



# Q3

## OSAVUOSIRAPORTTI

Tammi-syyskuu 2024  
12.11.2024



# MANDATUM

# Sisältö

<b>Palkkiotulos ja hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat merkittävästi.....</b>	<b>3</b>
Heinä-syyskuu 2024 lyhyesti .....	3
Tammi-syyskuu 2024 lyhyesti .....	3
Avainluvut .....	3
Näkymät vuodelle 2024 (ennallaan) .....	4
Taloudelliset tavoitteet .....	4
<b>Toimitusjohtajan katsaus.....</b>	<b>5</b>
<b>Markkinaympäristö .....</b>	<b>7</b>
<b>Tulos heinä-syyskuulta 2024.....</b>	<b>8</b>
<b>Tulos tammi-syyskuulta 2024.....</b>	<b>9</b>
<b>Liiketoiminta-alueet .....</b>	<b>11</b>
Varainhoito.....	12
Yritysassiakkaat.....	14
Henkilöasiakkaat.....	15
Laskuperustekorkoinen liiketoiminta .....	16
<b>Vakavaraisuus.....</b>	<b>18</b>
Konsernin vakavaraisuus.....	18
Orgaaninen pääoman luonti.....	18
Velka-asema.....	19
<b>Keskeiset tapahtumat.....</b>	<b>20</b>
<b>Muut tiedot.....</b>	<b>21</b>
Luottoluokitukset.....	21
Osakkeet ja osakkeenomistajat .....	21
Palkitseminen / Kannustinjärjestelmät .....	21
Henkilöstö .....	21
Katsauskauden jälkeiset tapahtumat .....	22
Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä .....	23
Muiden tunnuslukujen laskentakaavat .....	25
Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat .....	25
Muiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat .....	25
Puhelinkonferenssi .....	26
<b>Taulukot .....</b>	<b>27</b>
<b>Osavuosisiraportin laadintaperiaatteet .....</b>	<b>31</b>
Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät.....	31
Uudet laadintaperiaatteet 1.1.2024 alkaen .....	31
<b>Liitetiedot.....</b>	<b>32</b>



# Palkkiotulos ja hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat merkittävästi

## Heinä-syyskuu 2024 lyhyesti

- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 18 % viime vuodesta ja olivat 13,3 (11,2) mrd. euroa. Nettorahavirta kasvoi 19 % ja oli 113,8 (95,9) milj. euroa.
- Palkkiotulos nousi hallinnoitavien varojen kasvun ja parantuneen kustannustehokkuuden ansiosta 42 % ja oli 18,1 (12,7) milj. euroa.
- Sijoitustoiminnan tulos oli 26,9 (67,2) milj. euroa. Sijoitustoiminnan tuotto oli hyvä, mutta tulosta painoivat markkinakorkojen laskun seurauksena kasvaneet laskuperustekorkoisen vakuutusvelan rahoituskulut.
- Riskihenkivakuuttamisen tulos oli 9,1 (7,4) milj. euroa.
- Tulos ennen veroja laski 46 % ja oli 45,2 (83,9) milj. euroa. Konsernin tulosta heikensi erityisesti sijoitustoiminnan tuloksen lasku.
- Osakekohtainen tulos oli 0,07 (0,14) euroa ja osakekohtainen orgaaninen pääoman luonti oli 0,11 euroa.

## Tammi-syyskuu 2024 lyhyesti

- Palkkiotulos kasvoi 23 % ja oli 48,0 (39,2) milj. euroa. Nettorahavirta nousi 591,6 (543,9) milj. euroon.
- Sijoitustoiminnan tulos laski 111,9 (123,7) milj. euroon.
- Riskihenkivakuuttamisen tulos oli 23,2 (9,9) milj. euroa.
- Tulos ennen veroja kasvoi 2 % ja oli 167,8 (164,1) milj. euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,26 (0,26) euroa ja osakekohtainen orgaaninen pääoman luonti oli 0,34 euroa.
- Kulu/tuotto-suhde asiakasvarojen hoidosta<sup>2</sup> laski 4 %-yksikköä ja täten parani 63 (67) %:iin.
- Solvensi II -vakavaraisuussuhde osinkokertymä huomioiden oli 224,3 (31.12.2023: 221,4) %.

## Avainluvut

Milj. €	7–9/2024	7–9/2023	Muutos, %	1–9/2024	1–9/2023	Muutos, %	1–12/2023
Palkkiotulos	18,1	12,7	42 %	48,0	39,2	23 %	52,6
Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos ilman sijoitussidonnaista liikettä	26,9	67,2	-60 %	111,9	123,7	-10 %	148,6
Riskihenkivakuuttamisen tulos	9,1	7,4	24 %	23,2	9,9	133 %	17,9
Muu tulos	-9,0	-3,3	-169 %	-15,3	-8,7	-76 %	-8,7
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>	<b>45,2</b>	<b>83,9</b>	<b>-46 %</b>	<b>167,8</b>	<b>164,1</b>	<b>2 %</b>	<b>210,4</b>
Osakekohtainen tulos, €	0,07	0,14	-47 %	0,26	0,26	0 %	0,32
Osakekohtainen oma pääoma, €				3,12	3,33	-6 %	3,19
Nettorahavirta	113,8	95,9	19 %	591,6	543,9	9 %	753,8
Osakekohtainen orgaaninen pääoman luonti, €	0,11	n.a.	n.a.	0,34	n.a.	n.a.	0,54
Oman pääoman tuotto-% <sup>1</sup>	9,4 %	16,7 %	-7,3 p.p.	11,1 %	10,4 %	0,7 p.p.	9,8 %
Kulu/tuotto-suhde asiakasvarojen hoidosta, % <sup>2</sup>				63 %	67 %	-4 p.p.	66 %

Milj. €	30.9.2024	30.9.2023	Muutos, %	31.12.2023
Hallinnoitavat asiakasvarat	13 282	11 237	18 %	11 892
Vakavaraisuussuhde osinkokertymä huomioiden, % <sup>3</sup>	224,3 %	236,6 %	-12,3 p.p.	221,4 %

1) Annualisoitu.

2) Liukuva 12 kuukautta.

3) Vertailulukku 30.9.2023 on pro-forma luku, jossa huomioitu osittaisjakautumisen vaikutukset.

## Näkymät vuodelle 2024 (ennallaan)

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

## Taloudelliset tavoitteet

Tavoite		1–9/2024 (1–9/2023)
<b>KONSERNITASON TAVOITTEET</b>		
Osinko	Mandatum pyrkii jakamaan vuosien 2024–2026 aikana kumulatiivisesti 500 miljoonaa euroa osinkoja.	Yhtiökokous hyväksyi toukokuussa 2024 hallituksen ehdotuksen maksaa osinkoa 166 miljoonaa euroa vuodelta 2023.
Vakavaraisuus	Keskipitkällä aikavälillä Mandatum tavoittelee vakavaraisuussuhdetta, joka on 170 ja 200 prosentin välillä.	224 prosenttia osinkokertymä huomioiden (31.12.2023: 221).
<b>LIIKETOIMINTA-ALUEKOHTAISET TAVOITTEET</b>		
<b>Asiakasvarojen hoitoon liittyvä liiketoiminta:</b>		
Vuotuinen nettorahavirta	Keskipitkällä aikavälillä Mandatum tavoittelee nettorahavirtaa, joka on 5 prosenttia hallinnoitavista asiakasvaroista <sup>1</sup> .	Mandatumin nettorahavirta katsauskaudella oli 591,6 (543,9) miljoonaa euroa ja sen osuus asiakasvaroista oli 5 prosenttia tai annualisoituna 7 prosenttia.
Palkkiomarginaali <sup>2</sup>	Mandatum tavoittelee kurinalaiseen hinnoitteluun perustuvaa palkkiomarginaalien kehitystä.	Mandatumin palkkiomarginaali oli vuoden 2024 kolmannen neljänneksen lopulla 1,2 (1,2) prosenttia.
Kulu/tuotto-suhde (prosenttia) <sup>2</sup>	Mandatum tavoittelee asiakasvarojen hoidon kulu/tuotto-suhteen parantamista.	Mandatumin kulu/tuotto-suhde asiakasvarojen hoidosta oli vuoden 2024 kolmannen neljänneksen lopulla 63 (67) prosenttia.
<b>Laskuperustekorkoinen liiketoiminta:</b>		
Vakuutusvelan kehitys	Mandatum tavoittelee laskuperustekorkoisen vakuutusvelan supistamista aktiivisilla toimilla.	Laskuperusteinen vakuutusvelka 30.9.2024 nousi 4 miljoonaa euroa 2 273 (2 268) miljoonaan euroon.

1) Perustuu annualisoidun nettorahavirran ja vuoden alun hallinnoitavien asiakasvarojen määrään.

2) Liukuva 12 kuukautta.

# Toimitusjohtajan katsaus

Mandatumin liiketoiminnan kasvu jatkui monella osa-alueella vuoden kolmannella neljänneksellä. Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat tasaisesti, ja pääomakeyvien liiketoimintamme palkkiotulos parani merkittävästi. Sijoituksiemme tuotto oli hyvä, mutta sijoitustoiminnan tulosta painoivat korkojen laskun seurauksena kasvaneet laskuperustekorkoisen vakuutus sopimusvelan rahoituskustannukset. Näin ollen kolmannen vuosineljänneksen tulos ennen veroja laski viime vuodesta ja oli 45 miljoonaa euroa. Aktiivinen oman taseen sijoitus- ja suojausstrategiamme on kuitenkin vähentänyt tuloksen heiluntaa, ja se osoitti nyt toimivuutensa myös laskevien korkojen markkinaympäristössä.



Strategiamme keskeisenä tavoitteena on kasvattaa pääomakeyvyyttä liiketoimintaa eli varainhoitoa ja yritys- ja henkilöasiakasliiketoimintaa.

Tätä kuvaava palkkiotulos kasvoi 42 prosenttia edellisvuodesta 18 miljoonaan euroon. Hyvän kehityksen taustalla olivat pääasiassa hallinnoitavien asiakasvarojen voimakas kasvu ja parantunut kustannustehokkuus. Konsernin nettorahavirta oli aiempien vuosien tapaan kesäkauden takia vuoden edellisiä neljänneksiä alhaisempi, mutta kasvoi viime vuodesta 19 prosenttia 114 miljoonaan euroon. Nettorahavirta vuoden alusta oli 592 miljoonaa euroa, mikä on jo itsessään ennen viimeistä neljänneistä hyvin lähellä viiden prosentin vuotuista nettorahavirtatavoitettamme.

Hallinnoitavat asiakasvaramme kasvoivat 18 prosenttia edellisvuodesta 13,3 miljardiin euroon – kasvua tuki positiivisen nettorahavirran lisäksi suotuisa sijoitusmarkkina. Varainhoidon hallinnoituiden asiakasvarat kasvoivat tasaisesti kaikissa asiakassegmenteissä. Suuri osa sisään tulevasta rahasta tuli edelleen erityisesti allokaatio- ja korkotuotteisiin, kuten pohjoismaisiin korkeamman riskin joukkovelkakirjalainoihin sijoittavaan Nordic High Yield -rahastoon. Lisäksi Mandatumin Growth Equity II -pääomarahasto keräsi tänä syksynä 140 miljoonaa euroa ja nousi Suomen suurimmaksi aktiiviseksi kasvurahastoksi. Nämä ovat esimerkkejä siitä määrätietoisesta ja johdonmukaisesta työstä, jota Mandatumin varainhoidon yli 180 hengen organisaatio päivittäin tekee.

## Palkkiotuloksen nousun taustalla olivat hallinnoitavien varojen kasvu ja parantunut kustannustehokkuus.

Mandatumin vakavaraisuus kehittyi neljänneksellä edelleen hyvin, ja yhtiön osinkokorjattu vakavaraisuusaste eli solvenssisuhde oli oman varallisuuden kasvun tukemana 224 prosenttia.

