Lainat ja muut saamiset	85,2			85,3	85,3
Rahoitusvarat yhteensä	13 712,6	7 962,3	2 589,0	3 161,4	13 712,7

Rahoitusvelat 31.12.2022

Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat

Johdannaissopimukset

Koronvaihtosopimukset	2,2		2,2		2,2
Valuuttajohdannaiset	0,4		0,4		0,4
Yhteensä	2,6		2,6		2,6

Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät johdannaissopimukset

Yhteensä sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät velat	2,4		2,4		2,4
Yhteensä	2,4		2,4		2,4

Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	5,0		5,0	5,0
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvelat				
Velat, joilla on huonompi etuoikeus				
Pääomalainat	349,6	230,1	100,0	330,1
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	349,6	230,1	100,0	330,1
Rahoitusvelat yhteensä	354,6	230,1	5,0	335,1

Rahoitusinstrumentit, jotka arvostetaan käypään arvoon, ja niiden merkittävimmät arvostusmenetelmät			
Erä	Arvostustekniikka	Merkittävät ei-havaittavissa olevat syöttötiedot	Ei-havaittavissa olevan syöttötiedon suhde käypään arvoon
Oman pääoman ehtoinen sijoitus	Lisätuottomalli, jossa arvo muodostuu sijoitetusta pääomasta sekä odotettujen lisätuottojen nykyarvosta	Odotetut tulevat lisätuotot	Käypä arvo nousee (laskee), jos odotetut lisätuotot kasvavat (laskevat) tai jos diskonttokorko on matalampi (korkeampi)
Pääomarahastosijoitukset	Alla olevien sijoitusten arvon määrittää rahasto, jolla on olennaiset ja riittävät tiedot alla olevien sijoitusten arvonmäärittämistä varten.	Alla olevien sijoitusten arvo sekä vieraan pääoman määrä. Alla olevien sijoitusten arvonmäärittämiseen voidaan käyttää rahaston toimesta eri malleja (esim. hankintahinta, julkisesti vaihdetut verrokkiyhtiöt, tuottokerroinperuste tai kassavirtoihin perustuva arvostus)	n/a
Vaihtoehtorahastot	Arvon määrittää rahasto ja toteutuksesta vastaa pääosin rahastonhoitaja.	Arvonmäärittämisen pohjana käytetään esim. kassavirtoihin perustuvaa arvostusta.	n/a
Korkojohdannaiset	Korkojohdannaisten arvostukseen käytetään pääosin rahavirtojen diskonttaamiseen perustuvaa arvostusmallia.	Arviot tulevista vaihtuvista koroista perustuvat noteerattuihin johdannaisten hintoihin sekä futuurien hintoihin. Tulevat kassavirrat diskontataan käyttäen markkinakorkoihin perustuvaa korkokäyrää, joka vastaa markkinaosapuolten käyttämää korkoa vastaaville johdannaistuotteille.	n/a
Valuuttajohdannaiset	Valuuttajohdannaisten arvostukseen käytetään pääosin rahavirtojen diskonttaamiseen perustuvaa arvostusmallia sekä valuuttakurssia.	Arvostuksessa käytetään soveltuvaa valuuttakurssia ja markkinakorkoihin perustuvaa korkokäyrää.	n/a