## Vakaa pääoman luonti jatkui

Mandatummilla on hyvät edellytykset vahvaan osingonmaksuun, sillä jatkoimme vakaata pääoman luontia liiketoiminnassamme myös kolmannelle neljänneksellä. Uutena tunnuslukuna esitämme osavuosisiraportissamme nyt konsernin organisen pääoman luonnin (organic capital generation, OCG). Tunnusluku kuvaa konsernin operatiivisesta liiketoiminnasta syntyvää oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutosta eli käytännössä sitä, miten yhtiön osingonmaksukyky on vuosineljänneksen aikana kehittynyt. Vuoden kolmannella neljänneksellä yhtiön organisen pääoman luonti osakkeelta oli 0,11 euroa, mikä on selvästi enemmän kuin osakekohtainen tulos 0,07 euroa. Organisen pääoman luonti vuoden alusta oli 0,34 euroa osakkeelta.

Alkusyksystä kerroimme Mandatumin henkilöstölle suunnatusta osakeannista. Anti ylimerkittiin selvästi, ja yli puolet henkilöstöstä merkitsi yhtiön osakkeita. Tämä on mielestäni vahva osoitus mandatumlaisten sitoutuneisuudesta yhtiöön, sen strategiaan ja tavoitteisiin.

Ensimmäinen vuotemme listayhtiönä tuli täyteen lokakuun alussa. Listautumisen yhteydessä kerroin tavoitteeksemme vankan taseen ja vakavaraisuusaseman samalla, kun pyrimme vakaaseen osingonmaksuun ja kannattavaan kasvuun. Ensimmäisen listayhtiövuoden osalta nämä tavoitteet on saavutettu. Jatkamme Mandatumin hyvin alkanutta pörssitaivalta luottavaisin mielin, osakkeenomistajien ja asiakkaiden etu kirkkaana mielessä.

**Petri Niemisvirta**

Toimitusjohtaja



# Markkinaympäristö

Sijoitusmarkkinat heiluivat loppukesän aikana epävakaiden valuuttamarkkinoiden ja Yhdysvaltojen työmarkkinoihin kohdistuneiden huolien ajamana. Myös geopoliittinen tilanne aiheutti etenkin Lähi-idän tilanteen takia levottomuutta. Konfliktien lisäksi markkinoiden huomio kiinnittyi yhä tiiviimmin Yhdysvaltain marraskuun presidentinvaaleihin. Osake- ja joukkovelkakirjalainamarkkinat kääntyivät kuitenkin elokuussa kasvuun, ja globaalin osakemarkkinan tuotto vuoden kolmannella neljänneksellä oli euroissa mitattuna 2,6 prosenttia.

Talouso näkymät heikentyivät elokuussa Yhdysvalloissa, kun hidastuvan työmarkkinan pelättiin hyydyttävän maan kotimaisesta kulutuksesta riippuvan talouden. Euroopassa huolet etenkin teollisuussektorista jatkuivat, ja esimerkiksi Saksan talouskasvu saattaa jäädä miinusmerkkiseksi toista vuotta peräkkäin. Sittemmin sekä työmarkkina- että muut talousluvut ovat kuitenkin piristyneet. Kiinassa syyskuussa julkaistut elvytystoimet voivat piristää talouskasvua ja niiden vaikutukset näkyä parhaimmillaan myös Euroopassa. Kiinan talouden rakenteellisten haasteiden odotetaan kuitenkin jatkuvan.

Korot laskivat kesällä selvästi Euroopassa ja Yhdysvalloissa hidastuvan inflaation sekä heikentyneiden talouslukujen myötä. Yhdysvaltain keskuspankki laski ohjauskorkoaan puoli prosenttia – ensimmäistä kertaa sitten keväällä 2022 alkaneiden koronnostojen. Myös Euroopan keskuspankin (EKP) ohjauskoron lasku jatkui. Markkina odottaa EKP:ltä yhteensä puolentoista prosentin koronlaskuja ensi syksyyn mennessä. Saksassa ja Yhdysvalloissa kymmenvuotisten valtionlainojen korot nousivat kaksivuotisten lainojen korkoja korkeammalle ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2022.

Rahapolitiikan keventyessä ja etenkin Yhdysvaltain talouso näkymien pysyessä vahvoina markkinaympäristö näyttää juuri nyt verrattain suosioliselta. Euroopassa inflaation odotettua nopeampi hidastuminen ja heikot kasvunäkymät viitoittavat tietä keventyvälle rahapolitiikalle myös jatkossa. Helpottuneet rahoitusolosuhteet piristävät osaltaan kasvunäkymiä, mutta rakenteelliset haasteet jarruttavat taloutta myös jatkossa. Yhdysvalloissa työmarkkinaa on syytä pitää edelleen silmällä, mutta muutoin näkymät ovat vakaat. Vahva kasvu saattaa osaltaan jarruttaa koronlaskuja, etenkin jos inflaatio näyttää merkkejä kiihtymisestä.

Osakemarkkinoiden osalta kolmannen vuosineljänneksen tuloskausi näyttelee jälleen merkittävää roolia sekä markkinoiden yleisen suunnan että eri toimialojen ja teemojen kehityksen näkökulmasta. Tuotot ovat kolmannella neljänneksellä jakautuneet toimialojen välillä alkuvuotta tasaisemmin, mutta isossa kuvassa tulosodotukset lepäävät edelleen teknologiayhtiöiden harteilla.

# Tulos heinä-syyskuulta 2024

Mandatum-konsernin heinä-syyskuun tulos ennen veroja oli 45,2 (83,9) miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan tulos laski vertailukaudesta 26,9 (67,2) miljoonaan euroon.

Kolmannen vuosineljänneksen palkkiotulos kasvoi 42 prosenttia ja oli 18,1 (12,7) miljoonaa euroa. Tulosta kasvattivat sekä hallinnoitavien asiakasvarojen kasvu että parantunut kulutehokkuus. Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 18 prosenttia vuoden takaisesta ja 12 prosenttia alkuvuodesta ja olivat 13,3 (11,2) miljardia euroa. Asiakasvaroja kasvattivat 113,8 (95,9) miljoonan euron nettorahavirta sekä positiivinen markkinakehitys. Merkittävin osa kasvusta tuli Varainhoito-liiketoiminta-alueelta, jossa kasvu oli vahvaa kaikissa asiakasryhmissä. Asiakasvarojen kasvu jatkui voimakkaana erityisesti korko- ja allokaatiotuotteissa.

Laskuperustekorkoiseen liiketoimintaan liittyvä sijoitustoiminnan tulos oli 17,5 (64,7) miljoonaa euroa. Alkuperäisen laskuperustekorkoisen taseen sijoitusomaisuuden tuotto oli kolmannella neljänneksellä 2,4 (0,5) prosenttia ja eriytetyn sijoitusomaisuuden tuotto 3,0 (0,9) prosenttia. Osake- ja korkosijoitusten kasvaneet tuotot nostivat sijoitusomaisuuden tuottoa viime vuodesta 98,2 (25,8) miljoonaan euroon. Vastaavasti vakuutusvelan diskonttauskoron lasku kasvatti vakuutusvelan rahoituskulua, joka oli kokonaisuudessaan -80,6 (38,9) miljoonaa euroa. Vertailukauden aikana vakuutusvelan rahoituskulua alensi diskonttauskoron nousu. Mandatum-konsernin muut sijoitustuotot olivat 9,4 (2,5) miljoonaa euroa. Konsernin muut sijoitustuotot huomioiden konsernin sijoitustoiminnan tulos oli 26,9 (67,2) miljoonaa euroa.

Riskihenkivakuuttamisen tulos kolmannella vuosineljänneksellä oli 9,1 (7,4) miljoonaa euroa. Tästä 3,3 (5,2) miljoonaa euroa liittyi aiemmin ilmoitettuun Ifille syyskuussa 2024 siirtyneeseen vakuutuskantaan.

Konsernin muu tulos oli -9,0 (-3,3) miljoonaa euroa. Tähän tuloserään sisältyy muun muassa laskuperustekorkoisen liiketoiminnan vakuutuspalvelutulos, emoyhtiön liikekulut, konsernin lainojen korkokulut sekä muiden palveluiden kuin vakuutus- ja varainhoitopalveluiden tulos. Lainojen korkokulut vuosineljänneksellä olivat poikkeuksellisen korkeat Mandatum Henkivakuutusyhtiön uuden liikkeeseen laskeman ja erääntyneen vanhan Tier 2 -pääomallainan hetkellisen päällekkäisyyden takia.

Milj. €	7–9/2024	7–9/2023	Muutos, %	1–9/2024	1–9/2023	Muutos, %
<b>Palkkiotulos</b>	<b>18,1</b>	<b>12,7</b>	<b>42 %</b>	<b>48,0</b>	<b>39,2</b>	<b>23 %</b>
Vakuutuspalvelutulos	8,4	7,2		23,0	22,6	
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	9,7	5,5		25,0	16,6	
<b>Sijoitustoiminnan tulos</b>	<b>26,9</b>	<b>67,2</b>	<b>-60 %</b>	<b>111,9</b>	<b>123,7</b>	<b>-10 %</b>
Sijoitusten nettotuotot	107,5	28,3		185,1	148,4	
Vakuutuksen rahoituskulut	-80,6	38,9		-73,1	-24,7	
<b>Riskihenkivakuuttamisen tulos</b>	<b>9,1</b>	<b>7,4</b>	<b>24 %</b>	<b>23,2</b>	<b>9,9</b>	<b>133 %</b>
CSM:n <sup>1</sup> ja RA:n <sup>2</sup> purkautuminen	10,6	9,7		23,8	18,6	
Muu vakuutuspalvelutulos	-1,5	-2,4		-0,6	-8,6	
<b>Muu tulos</b>	<b>-9,0</b>	<b>-3,3</b>	<b>-169 %</b>	<b>-15,3</b>	<b>-8,7</b>	<b>-76 %</b>
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>	<b>45,2</b>	<b>83,9</b>	<b>-46 %</b>	<b>167,8</b>	<b>164,1</b>	<b>2 %</b>

1) Palvelumarginaali (CSM, contractual service margin)

2) Riskioikaisu (RA, risk adjustment)



# Tulos tammi-syyskuulta 2024

Mandatum-konsernin tammi-syyskuun tulos ennen veroja oli 167,8 (164,1) miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan tulos laski vertailukaudesta 111,9 (123,7) miljoonaan euroon.

Katsauskauden palkkiotulos kasvoi 23 prosenttia ja oli 48,0 (39,2) miljoonaa euroa. Palkkiotuloksen kasvu oli pääosin seurausta kasvaneista asiakasvaroista. Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 18 prosenttia vuoden takaisesta ja 12 prosenttia alkuvuodesta ja olivat 13,3 (11,2) miljardia euroa. Asiakasvaroja kasvattivat 591,6 (543,9) miljoonan euron nettorahavirta sekä positiivinen markkinakehitys. Merkittävin osa hallinnoitavien asiakasvarojen kasvusta tuli Varainhoito-liiketoiminta-alueelta, jossa kasvu oli verrattain voimakasta sen kaikissa asiakasryhmissä. Asiakasvarojen palkkiomarginaali pysyi edelleen 1,2 prosentin tasolla. 12 kuukauden liukuva (1.10.2023–30.9.2024) kulu/tuotto-suhde parani vertailukauden jaksoon (1.10.2022–30.9.2023) nähden ja oli 63 (67) prosenttia.