5 VAKUUTUSSOPIMUSVELAN MUUTOSANALYYSIT

30.9.2023				
Milj. €	Jäljellä olevan vakuutuskauden velka Nettovelka (tai - varat) ilman tappio- komponenttia	Tappio- komponentti	Toteutuneista vakuutustapahtu- mista aiheutuva velka	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	5 295,2	3,6	23,5	5 322,3
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-10,4	0,5	1,7	-8,2
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa	5 284,8	4,1	25,2	5 314,1
Vakuutusmaksutuotot	-255,2			-255,2
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet korvausvaateet ja muut toteutuneet liikekulut	0,0	-0,5	197,8	197,3
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset			2,5	2,5
Tappiokomponentin muutokset		-1,3		-1,3
Hankintamenon jaksotus	15,0			15,0
Vakuutuspalvelutulos	-240,1	-1,8	200,3	-41,7
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	161,4			161,4
Tulos vakuutussopimuksista	-78,7	-1,8	200,3	119,8
Sijoituskomponentti	-152,8		152,8	0,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat				
Saadut vakuutusmaksut	203,4			203,4
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut			-352,6	-352,6
Hankintameno	-3,5			-3,5
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	199,9		-352,6	-152,7
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa	5 253,1	2,3	25,7	5 281,1
Vakuutussopimusvelka kauden lopussa	5 264,2	2,0	24,0	5 290,2
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-11,0	0,2	1,7	-9,0
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa	5 253,1	2,3	25,7	5 281,1

31.12.2022 (IFRS 17:n mukaisesti laaditut luvut takautuvasti oikaistu)				
Milj. €	Jäljellä olevan vakuutuskauden velka Nettovelka (tai - varat) ilman tappio- komponenttia	Tappiokomponentti	Toteutuneista vakuutustapahtu- mista aiheutuva velka	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	6 550,4	0,0	22,2	6 572,6
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-50,5	0,0	6,4	-44,1
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa	6 499,9	0,0	28,6	6 528,5
Vakuutusmaksutuotot	-327,9	0,0	0,0	-327,9
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet korvausvaateet ja muut toteutuneet liikekulut	0,0	-0,6	268,5	267,9

Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	0,0	0,0	-3,1	-3,1
Tappiokomponentin muutokset	0,0	4,7	0,0	4,7
Hankintamenon jaksotus	22,5	0,0	0,0	22,5
Vakuutuspalvelutulos	-305,4	4,1	265,4	-35,9
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	-920,2	0,0	0,0	-920,2
Tulos vakuutussopimuksista	-1 225,6	4,1	265,4	-956,1
Sijoituskomponentti	-225,1	0,0	225,1	0,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat				
Saadut vakuutusmaksut	243,5	0,0	0,0	243,5
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut	0,0	0,0	-493,9	-493,9
Hankintameno	-7,8	0,0	0,0	-7,8
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	235,6	0,0	-493,9	-258,3
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa	5 284,8	4,1	25,2	5 314,1
Vakuutussopimusvelka kauden lopussa	5 295,2	3,6	21,6	5 320,3
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-10,4	0,5	3,6	-6,2
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa	5 284,8	4,1	25,2	5 314,1
30.9.2023				
Milj. €	Odotettujen kassavirtojen nykyarvo	Riskioikaisu	Vakuutuspalvelu-marginaali	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	4 873,6	47,5	399,2	5 320,3
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-80,8	5,6	68,9	-6,2
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa	4 792,9	53,2	468,1	5 314,1
Raportointikauden palvelun muutokset				
Tulosvaikutteisesti kirjattu palvelumarginaalin määrä	0,0	0,0	-35,5	-35,5
Tulosvaikutteisesti kirjattu riskioikaisun muutos, joka johtuu vapautuneesta riskistä	0,0	-6,2	0,0	-6,2
Kokemusperäiset oikaisut	-1,2	0,0	0,0	-1,2
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset				
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset	150,8	-4,4	-146,4	0,0
Tappiokomponentin muutokset	-0,7	-0,6	0,0	-1,3