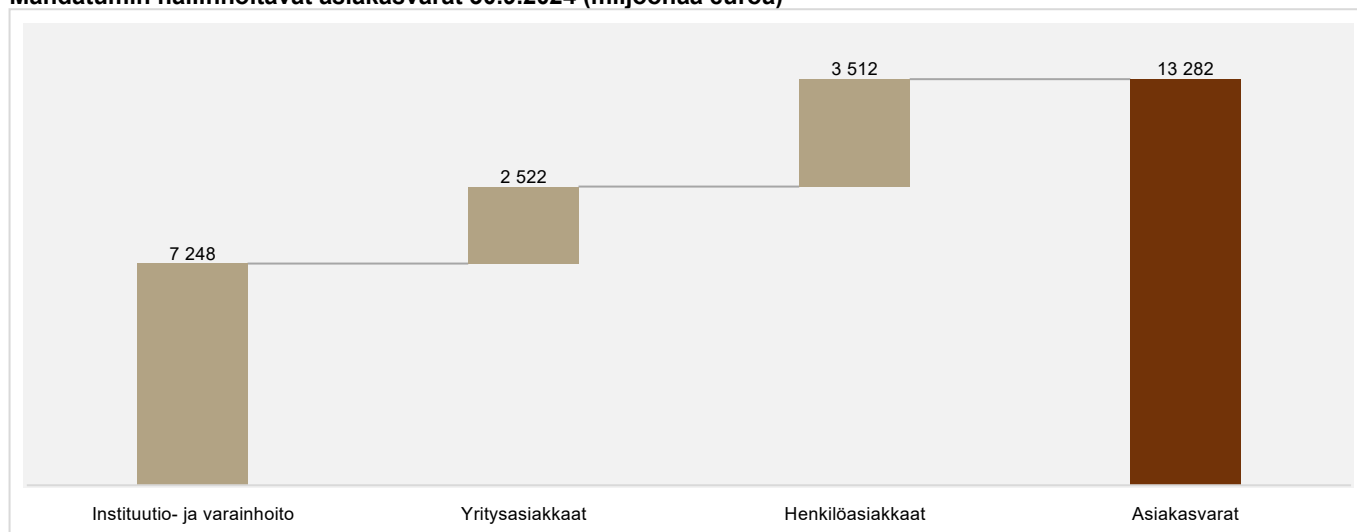
Laskuperustekorkoiseen liiketoimintaan liittyvä sijoitustoiminnan tulos laski 89,9 (118,7) miljoonaan euroon. Alkuperäisen laskuperustekorkoisen taseen sijoitusomaisuuden tuotto oli 4,1 (3,6) prosenttia ja eriytetyn sijoitusomaisuuden tuotto oli 3,9 (4,6) prosenttia. Vakuutusvelan diskonttauskoron lasku kasvatti merkittävästi vakuutusvelan rahoituskulua, joka oli kokonaisuudessaan -73,1 (-24,7) miljoonaa euroa. Vertailukauden aikana vakuutusvelan rahoituskulua laski diskonttauskoron nousu. Mandatum-konsernin muut sijoitustuotot olivat 22,0 (5,0) miljoonaa euroa. Konsernin muut sijoitustuotot huomioiden konsernin sijoitustoiminnan tulos oli 111,9 (123,7) miljoonaa euroa.

Riskihenkivakuuttamisen tulos oli 23,2 (9,9) miljoonaa euroa. Tästä 10,7 (6,8) miljoonaa euroa liittyi aiemmin ilmoitettuun Ifille vuoden 2024 aikana siirtyneeseen vakuutuskantaan. Lisäksi muun muassa suotuisa vahinko- ja kulukehitys tukivat tulosta.

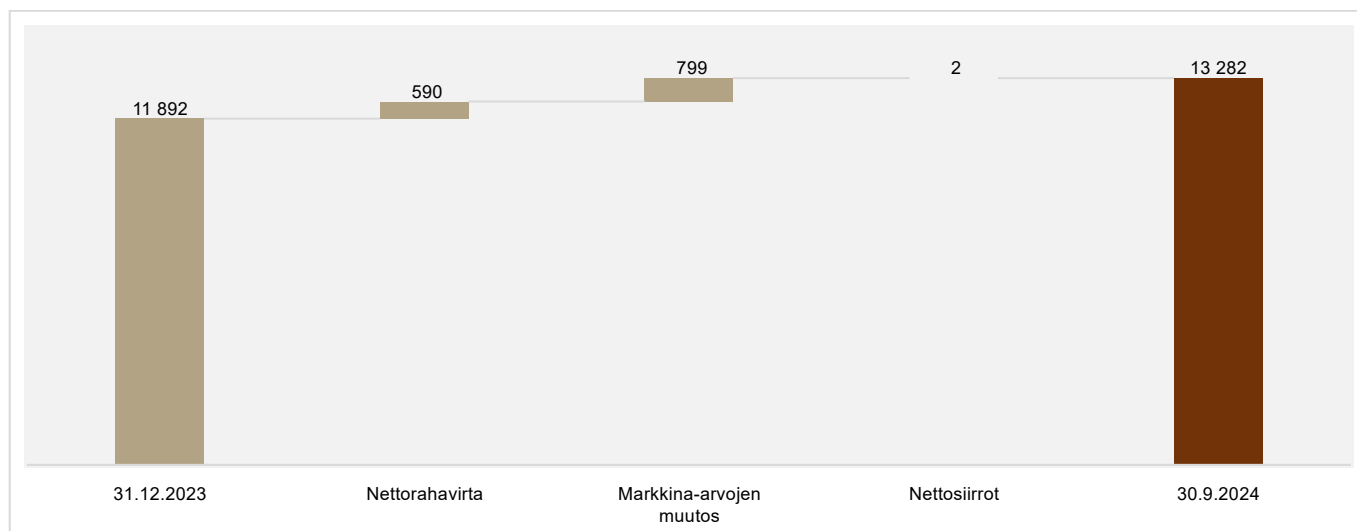
Muu tulos oli -15,3 (-8,7) miljoonaa euroa. Tähän tuloserään sisältyvät muun muassa laskuperustekorkoisen liiketoiminnan vakuutuspalvelutulos, emoyhtiön liikekulut, konsernin rahoituskustannukset sekä muiden palveluiden kuin vakuutus- ja varainhoitopalveluiden tulos. Tulosta painoivat pääosin Mandatum Oyj:n liikekulut, joita ei ollut vertailukaudella.

Vakavaraisuussuhde oli osinkokertymä huomioiden syyskuun lopussa 224,3 (31.12.2023: 221,4) prosenttia. Vakavaraisuussuhde on parantunut raportointikauden aikana sekä vahvan tuloskehityksen että Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön liikkeeseen laskeman toissijaisen pääoman (Tier 2) pääomalainan vaikutuksesta.

**Mandatumin hallinnoitavat asiakasvarat 30.9.2024 (miljoonaa euroa)**



**Mandatumin hallinnoimien asiakasvarojen kehitys 31.12.2023 jälkeen (miljoonaa euroa)**



# Liiketoiminta-alueet

## Tulos liiketoiminta-alueittain

1.1.–30.9.2024

Milj. €	Varainhoito	Yritysassiakkaat	Henkilöasiakkaat	Laskuperuste- korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	Konserni
<b>Palkkiotulos</b>	<b>17,9</b>	<b>16,6</b>	<b>13,6</b>	<b>0,0</b>	-	<b>48,0</b>
Vakuutuspalvelutulos	-	15,3	7,7	0,0	-	23,0
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	17,9	1,3	5,9	0,0	-	25,0
<b>Sijoitustoiminnan tulos</b>	-	-	-	<b>89,9</b>	<b>22,0</b>	<b>111,9</b>
Sijoitusten nettotuotot	-	-	-	163,1	22,0	185,1
Vakuutuksen rahoituskulut	-	-	-	-73,1	-	-73,1
<b>Riskihenkivakuuttamisen tulos</b>	-	<b>11,2</b>	<b>12,0</b>	-	-	<b>23,2</b>
CSM:n <sup>1</sup> ja RA:n <sup>2</sup> purkautuminen	-	12,0	11,8	-	-	23,8
Muu vakuutuspalvelutulos	-	-0,8	0,2	-	-	-0,6
<b>Muu tulos</b>	<b>0,2</b>	<b>-5,1</b>	<b>0,4</b>	<b>13,2</b>	<b>-24,1</b>	<b>-15,3</b>
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>	<b>18,1</b>	<b>22,7</b>	<b>26,0</b>	<b>103,1</b>	<b>-2,1</b>	<b>167,8</b>

1.1.–30.9.2023

Milj. €	Varainhoito	Yritysassiakkaat	Henkilöasiakkaat	Laskuperuste- korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	Konserni
<b>Palkkiotulos</b>	<b>15,3</b>	<b>9,8</b>	<b>14,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>39,2</b>
Vakuutuspalvelutulos	-	11,5	11,1	-	-	22,6
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	15,3	-1,6	2,9	-	-	16,6
<b>Sijoitustoiminnan tulos</b>	-	-	-	<b>118,7</b>	<b>5,0</b>	<b>123,7</b>
Sijoitusten nettotuotot	-	-	-	143,4	5,0	148,4
Vakuutuksen rahoituskulut	-	-	-	-24,7	-	-24,7
<b>Riskihenkivakuuttamisen tulos</b>	-	<b>2,6</b>	<b>7,4</b>	-	-	<b>9,9</b>
CSM:n <sup>1</sup> ja RA:n <sup>2</sup> purkautuminen	-	10,1	8,5	-	-	18,6
Muu vakuutuspalvelutulos	-	-7,5	-1,1	-	-	-8,6
<b>Muu tulos</b>	<b>0,1</b>	<b>-4,7</b>	<b>-2,0</b>	<b>10,7</b>	<b>-12,7</b>	<b>-8,7</b>
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>	<b>15,3</b>	<b>7,7</b>	<b>19,4</b>	<b>129,4</b>	<b>-7,7</b>	<b>164,1</b>

1) Palvelumarginaali (CSM, contractual service margin)

2) Riskioikaisu (RA, risk adjustment)

## Varainhoito

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

- Hallinnoitavat asiakasvarat 30.9.2024 olivat 7,2 (6,0) mrd. euroa – nousua 3 % kolmannella vuosineljänneksellä ja 21 % viime vuodesta. Kasvua tukivat positiivinen nettorahavirta ja suotuisa sijoitusmarkkina.
- Kansainvälisten instituutioasiakkaiden hallinnoitavat varat kasvoivat 20 % viime vuodesta ja olivat 1,3 mrd. euroa.
- Nettorahavirta vuoden kolmannella neljänneksellä oli 113,1 (103,3) milj. euroa. Kaikki asiakassegmentit (kansainväliset, institutionaaliset ja yksityisvarainhoidon asiakkaat) tukivat kasvua.
- Merkittävä osa nettorahavirrasta tuli korkotuotteisiin sekä allokaatiomandaatteihin ja -tuotteisiin.
- Mandatum Growth Equity II -pääomarahasto keräsi syksyn aikana 140 milj. euroa ja nousi Suomen suurimmaksi aktiiviseksi kasvurahastoksi.

### VARAINHOITO-LIIKETOIMINTA-ALUEEN TULOS

Varainhoito-liiketoiminta-alueen kolmannen vuosineljänneksen tulos oli 5,8 (5,1) miljoonaa euroa ja palkkiotulos oli 6,2 (5,3) miljoonaa euroa. Tulosta kasvatti hallinnoitavien varojen kasvu kaikissa asiakasryhmissä, erityisesti erittäin varakkaisissa yksityishenkilöissä.

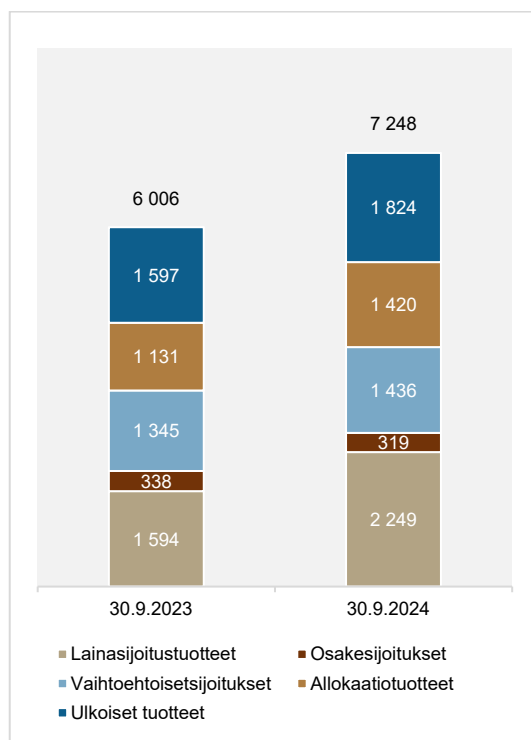
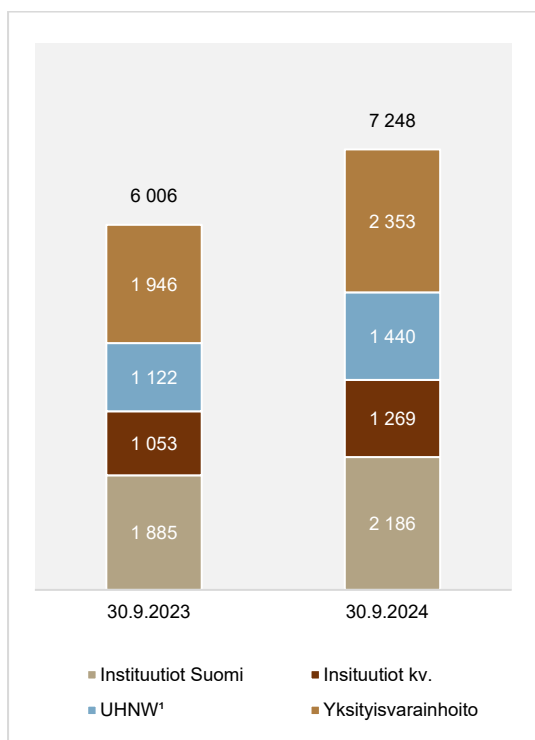
Kolmannen vuosineljänneksen nettorahavirta oli 113,1 (103,3) miljoonaa euroa. Liiketoiminta-alueen hallinnoitavat varat kasvoivat vuosineljänneksen aikana 0,2 miljardia euroa ja olivat sen päättyessä 7,2 (6,0) miljardia euroa.

Milj. €	7–9/2024	7–9/2023	Muutos, %	1–9/2024	1–9/2023	Muutos, %
<b>Palkkiotulos</b>	<b>6,2</b>	<b>5,3</b>	<b>17 %</b>	<b>17,9</b>	<b>15,3</b>	<b>17 %</b>
Vakuutuspalvelutulos	-	-		-	-	
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	6,2	5,3		17,9	15,3	
<b>Sijoitustoiminnan tulos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>
Sijoitusten nettotuotot	-	-		-	-	
Vakuutuksen rahoituskulut	-	-		-	-	
<b>Riskihenkivakuuttamisen tulos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>
CSM:n <sup>1</sup> ja RA:n <sup>2</sup> purkautuminen	-	-		-	-	
Muu vakuutuspalvelutulos	-	-		-	-	
<b>Muu tulos</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>n.m.</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>119 %</b>
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>	<b>5,8</b>	<b>5,1</b>	<b>18 %</b>	<b>18,1</b>	<b>15,3</b>	<b>13 %</b>

1) Palvelumarginaali (CSM, contractual service margin)

2) Riskioikaisu (RA, risk adjustment)

**Varainhoito-liiketoiminnan hallinnoitavat asiakasvarat asiakasryhmittäin ja tuotteittain 30.9. (miljoonaa euroa)**



1) Erittäin varakkaat yksityishenkilöt (UHNW, ultra-high-net-worth)



## Yritysasiakkaat

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

- Pääosin eläkevakuutuksista muodostuvat hallinnoitavat asiakasvarat 30.9.2024 olivat 2,5 (2,1) mrd. euroa – kasvua 2 % kolmannella vuosineljänneksellä ja 18 % viime vuodesta.
- Nettorahavirta vuoden kolmannella neljänneksellä oli 2,1 (0,3) milj. euroa.
- Riskihenkivakuutusten maksutulo kasvoi viime vuodesta ja oli 5,9 (5,5) milj. euroa. Uusia henkilöstörahasoja perustettiin 12 (11) kappaletta.
- Henkilöstörahasojen hallinnoitava varallisuus kasvoi 39 % viime vuodesta 313 milj. euroon.

## YRITYSASIAKKAAT-LIIKETOIMINTA-ALUEEN TULOS

Yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueen kolmannen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli 9,2 (3,0) miljoonaa euroa. Palkkiotulos nousi 6,4 (2,7) miljoonaan euroon johtuen erityisesti hallinnoitavien varojen kasvusta sekä vuoden 2024 alussa tehdystä teknisestä ryhmittelyn muutoksesta vähittäisasiakkaiden ja yritysasiakkaiden välillä. Riskihenkivakuutuksen tulos nousi 4,3 miljoonaan euroon edellisvuoden 1,5 miljoonasta eurosta. Tämän syynä oli erityisesti positiivinen vahinko- ja kulukehitys.

Kolmannen vuosineljänneksen nettorahavirta oli 2,1 (0,3) miljoonaa euroa, joka yhdessä myönteisen markkinakehityksen kanssa kasvatti asiakasvaroja 2 prosenttia vuosineljänneksen aikana 2,5 (2,1) miljardiin euroon.

Milj. €	7–9/2024	7–9/2023	Muutos, %	1–9/2024	1–9/2023	Muutos, %
<b>Palkkiotulos</b>	<b>6,4</b>	<b>2,7</b>	<b>132 %</b>	<b>16,6</b>	<b>9,8</b>	<b>68 %</b>
Vakuutuspalvelutulos	5,7	4,2		15,3	11,5	
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	0,7	-1,5		1,3	-1,6	
<b>Sijoitustoiminnan tulos</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>
Sijoitusten nettotuotot	0,0	-		-	-	
Vakuutuksen rahoituskulut	0,0	-		-	-	
<b>Riskihenkivakuuttamisen tulos</b>	<b>4,3</b>	<b>1,5</b>	<b>180 %</b>	<b>11,2</b>	<b>2,6</b>	<b>334 %</b>
CSM:n <sup>1</sup> ja RA:n <sup>2</sup> purkautuminen	5,9	3,8		12,0	10,1	
Muu vakuutuspalvelutulos	-1,6	-2,3		-0,8	-7,5	
<b>Muu tulos</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,3</b>	<b>-15 %</b>	<b>-5,1</b>	<b>-4,7</b>	<b>7 %</b>
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>	<b>9,2</b>	<b>3,0</b>	<b>208 %</b>	<b>22,7</b>	<b>7,7</b>	<b>196 %</b>

1) Palvelumarginaali (CSM, contractual service margin)

2) Riskioikaisu (RA, risk adjustment)

## Henkilöasiakkaat

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

- Hallinnoitavat asiakasvarat 30.9.2024 olivat 3,5 (3,1) mrd. euroa – kasvua 1,5 % kolmannella vuosineljänneksellä ja 14 % viime vuodesta.
- Hyvä yhteistyö Danske Bankin kanssa jatkui: alkuvuodesta piristynyt sijoitusmyynti jatkui edelleen vahvana ja selkeästi viime vuotta parempana.
- Kausiluonteisesti hiljaisempi kesäkausi painoi nettorahavirtaa, joka vuoden kolmannella neljänneksellä oli -1,4 (-7,7) milj. euroa.
- Lainaturvien myynti jatkui edelleen vahvana.

## HENKILÖASIAKKAAT-LIIKETOIMINTA-ALUEEN TULOS

Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueen tulos ennen veroja oli kolmannen vuosineljänneksen osalta 10,3 (9,5) miljoonaa euroa. Palkkiotulos nousi 5,5 (4,7) miljoonaan euroon johtuen pääosin hallinnoitavien varojen kasvusta. Riskihenkivakuuttamisen tulos 4,8 miljoonaa euroa laski 1,0 miljoonaa euroa johtuen vertailukaudella realisoituneesta noin 2 miljoonan euron poikkeuksellisesta tuotosta liittyen kannansiirrosta Ifiin.

Kolmannen vuosineljänneksen nettorahavirta oli -1,4 (-7,7) miljoonaa euroa. Myönteisen markkinakehityksen johdosta asiakasvarat kasvoivat 1,5 % vuosineljänneksen aikana 3,5 (3,1) miljardiin euroon.

Milj. €	7–9/2024	7–9/2023	Muutos, %	1–9/2024	1–9/2023	Muutos, %
<b>Palkkiotulos</b>	<b>5,5</b>	<b>4,7</b>	<b>19 %</b>	<b>13,6</b>	<b>14,1</b>	<b>-3 %</b>
Vakuutuspalvelutulos	2,7	3,0		7,7	11,1	
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	2,8	1,7		5,9	2,9	
<b>Sijoitustoiminnan tulos</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>
Sijoitusten nettotuotot	0,0	-		-	-	
Vakuutuksen rahoituskulut	0,0	-		-	-	
<b>Riskihenkivakuuttamisen tulos</b>	<b>4,8</b>	<b>5,8</b>	<b>-18 %</b>	<b>12,0</b>	<b>7,4</b>	<b>63 %</b>
CSM:n <sup>1</sup> ja RA:n <sup>2</sup> purkautuminen	4,7	5,9		11,8	8,5	
Muu vakuutuspalvelutulos	0,1	-0,1		0,2	-1,1	
<b>Muu tulos</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>101 %</b>	<b>0,4</b>	<b>-2,0</b>	<b>118 %</b>
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>	<b>10,3</b>	<b>9,5</b>	<b>9 %</b>	<b>26,0</b>	<b>19,4</b>	<b>34 %</b>

1) Palvelumarginaali (CSM, contractual service margin)

2) Riskioikaisu (RA, risk adjustment)

## Laskuperustekorkoinen liiketoiminta

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

- Ei merkittäviä muutoksia sijoitusallokaatiossa – korkosijoitukset muodostivat edelleen valtaosan sijoitusomaisuudesta.
- Korkotason voimakas aleneminen kasvatti vakuutussopimusvelan rahoituskulua.
- Sijoitustoiminnan tuotto 2,4 % ylitti vakuutussopimusvelan rahoituskulun.
- Laskuperustekorkoinen vakuutuskanta supistui odotusten mukaisesti.

### LASKUPERUSTEKORKOISEN LIKETOIMINNAN TULOS

Liiketoiminta-alueen kolmannen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli 20,8 (68,5) miljoonaa euroa. Alkuperäistä vakuutussopimusvelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden määrä oli syyskuun lopussa 3,5 (3,5) miljardia euroa ja sijoitustuotto oli 2,4 (0,5) prosenttia. Omaisuuden määrää kasvatti syyskuussa liikkeeseen laskettu 300 miljoonan euron Tier 2 -pääomalaina. Eriytettyä vakuutuskantaa kattavan omaisuuden määrä oli 0,7 (0,7) miljardia euroa ja tuotto oli 3,0 (0,9) prosenttia. Vakuutussopimusvelan diskonttauskoron voimakas lasku kasvatti vuosineljänneksen vakuutussopimusvelan rahoituskulua. Sijoitustoiminnan tuotto ylitti vakuutussopimusvelan rahoituskulun, ja sijoitustoiminnan tulos ennen veroja kolmannen vuosineljänneksen osalta oli 17,5 (64,7) miljoonaa euroa.

Sijoitusomaisuuden allokaatiossa rahamarkkinasijoitusten osuus kasvoi väliaikaisesti merkittävästi Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön valmistautuessa maksamaan lokakuun alussa takaisin 250 miljoonan euron Tier 2 -pääomalainan. Tämä huomioiden allokaatiossa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia heinä-syyskuun aikana. Alkuperäisessä taseessa korkosijoitusten osuus oli 77,2 (73,9) prosenttia ja rahamarkkinasijoitusten osuus oli 24,3 (11,4) prosenttia. Ilman edellä mainitun 250 miljoonan euron huomioimista rahamarkkinasijoitusten osuus sijoitusomaisuudesta oli 18,5 prosenttia. Alkuperäisen kannan korkosijoitusten juokseva tuotto markkina-arvoin (mark-to-market yield) oli syyskuun lopussa 4,6 (6,2) prosenttia ja 4,8 prosenttia, jos jätetään huomioimatta 250 miljoonan euron väliaikainen osuus rahamarkkinasijoituksissa. Vakuutussopimusvelkaan liittyvää korkoriskiä hallitaan korkojohdannaisten ja korkosijoitusten avulla.