Raportointikaudella kirjattujen vakuutus sopimusten vaikutukset	-16,0	2,0	14,0	0,0
Tulevaisuuteen kohdistuvat kokemusperäiset oikaisut kaudella saaduista vakuutusmaksuista	-67,4	0,0	67,4	0,0
Toteutuneeseen palveluun liittyvät muutokset				
Toteutuneisiin vakuutus tapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	2,5	0,0	0,0	2,5
Vakuutuspalvelutulos	67,9	-9,1	-100,5	-41,7
Vakuutus sopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	75,6	1,2	84,7	161,4
Muutokset tuloslaskelmassa yhteensä	143,5	-7,9	-15,9	119,8
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	-152,7	0,0	0,0	-152,7
Vakuutus sopimusvelka (netto) kauden lopussa	4 783,7	45,2	452,2	5 281,1
Vakuutus sopimusvelka kauden lopussa	4 802,9	44,9	442,3	5 290,2
Vakuutus sopimusvarat kauden lopussa	-19,3	0,3	9,9	-9,0
Vakuutus sopimusvelka (netto) kauden lopussa	4 783,7	45,2	452,2	5 281,1

31.12.2022 (IFRS 17:n mukaisesti laaditut luvut takautuvasti oikaistu)				
Miiij. €	Odotettujen kassavirtojen nykyarvo	Riski- oikaisu	Vakuutus- palvelu- marginaali	Yhteensä
Vakuutusvelka kauden alussa	6 211,4	52,0	306,3	6 569,7
Vakuutusvelkat kauden alussa	-188,7	20,5	127,1	-41,2
Vakuutusvelka (netto) kauden alussa	6 022,7	72,4	433,3	6 528,5
Raportointikauden palvelun muutokset				
Tulosvaikutteisesti kirjattu palvelumarginaalin määrä	0,0	0,0	-34,9	-34,9
Tulosvaikutteisesti kirjattu riskioikaisun muutos, joka johtuu vapautuneesta riskistä	0,0	-6,4	0,0	-6,4
Kokemusperäiset oikaisut	3,8	0,0	0,0	3,8
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset				
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset	-419,5	4,7	414,8	0,0
Tappiokomponentin muutokset	4,8	-0,1	0,0	4,7
Raportointikaudella kirjattujen vakuutusvelkojen vaikutukset	-25,1	3,4	21,7	0,0
Tulevaisuuteen kohdistuvat kokemusperäiset oikaisut kaudella saaduista vakuutusmaksuista	-47,8	0,0	47,8	0,0
Toteutuneeseen palveluun liittyvät muutokset				
Toteutuneisiin vakuutusvelkoihin liittyvien arvioiden muutokset	-3,1	0,0	0,0	-3,1
Vakuutuspalvelutulos	-486,9	1,6	449,5	-35,9
Vakuutusvelkoista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	-484,6	-20,8	-414,7	-920,2
Muutokset tuloslaskelmassa yhteensä	-971,5	-19,3	34,7	-956,1
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	-258,3	0,0	0,0	-258,3
Vakuutusvelka (netto) kauden lopussa	4 792,9	53,2	468,1	5 314,1
Vakuutusvelka kauden lopussa	4 873,6	47,5	399,2	5 320,3
Vakuutusvelkat kauden lopussa	-80,8	5,6	68,9	-6,2
Vakuutusvelka (netto) kauden lopussa	4 792,9	53,2	468,1	5 314,1

6 SIOITUSSOPIMUSVELAN MUUTOSANALYYSI

Milj. €	Sijoitussopimusvelka	
	30.9.2023	31.12.2022
Sijoitussopimusvelka kauden alussa	7 107,0	7 250,1
Tuloslaskelmaan kirjatut määrät		
Sijoitussopimusten markkinakehityksestä johtuva arvonmuutos	374,2	-569,5
Veloitetut palkkiot	-40,4	-60,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat		
Saadut maksut *	997,0	1 149,6
Maksetut korvaukset	-463,5	-663,2
Sijoitussopimusvelka kauden lopussa	7 974,2	7 107,0

* sisältää myös säästöjen siirrot laskuperustekorkoisesta kannasta




Mandatum Oyj
Bulevardi 56, 00120 Helsinki

Puhelin: 010 515 225
Y-tunnus: 3355142-3

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

 @Mandatum

 @MandatumFi

 @mandatum.fi

 @Mandatum