Vakuutussopimusvelan määrään kirjanpidossa ja sen muutokseen vaikuttaa tarkasteluajankohdan korkotaso, joka aiheuttaa vakuutussopimusvelan määrään vaihtelua. Alkuperäisen kannan vakuutussopimusvelka oli 1 660,6 (1 706,7) miljoonaa euroa ja eriytetyn kannan vakuutussopimusvelka oli 612,0 (606,5) miljoonaa euroa. Koska markkinakorkojen muutos aiheuttaa vaihtelua IFRS-kirjanpidon mukaiseen vakuutussopimusvelkaan, varsinaista vakuutuskannan kehitystä seurataan myös ns. vakuutussäästöjen kehityksen kautta. Vakuutussäästöjen määrään vaikuttavat vakuutusmaksujen ja korvausten lisäksi sopimuksille vuosittain maksettava laskuperustekorko ja asiakashyvitykset. Alkuperäisen vakuutuskannan vakuutussäästöt laskivat kolmannella vuosineljänneksellä 49,3 miljoonaa euroa ja olivat 1 696,0 (30.6.2024: 1 745,3) miljoonaa euroa. Korkean laskuperustekorun, 3,5 ja 4,5 prosenttia, sisältävät vakuutuskannat laskivat 36,3 miljoonaa euroa ja olivat 1 331,3 (30.6.2024: 1 367,7) miljoonaa euroa.





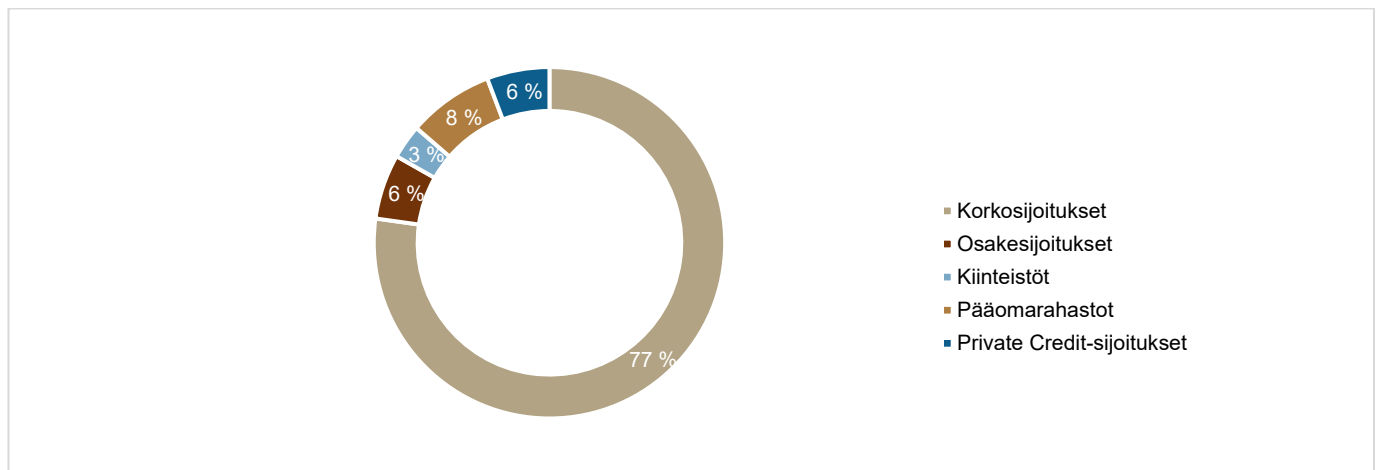
Milj. €	7–9/2024	7–9/2023	Muutos, %	1–9/2024	1–9/2023	Muutos, %
<b>Palkkiotulos</b>	-	-	n/a	-	-	n/a
Vakuutuspalvelutulos	-	-		-	-	
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	-	-		-	-	
<b>Sijoitustoiminnan tulos</b>	<b>17,5</b>	<b>64,7</b>	<b>-73 %</b>	<b>89,9</b>	<b>118,7</b>	<b>-24 %</b>
Sijoitusten nettotuotot	98,2	25,8		163,1	143,4	
Vakuutuksen rahoituskulut	-80,6	38,9		-73,1	-24,7	
<b>Riskihenkivakuuttamisen tulos</b>	-	-	n/a	-	-	n/a
CSM:n <sup>1</sup> ja RA:n <sup>2</sup> purkautuminen	-	-		-	-	
Muu vakuutuspalvelutulos	-	-		-	-	
<b>Muu tulos</b>	<b>3,3</b>	<b>3,8</b>	<b>-14 %</b>	<b>13,2</b>	<b>10,7</b>	<b>24 %</b>
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>	<b>20,8</b>	<b>68,5</b>	<b>-70 %</b>	<b>103,1</b>	<b>129,4</b>	<b>-20 %</b>

1) Palvelumarginaali (CSM, contractual service margin)

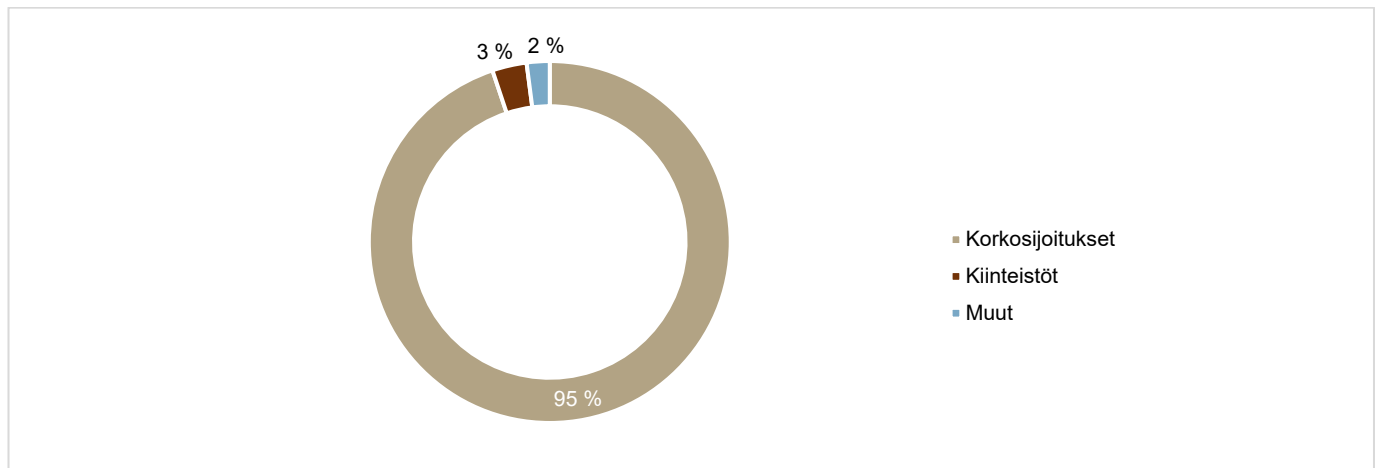
2) Riskioikaisu (RA, risk adjustment)

Mandatumin henkivakuutustoimintoihin liittyvä sijoitusomaisuus on hajautettu sekä maantieteellisesti että eri omaisuusluokkien kesken tuottojen lisäämiseksi ja riskien pienentämiseksi. Mandatumin henkivakuutustoimintaan liittyvien sijoitusten omaisuusallokaatio alkuperäisen kannan ja eriytetyn kannan osalta 30.9.2024 on esitetty alla olevissa kaavioissa.

### Alkuperäistä kantaa ja omia varoja kattavan omaisuuden jakautuminen omaisuuslajien kesken 30.9.2024, 3 541 miljoonaa euroa



### Eriyetyn kannan sijoitusomaisuuden jakautuminen omaisuuslajien kesken 30.9.2024, 682 miljoonaa euroa



# Vakavaraisuus

## Konsernin vakavaraisuus

Mandatum-konsernin osinkokertymän huomioiva Solvenssi II -vakavaraisuussuhde 30.9.2024 oli 224,3 (31.12.2023: 221,4) prosenttia, kun osinko-oletuksena sovelletaan vuoden 2023 mukaista 0,33 euron osakekohtaista osinkoa.

Viranomaisvaatimusten mukainen vakavaraisuussuhde oli vuosineljänneksen lopussa 237,0 prosenttia. Vakavaraisuussuhde parani raportointikauden aikana sekä vahvan tuloskehityksen että Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön liikkeeseen laskeman toissijaisen pääoman (Tier 2) pääomallainan vaikutuksesta. Mandatum-konsernin vakavaraisuussuhteen tavoitetaso on 170–200 prosenttia.

### Mandatum-konsernin vakavaraisuus 30.9.2024, 30.9.2023 (pro-forma) ja 31.12.2023 osinkokertymä huomioiden

Milj. €	30.9.2024	30.9.2023 (pro-forma)	31.12.2023
Oma varallisuus, osinkokertymä huomioiden	2 198	2 198	2 140
Vakavaraisuuspääomavaatimus	980	929	966
Vakavaraisuussuhde, %	224,3 %	236,6 %	221,4 %

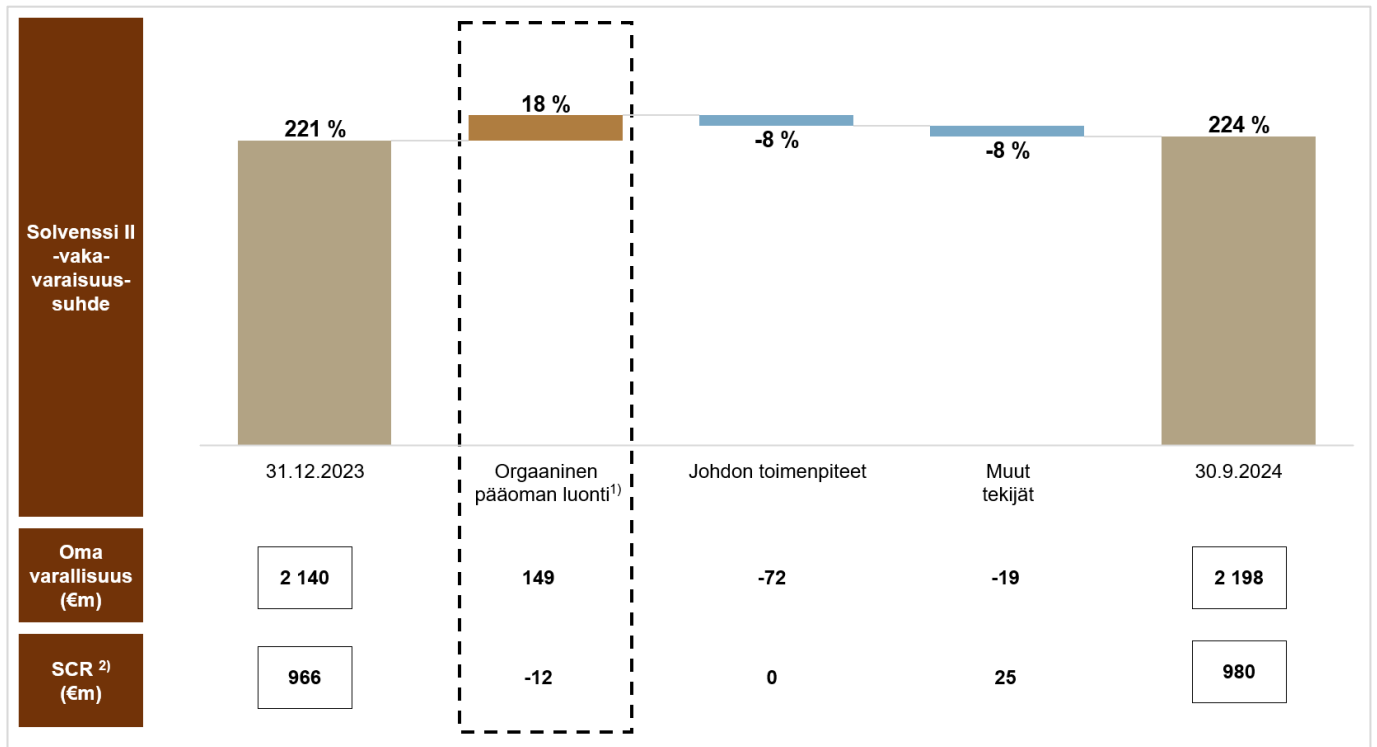
Oma varallisuus oli syyskuun 2024 lopussa 2 323 miljoonaa euroa ja osinkokertymä huomioiden 2 198 (31.12.2023: 2 140) miljoonaa euroa. Vuosineljänneksen aikana oma varallisuus kasvoi yhteensä 67 miljoonaa euroa. Tämä selittyy pitkälti Tier 2 -pääomallainojen 50 miljoonan euron nettomääräisellä kasvulla, sillä lokakuun alussa takaisinmaksettua pääomallainaa ei ole enää huomioitu osana omaa varallisuutta katsauskauden lopussa. Vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi vuosineljänneksen aikana kesäkuun lopun 970 miljoonasta eurosta syyskuun lopun 980 miljoonaan euroon. Tämä kasvu selittyy lähinnä vastapuoliriskin kasvun myötä. Vastapuoliriskin kasvu oli hetkellinen ja sen määrä aleni vuosineljänneksen vaihteen jälkeen, kun Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön vuonna 2019 liikkeelle laskema Tier 2 -pääomallaina maksettiin takaisin. Mandatum-konsernin vakavaraisuusasema on edelleen vahva ja vahvan vakavaraisuuden johdosta Mandatumilla on valmius toimia epävarmassakin markkinaympäristössä.

## Orgaaninen pääoman luonti

Orgaanisen pääoman luonnin tunnusluku kuvaa konsernin operatiivisesta liiketoiminnasta syntyvää oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutosta eli käytännössä sitä, miten yhtiön osingonmaksukyky on vuosineljänneksen aikana kehittynyt. Mandatum-konsernin orgaaninen pääoman luonti oli alkuvuoden aikana yhteensä 172 miljoonaa euroa. Tästä 149 miljoonaa euroa syntyi liiketoiminnan luomasta oman varallisuuden kasvusta ja 24 miljoonaa euroa tavoitevakavaraisuuspääoma-vaatimuksen alenemisen myötä. Vuosineljänneksen aikana pääoman luonti oli yhteensä 54 miljoonaa euroa. Nämä luvut poikkeavat sääntelyn mukaisten oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksista johtuen mm. johdon toimenpiteistä (pääomitukseseen liittyvät muutokset) sekä muista joko sääntelyn edellyttämistä laskentaoikaisuista tai kertaluonteisiksi lukeutuvista muutoksista. Alla olevassa kaaviossa on esitetty näiden vaikutukset tarkemmin.



## Mandatum-konsernin orgaaninen pääoman luonti 1.1.-30.9.2024



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

## Velka-asema

Mandatum-konsernin velkaisuusaste lasketaan jakamalla konsernin rahoitusvelat IFRS:n mukaisen oman pääoman, verovelalla vähennetyn vakuutuspalvelumarginaalin ja rahoitusvelkojen summalla. Rahoitusveloissa ei velkaisuusastetta laskettaessa huomioida johdannaisten vaikutusta. Vuosineljänneksen aikana velkaisuusastetta nosti Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön emittoima 300 miljoonan euron Tier 2 -laina, jonka seurauksena Mandatumin velkaisuusaste 30.9.2024 oli 30,0 prosenttia. Tässä ei ole huomioitu vielä Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön vuonna 2019 emittoiman 250 miljoonan euron lainan takaisinmaksua, joka tapahtui 4.10.2024. Kun tämä takaisinmaksu huomioidaan, velkaisuusaste laskee 23,2 prosenttiin. Alla olevassa taulukossa on esitetty velkaisuusasteen tarkempi rakenne.

## Mandatum-konsernin velkaantuneisuus 30.9.2024 ja 31.12.2023

Milj. €	30.9.2024	31.12.2023
Rahoitusvelat	849,6	351,1
Oma pääoma	1 567,9	1 599,0
CSM <sup>1</sup> +RA <sup>2</sup> , verojen jälkeen	417,5	408,0
Velkaisuusaste, %	30,0 %	14,9 %

1) Palvelumarginaali (CSM, contractual service margin)  
 2) Riskioikaisu (RA, risk adjustment)

# Keskeiset tapahtumat

Mandatum tiedotti 6.9.2024, että Mandatum Oyj:n henkilöstöanti ylimerkittiin. Henkilöstöannissa, josta tiedotettiin 13.8.2024, tarjottiin merkittäväksi yhteensä enintään 250 000 yhtiön uutta osaketta. Merkintäsitoumuksia annettiin merkintäajan puitteissa yhteensä 1 246 240 osakkeeseen, minkä johdosta kaikkia merkintäsitoumuksia ei voitu hyväksyä täysimääräisinä.

Merkintäsitoumuksen antoi yhteensä 394 henkilöstön jäsentä. Vahvasta ylikysynnästä johtuen hallitus hyväksyi henkilöstöannissa yhteensä 900 000 uuden osakkeen merkinnän, joiden merkintähinta oli yhteensä 3 366 000 euroa, eli 3,74 euroa per osake. Henkilöstöannissa merkityt osakkeet vastaavat yhteensä noin 0,18 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä annin jälkeen.

Mandatum tiedotti 2.9.2024, että Mandatum Asset Management Growth Equity II -rahasto keräsi 140 miljoonaa euroa ja nousi Suomen suurimmaksi aktiiviseksi kasvurahastoksi. Mandatumin Growth Equity -strategia keskittyy skaalautumisvaiheessa oleviin suomalaisiin ja pohjoismaisiin kasvuyhtiöihin. MAM Growth Equity II on sijoittanut jo kolmeen yhtiöön. Viimeisin sijoitus on suomalainen Integrata, jonka kansainvälistymistä ja teknologiaratkaisujen kehitystä rahasto tukee.

Mandatum Oyj:n tytäryhtiö Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö laski 30.8.2024 liikkeeseen uuden 300 miljoonan euron toissijaisen pääoman (Tier 2) joukkovelkakirjalainan. Lainan laina-aika on 15,25 vuotta ja se erääntyy joulukuussa 2039. Lainalle maksettava kuponki on kiinteä 4,5 prosenttia 4.12.2029 asti, minkä jälkeen se muuttuu vaihtuvakorkoiseksi. Yhtiöllä on tiettyjen edellytysten täytyessä oikeus maksaa laina takaisin ennenaikaisesti aikaisintaan viiden vuoden kuluttua liikkeeseenlaskusta. Tier 2 -joukkovelkakirjalaina vahvistaa entisestään yhtiön vakavaraisuutta ja parantaa pääomatehokkuutta.

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö tiedotti 19.8.2024 julkaisseensa velkakirjanhaltijoille ilmoituksen 250 miljoonan euron vuonna 2049 erääntyvän Tier 2 -lainan varhaisesta lunastamisesta ensimmäisenä mahdollisena lunastuspäivänä 4.10.2024.

Mandatum Life Palvelut allekirjoitti sopimuksen eläkesäätiöpalveluliiketoimintansa myymisestä Porasto Oy:lle 19.8.2024 tiedotetun mukaisesti. Myytävään liiketoimintaan kuuluu mm. eläkesäätiöille ja -kassoille tarjottavat hallinnointipalvelut, työnantajille tarjottavat työsuhte-etuksien IFRS:n ja USGAAP:n mukaiset laskenta- ja raportointipalvelut sekä yhtiöiden eläkelupausten laskenta- ja maksatuspalvelut. Kaupan arvioitu toteutumisajankohta on 31.12.2024.

Mandatum tiedotti 16.8.2024, että Société Générale SA:n (Ranska) ja sen rahastojen suora tai välillinen osakeomistus Mandatum Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä on noussut yli 5 prosenttiin 14.8.2024. Uusimmat tiedot Mandatumin suurimmista osakkeenomistajista löytyvät yhtiön internet-sivuilta:

<https://www.mandatum.fi/konserni/sijoittajat/osakkeenomistajat/>.

Mandatum tiedotti 8.5.2024, että Mandatum Oyj:n ja Sampo Oyj:n välinen kauppa, jossa Sampo myy omistamansa Saxo Bank A/S:n osakkeet Mandatumille, toteutuu 13.5.2024. Mandatum osti Sammolta 19,83 prosenttia tanskalaisen sijoitus- ja kaupankäyntipalvelutarjoaja Saxo Bankin osakkeista. Kauppahinta 302 miljoonaa euroa oli määritelty etukäteen kaupan ehdoissa. Liiketoimi rahoitettiin 200 miljoonan euron pankkilainalla sekä käteismaksulla, aiemmin kerrotun Sammon myöntämän 280 miljoonan euron lainan sijaan. Heinäkuussa Saxo Bank myös tiedotti palkanneensa ulkoisen neuvonantajan eri strategisten vaihtoehtojen selvittämiseksi.



# Muut tiedot

## Luottoluokitukset

Luottoluokittaja S&P Global Ratings vahvisti 21.3.2024 Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön (Mandatum Life) pitkän aikavälin luottoluokituksen tasolle A. Näkymät ovat edelleen vakaat, ja S&P odottaa Mandatumin säilyttävän vahvan asemansa Suomen henkivakuutusmarkkinalla seuraavan kahden vuoden ajan. Mandatum Oyj:n luottoluokitus on BBB+ ja näkymät vakaat.

## Osakkeet ja osakkeenomistajat

Mandatum Oyj:n osakkeiden lukumäärä 30.9.2024 oli 502 696 752 (30.6.2024: 501 796 752) osaketta. Osakkeiden kokonaismäärä kasvoi syyskuussa hallituksen hyväksytyä henkilöstöannissa yhteensä 900 000 uuden osakkeen merkinnän. Henkilöstöannissa annetut uudet osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 13.9.2024 ja otettiin kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:ssä 16.9.2024.

Rekisteröityjen omistajien lukumäärä 30.9.2024 oli 217 889. Hallintorekisteröityjen ja ulkomaisten omistajien osuus omistuksesta oli noin 45 prosenttia. Syyskuun lopussa yhtiöllä ei ollut rekisteröimättömiä osakkeita.

Mandatum Oyj:n markkina-arvo vuoden 2024 kolmannen vuosineljänneksen viimeisen kaupankäyntipäivän päättyessä oli noin 2,2 miljardia euroa. MANTA-osakkeen päätöskurssi oli 4,45 euroa. Korkeimmillaan osakkeella käytiin kolmannen vuosineljänneksen aikana kauppaa 4,46 eurolla ja alimmillaan 4,03 eurolla.

## Palkitseminen / Kannustinjärjestelmät

Mandatum-konsernissa maksettiin tammi–syyskuussa 2024 lyhyen aikavälin kannustinpalkkioita sosiaalikulut mukaan lukien yhteensä 16,3 miljoonaa euroa.

Lisäksi kyseisellä ajanjaksolla maksettiin pitkän aikavälin kannustinpalkkioita yhteensä 5,5 miljoonaa euroa. Maksetut pitkän aikavälin kannustinpalkkiot perustuivat vuosina 2020 ja 2021 allokoituihin kannustinyksiköihin Sampo-konsernin pitkäaikaisesta kannustinjärjestelmästä 2020:1. Historiallisista syistä johtuen Mandatum-konsernin avainhenkilöt ja konsernijohtaja ovat kuuluneet Sampo-konsernin pitkän aikavälin kannustinjärjestelmiin. Sampo Oyj:n osittaisjakautumisen ja Mandatum Oyj:n osakkeen listaamisen yhteydessä Mandatum Oyj:n hallitus päätti, sitouttaakseen konsernijohtajan ja avainhenkilöt, että he jäävät käynnissä olevan Sampo-konsernin pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän (2020:1) piiriin. Järjestelmän maksut alkoivat syyskuussa 2023, ennen Sampo Oyj:n osittaisjakautumisen täytäntöönpanoa ja järjestelmän ehtojen mukaisesti maksut erääntyvät kolmessa peräkkäisessä vuosierässä kolmen vuoden ansaintajakson päätyttyä (allokointivuodesta luettuna). Kannustinjärjestelmän ehtoja päivitettiin jakautumisen takia syyskuussa 2023.

Maaliskuussa 2024 Mandatum Oyj:n hallitus päätti Mandatumin oman suoritusperusteisen pitkän aikavälin osakepalkkiojärjestelmän perustamisesta konsernin johtoryhmälle (konsernijohtaja mukaan lukien) ja valituille avainhenkilöille. Lisätietoja Mandatumin pitkäaikaisista kannustinjärjestelmistä on saatavilla verkkosivuilla osoitteessa <https://www.mandatum.fi/konserni/hallinnointi/palkitseminen/pitkaaikaiset-kannustinjarjestelmat/>.

## Henkilöstö

Mandatum-konsernin palveluksessa oli tammi–syyskuussa 2024 keskimäärin 672 (683) työntekijää (FTE). Mandatum-konsernin palveluksessa oli 30.9.2024 695 (688) työntekijää, josta Mandatum Oyj:n palveluksessa oli 26 (0) henkilöä, Mandatum Life -konsernin palveluksessa oli 532 (549) henkilöä ja Mandatum Asset Management -konsernin palveluksessa 137 (139) henkilöä.

Henkilöstöstä työskenteli Suomessa 688 (683) henkilöä, Ruotsissa 3 (2) ja Luxemburgissa 4 (3) henkilöä.

Henkilöstöstä 46 prosenttia oli naisia ja 54 prosenttia miehiä. Henkilöstön keski-ikä oli 40 vuotta.



## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Mandatum tiedotti 11.10.2024, että Mandatumin hallinnoima erikoissijoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II nosti sijoitustaan ja saavutti täydet viisi tähteä Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) -arvioinnissa. Se sijoittui kolmannelle sijalle sekä kotimaisessa että eurooppalaisessa verrokkiryhmässään. Lisäksi Mandatumin oman taseen suora kiinteistösijoitussalkku piti vuodesta 2020 lähtien saavuttamansa neljä tähteä. Sekä Mandatumin suorat kiinteistösijoitukset että Suomi Kiinteistöt II -erikoissijoitusrahasto saivat GRESB-arvioinnissa jälleen myös Green Star -maininnan, joka toimii tunnustuksena erinomaisesta johtamisesta ja vastuullisuustoimista.

Mandatum Oyj:n johtoryhmän jäsen, varainhoitoliiketoiminnan johtaja ja Mandatum Asset Management Oy:n toimitusjohtaja Lauri Vaittinen päätti 8.10.2024 jättää tehtävänsä siirtyäkseen uusiin tehtäviin yhtiön ulkopuolella. Varainhoitoliiketoiminnan väliaikaiseksi johtajaksi nimitettiin oman roolinsa ohella Mandatum-konsernin sijoitusjohtaja ja johtoryhmän jäsen Juhani Lehtonen, ja Mandatum Asset Management Oy:n väliaikaisena toimitusjohtajana toimii sen operatiivinen johtaja Antti Sorsa.

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö suoritti 4.10.2024 250 miljoonan euron vuonna 2049 erääntyvän Tier 2 -lainan takaisinmaksun. Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö tiedotti 19.8.2024 julkaisseensa velkakirjanhaltijoille ilmoituksen lainan varhaisesta lunastamisesta ensimmäisenä mahdollisena lunastuspäivänä 4.10.2024.

Mandatum nimitystoimikunnan kokoonpano on 3.10.2024 alkaen Øistein Widding, Partner, Altor Equity Partners AS (Altor Invest 8 AS:n nimeämänä), Risto Murto, toimitusjohtaja, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma (Keskinäisen työeläkevakuutusyhtiö Varman nimeämänä), Esko Torsti, pääomasijoitusjohtaja, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (Keskinäisen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen nimeämänä) ja Patrick Lapveteläinen, Mandatum Oyj:n hallituksen puheenjohtaja. Nimitystoimikunta valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Risto Murron ensimmäisessä kokouksessaan 3.10.2024.

Mandatum julkaisi 1.10.2024 vuoden 2025 tulostiedottamisen ja varsinaisen yhtiökokouksen aikataulut. Mandatum Oyj raportoi tuloksestaan vuonna 2025 seuraavina ajankohtina: tilinpäätöstiedote vuodelta 2024 13.2.2025, osavuosisiraportti tammi–maaliskuulta 2025 8.5.2025, puolivuosisikatsaus tammi–kesäkuulta 2025 14.8.2025 ja osavuosisiraportti tammi–syyskuulta 2025 11.11.2025. Tilinpäätös, toimintakertomus sisältäen kestävyysraportin, selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä toimielinten palkitsemisraportti vuodelta 2024 julkaistaan pörssitiedotteella ja Mandatumin verkkosivuilla viikolla 14. Mandatum-konsernin vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus (SFCR) julkaistaan toukokuussa 2025. Varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi 15.5.2025. Mahdollinen osingonmaksupäivä on aikaisintaan 26.5.2025.

Mandatum tiedotti 1.10.2024, että Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö ("Mandatum Life") ja If Livförsäkring AB ovat onnistuneesti saattaneet päätökseen kannanluovutuksen, jossa Mandatum Life luovuttaa If Livförsäkringin Suomen sivuliikkeelle (If Henkivakuutus Oy, Suomen sivuliike) sellaiset henkivakuutussopimukset, jotka ovat If Vahinkovakuutus Oyj:n Suomen sivuliikkeen myymiä ja hoidossa olevia sopimuksia. Kannan myynti koski noin 50 000 sopimusta. Myynnistä tiedotettiin 27.9.2023.

## Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä

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

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

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

Lähi-idän tilanne ja Ukrainan sodan jatkuminen pitää geopoliittiset riskit edelleen merkittävänä taloudelliseen tilanteeseen ja aktiviteettiin vaikuttavana uhkana. Mandatumille näiden vaikutukset liittyvät pitkälti sodan ja kriisin vaikutuksiin pääomamarkkinoilla ja makrotaloudessa. Mandatumin taseeseen ei sisälly merkittäviä suoria sijoituksia Venäjälle, Ukrainaan tai Lähi-itään. Suorien riskipositioden vähyys huomioiden suurin Ukrainan sodasta tai Lähi-idän kriisistä Mandatumille aiheutuva riski liittyy yllä kuvailtuihin toisen asteen vaikutuksiin pääomamarkkinoilla ja makrotaloudessa. Edellä mainittujen taloudellisten riskien lisäksi nopeasti kehittyvät hybridiuhat luovat uusia haasteita valtioille ja yrityksille.

Vaikka inflaatio on rauhoittunut vuoden 2024 aikana, niin sen kehitykseen liittyy edelleen epävarmuutta ja tämä heijastuu keskuspankkien korkopolitiikkaan ja erityisesti odotuksiin korkojen laskujen ajoittumisesta. Tämä voi johtaa sekä talouskasvun merkittävään hidastumiseen että ongelmiin yritysten, kotitalouksien ja valtioiden velanhoitokyvyssä. Edellä mainituilla geopoliittisilla riskeillä ja niiden mahdollisella toteutumisella voi olla oleellinen vaikutus inflaation ja korkomarkkinan tulevaan kehitykseen.

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

Digitalisaation ja kyberuhkien osalta vuoden 2023 alussa voimaan astunut digitaalisesta häiriönsietokykyä koskeva säädös (DORA) edellyttää finanssialan yrityksiltä aikaisempaa kattavampaa varautumista erilaisiin häiriöihin, ja yrityksillä on vuoden 2024 loppuun asti aikaa mukauttaa toimintaansa sääntelyn mukaiseksi. Mandatum on oman toimintansa osalta hyvin aikataulussa vaadittavien mukautusten osalta.

Ilmatoon ja sen odotettavissa oleviin muutoksiin liittyvät riskit vaikuttavat myös Mandatumiin erityisesti keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Yhtiön arvion mukaan ilmastoliitännäisten seikkojen vaikutus ei kuitenkaan ole suoraan yhtiölle olennainen, mutta ilmastoseikat voivat välillisesti vaikuttaa yhtiön toimintaan sijoitusportfolion kautta. Mandatumin sijoitusportfolio on altis sekä ilmastomuutoksesta aiheutuille fyysisille riskeille että siirtymäriskeille. Ilmastoriskeille alttiita sijoituksia ovat erityisesti sellaiset,



joissa tappioita aiheutuu äärimmäisten sääilmiöiden ja mahdollisten uudelleenarvostuksien vuoksi, jos liiketoimintamallit hiili-intensiivisillä toimialoilla muuttuvat.

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



## Muiden tunnuslukujen laskentakaavat

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

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

## Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

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

## Muiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

<b>Nettorahavirta</b>	Nettorahavirta sisältää asiakasvaroihin tulleet rahavirrat, asiakasvaroista ulos maksetut rahavirrat sekä mahdolliset siirrot sopimusten laskuperustekorkoisten ja sijoitussidonnaisten osien välillä.
<b>Asiakasvarat</b>	Sijoitussidonnaisiin sopimuksiin liittyvät varat ja muut hallinnoitavat asiakasvarat pl. lähipiiriin sijoitusvarat, joita hoidetaan Instituutio- ja varainhoitoasiakkaat liiketoiminta-alueen toimesta.
<b>Kulu/tuotto -suhde asiakasvarojen hoidosta</b>	$\frac{\text{Asiakasvarojen hoitoon liittyvät kulut}}{\text{Asiakasvarojen hoitoon liitännäinen ansainta}}$
<b>Orgaaninen pääoman luonti (OCG)</b>	Orgaaninen pääoman luonti (OCG) kuvastaa yhtiön kannattavuuden ja pääomatehokkuuden muutoksen yhteisvaikutusta jaettaviin varoihin. Tämä lasketaan sekä liiketoiminnan tuottaman oman varallisuuden että tavoitevakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksen summana.

### Mandatum Oyj

Hallitus



## Puhelinkonferenssi

Analytikoille ja sijoittajille järjestetään englanninkielinen puhelinkonferenssi 12.11.2024 klo 11.00 (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=50050367>

Puhelinkonferenssia voi seurata samanaikaisesti internetissä osoitteessa [www.mandatum.fi/tulos](http://www.mandatum.fi/tulos). Tallenne on kuunneltavissa myöhemmin samassa osoitteessa.

### LISÄTIEDOT

Matti Ahokas, talousjohtaja, [matti.ahokas@mandatum.fi](mailto:matti.ahokas@mandatum.fi), +358 40 575 9178

Lotta Borgström, sijoittajasuhdejohtaja, [lotta.borgstrom@mandatum.fi](mailto:lotta.borgstrom@mandatum.fi), +358 500 221 027

Mandatumin osavuosisiraporttia täydentävä sijoittajille suunnattu englanninkielinen esitysaineisto on saatavilla osoitteessa [www.mandatum.fi/tulos](http://www.mandatum.fi/tulos).

Mandatum Oyj julkaisee vuoden 2024 tilinpäätöstiedotteensa 13.2.2025.

### JAKELU:

Nasdaq Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

Finanssivalvonta

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

# Taulukot

## Konsernin laaja tuloslaskelma vuosineljänneksittäin

Milj. €	7–9/2024	4–6/2024	1–3/2024	10–12/2023	7–9/2023
Vakuutusmaksutuotot	87,2	89,7	85,0	83,0	84,6
Vakuutuspalvelukulut	-67,0	-68,6	-71,0	-85,5	-67,9
Jälleenvakuutustulos	0,3	-0,3	-0,9	-0,3	0,4
<b>Vakuutuspalvelutulos</b>	<b>20,6</b>	<b>20,8</b>	<b>13,1</b>	<b>-2,9</b>	<b>17,2</b>
Sijoitustoiminnan nettotuotot	326,0	319,5	415,0	618,4	40,0
Vakuutussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-146,5	-53,3	-159,4	-279,7	63,1
Sijoitussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut ja liikekulut	-152,5	-208,3	-223,1	-287,5	-34,4
<b>Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos</b>	<b>27,0</b>	<b>58,0</b>	<b>32,5</b>	<b>51,3</b>	<b>68,7</b>
Muut tuotot	10,6	9,0	9,0	10,6	8,3
Muut kulut	-7,4	-8,0	-5,5	-9,9	-6,4
Rahoituskulut	-5,1	-3,5	-1,7	-1,9	-3,2
Osuus osakkuusyritysten voitoista/tappioista	-0,5	-0,4	-0,4	-0,8	-0,6
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>	<b>45,2</b>	<b>75,8</b>	<b>46,9</b>	<b>46,3</b>	<b>83,9</b>
Verot	-8,7	-17,9	-9,1	-17,1	-15,8
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>36,5</b>	<b>57,9</b>	<b>37,7</b>	<b>29,2</b>	<b>68,2</b>
<b>Tilikauden voiton jakaantuminen</b>					
Emoyhtiön omistajien osuus	36,4	57,9	37,8	29,2	68,2
Määräysvallattomien osuus	0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1

## Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	1–9/2024	1–9/2023
Vakuutusmaksutuotot		261,9	255,2
Vakuutuspalvelukulut		-206,6	-213,5
Jälleenvakuutustulos		-0,9	-1,0
<b>Vakuutuspalvelutulos</b>	<b>1</b>	<b>54,4</b>	<b>40,7</b>
Sijoitustoiminnan nettotuotot	3	1 060,5	661,1
Vakuutussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	2	-359,2	-161,4
Sijoitussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut ja liikekulut		-583,9	-372,6
<b>Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos</b>		<b>117,4</b>	<b>127,0</b>
Muut tuotot		28,6	23,4
Muut kulut		-20,9	-16,3
Rahoituskulut		-10,4	-9,7
Osuus osakkuusyritysten voitoista/tappioista		-1,3	-1,0
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>		<b>167,8</b>	<b>164,1</b>
Verot		-35,7	-32,8
<b>Tilikauden voitto</b>		<b>132,1</b>	<b>131,3</b>
<b>Tilikauden voiton jakautuminen</b>			
Emoyhtiön omistajien osuus		132,1	131,5
Määräysvallattomien osuus		0,0	-0,2
<b>Laimentamaton osakekohtainen tulos<sup>1</sup></b>		<b>0,26</b>	<b>0,26</b>

1) Mandatumilla ei ole laimentavia instrumentteja ja laimennettua osakekohtaista tulosta ei esitetä



**Konsernitase**

Milj. €	Liite	9/2024	12/2023
<b>Varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		25,2	27,4
Sijoituskiinteistöt		126,0	125,7
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet		53,9	54,1
Sijoitukset osakkuusyrityksissä		1,0	1,4
Rahoitusvarat	4	3 520,1	3 592,4
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset	4	12 921,4	11 636,1
Vakuutus sopimusvarat	5	3,0	15,1
Muut varat		178,9	152,0
Käteiset varat		1 122,0	738,4
<b>Varat yhteensä</b>		<b>17 951,5</b>	<b>16 342,6</b>
<b>Velat</b>			
Vakuutus sopimusvelka	5	5 644,2	5 518,3
Sijoitus sopimusvelka	4,6	9 513,3	8 529,3
Jälleenvakuutus sopimusvelka <sup>1</sup>		1,2	1,2
Pääomalainat <sup>2</sup>	4	548,8	249,8
Muut rahoitusvelat	4	309,6	103,6
Laskennalliset verovelat		141,3	140,8
Muut velat		225,1	200,5
<b>Velat yhteensä</b>		<b>16 383,6</b>	<b>14 743,6</b>
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma		0,1	0,1
Rahastot		440,0	436,7
Kertyneet voittovarot		1 127,6	1 162,6
Emoyhtiön omistajien osuus		1 567,7	1 599,3
Määräysvallattomien osuus		0,2	-0,3
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>1 567,9</b>	<b>1 599,0</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>17 951,5</b>	<b>16 342,6</b>

1) Sisältää jälleenvakuutuksen osuuden vakuutus sopimusvaroista 1,5 milj. euroa (1,5) sekä arvionvaraiset erät jälleenvakuutus palkkioista 5,8 milj. euroa (5,8) ja -maksuista -8,4 milj. euroa (-8,4).

2) Pääomalainoista 250,0 milj. euroa on lyhytaikaista velkaa



## Laskelma oman pääoman muutoksista

Milj. €	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Voittovarot	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Määräys- vallattomien osuudet	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 31.12.2022 (IFRS 17)</b>	<b>5,0</b>	<b>533,5</b>	<b>973,5</b>	<b>179,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>1 691,5</b>
IFRS 9 -siirtymän vaikutus 1.1.2023			179,6	-179,6		0,0
<b>Oma pääoma 1.1.2023</b>	<b>5,0</b>	<b>533,5</b>	<b>1 153,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>1 691,5</b>
Tilikauden tulos			131,5		-0,2	131,3
Siirrot erien välillä			-1,2			-1,2
Osingonjako			-150,0			-150,0
<b>Oma pääoma 30.9.2023</b>	<b>5,0</b>	<b>533,5</b>	<b>1 133,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>1 671,6</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2024</b>	<b>0,1</b>	<b>436,7</b>	<b>1 162,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>1 599,0</b>
Tilikauden tulos			132,1		0,0	132,1
Johdon kannustinjärjestelmä			0,9			0,9
Muut muutokset			0,8			0,8
Määräysvallattomien osuuksien hankinta			-3,0		0,5	-2,5
Suunnattu henkilöstöanti		3,4	-0,1			3,2
Osingonjako			-165,6			-165,6
<b>Oma pääoma 30.9.2024</b>	<b>0,1</b>	<b>440,0</b>	<b>1 127,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>1 567,9</b>

Osakepääoma ja Sijoitetun vapaan pääoman rahasto ovat muuttuneet tilikauden 2023 aikana osittaisjakautumisesta johtuen.



## Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. €	1–9/2024	1–9/2023
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Voitto ennen veroja	167,8	164,1
<b>Oikaisut</b>		
Poistot	3,4	3,6
Realisoitumattomat arvostusvoitot ja -tappiot	-673,9	-270,9
Sijoitusten myyntivoitot ja -tappiot	-60,2	-117,6
Vakuutus- ja sijoitussopimusvelkojen muutos	1 122,0	834,0
Muut oikaisut	10,8	41,7
<b>Oikaisut yhteensä</b>	<b>402,1</b>	<b>490,9</b>
<b>Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)</b>		
Sijoitukset <sup>1</sup>	-461,4	-403,4
Muut varat	-7,2	-54,1
<b>Yhteensä</b>	<b>-468,6</b>	<b>-457,5</b>
<b>Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) ja vähennys (-)</b>		
Rahoitusvelat	206,0	19,3
Muut velat	-3,8	-23,1
Maksetut korot <sup>2</sup>	-8,8	-10,5
Maksetut tuloverot	-42,2	-10,6
<b>Yhteensä</b>	<b>151,2</b>	<b>-24,9</b>
<b>Liiketoimintaan käytetyt nettorahavarat</b>	<b>252,5</b>	<b>172,6</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit ja divestoinnit tytä- ja osakkuusyhtiöosakkeisiin	0,0	19,7
Määräysvallattomien osuuksien hankinta	-2,5	0,0
Nettoinvestoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-1,1	0,0
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-3,6</b>	<b>19,7</b>
<b>Rahoitustoiminnan rahavirta</b>		
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-1,8	-1,2
Pääomalainat	298,8	-100,0
Konserniavustus	0,0	-29,0
Maksetut osingot	-165,6	-150,0
<b>Rahoitustoimintaan käytetyt nettorahavarat</b>	<b>-134,7</b>	<b>-280,2</b>
<b>Rahavirrat yhteensä</b>	<b>383,6</b>	<b>-87,9</b>
Rahavarat tilikauden alussa	738,4	724,6
Rahavarat tilikauden lopussa	1 122,0	636,6
<b>Rahavarojen nettomuutos</b>	<b>383,6</b>	<b>-87,9</b>

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

2) Maksetut korot erää on oikaistu johdannaisten ei-kassavirta vaikutuksen osalta 2024 ja 2023.



# Osavuosisiraportin laadintaperiaatteet

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

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

Osavuosisiraportin laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet vuodelta 2023.

Tilinpäätös 2023 on luettavissa Mandatumin kotisivulla: [Mandatum-konsernin vuosikertomus 2023](#).

## Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät

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

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

- rahoitusvarojen luokittelu (liiketoimintamallin arviointi)
- vakuutus- ja sijoitussopimusten luokittelu koskien sopimuksia, jotka ovat lailliselta muodoltaan vakuutus- ja jälleenvakuutussopimuksia
- vakuutussopimusten yhdistelytaso (ryhmien muodostaminen alkuperäisen kirjaamisajankohdan ja odotetun kannattavuuden mukaan sekä vakuutussopimusten arvostaminen muita kuin rahoitusriskiä koskevan riskioikaisun estimointitekniikan määrittäminen ja vakuutusturvayksiköiden määrittäminen)
- konsolidointi (määräysvalta Mandatumin hallinnoimissaan rahastoissa)

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

- vakuutusmatemaattisissa laskelmien arvostamisessa tehtyihin oletuksiin (oletukset tulevista rahavirroista, jotka liittyvät kuolevuuteen, sairastavuuteen, vakuutuksenottajien käyttäytymiseen, laskuperustekorkoon ja lisähyvityksiin, oletukset diskonttokorosta)
- rahoitusinstrumenttien ja sijoituskiinteistöjen käyvän arvon määrittämiseen muiden kuin havainnoitavissa olevien syöttötietojen perusteella
- liikearvoa sisältävien rahavirtaa tuottavien yksiköiden arvonalentumiseen (kerrytettävissä olevien rahamäärien perustana olevat keskeiset oletukset)

## Uudet laadintaperiaatteet 1.1.2024 alkaen

Konserni ei ole ottanut uusia laadintaperiaatteita käyttöön katsauskaudella, eikä 1.1.2024 ja sen jälkeen voimaan tulleilla IFRS-standardien muutoksilla ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernille.

Julkistetuilla, mutta ei vielä voimassa olevilla uusilla standardeilla ei odoteta olevan olennaista vaikutusta konsernille.



# Liitetiedot

## SEGMENTTIRAPORTOINTI

Mandatum-konsernin segmenttiraportointi perustuu siihen, miten yhtiön johto seuraa liiketoiminta-alueiden tuloksellisuutta. Raportoidut segmentit ovat samat kuin konsernin liiketoiminta-alueet eli toimintasegmentit. Liiketoiminta-alueet ovat varainhoito, yritysasiakkaat, henkilöasiakkaat sekä laskuperustekorkoinen liiketoiminta. Segmenttiraportointi pohjautuu Mandatum-konsernin IFRS-laatisperiaatteiden mukaiseen raportointiin. Liiketoiminta-alueille on kohdistettu yksilöitävissä olevat, joko suoraan tai järkevällä perusteella kohdistettavissa olevat, myyntituotot ja kulut. Konsernitilinpäätöksessä Mandatum Oyj:n ja Mandatum Holding Oy:n sijoitusten tuottoja ja lainojen kuluja ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille. Jokaisella liiketoiminta-alueella on oma johtajansa, joka vastaa liiketoiminta-alueen tuloksellisuudesta ja raportoi suoraan Mandatum-konsernin toimitusjohtajalle, joka on konsernin ylin operatiivinen päätöksentekijä. Määrittely ylimmäksi operatiiviseksi päätöksentekijäksi perustuu toimitusjohtajan vastuuseen liiketoiminta-alueiden tuloksellisuuden arvioinnista ja resurssien kohdistamisesta liiketoiminta-alueille. Mandatum segmenttiraportoinnissa esittämät tiedot perustuvat konsernin sisäiseen raportointiin ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle. Alla olevissa taulukoissa on esitetty Mandatum liiketoiminnan tuloksen jakautuminen liiketoiminta-alueiden välillä.

### Tulos liiketoiminta-alueittain

1.1.–30.9.2024

Milj. €	Varainhoito	Yritysasiakkaat	Henkilöasiakkaat	Laskuperuste-korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	Konserni
<b>Palkkiotulos</b>	<b>17,9</b>	<b>16,6</b>	<b>13,6</b>	<b>0,0</b>		<b>48,0</b>
Vakuutuspalvelutulos		15,3	7,7	0,0		23,0
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	17,9	1,3	5,9	0,0		25,0
<b>Sijoitustoiminnan tulos</b>				<b>89,9</b>	<b>22,0</b>	<b>111,9</b>
Sijoitusten nettotuotot				163,1	22,0	185,1
Vakuutuksen rahoituskulut				-73,1		-73,1
<b>Riskihenkivakuuttamisen tulos</b>		11,2	12,0			23,2
CSM:n ja RA:n purkautuminen		12,0	11,8			23,8
Muu vakuutuspalvelutulos		-0,8	0,2			-0,6
<b>Muu tulos</b>	0,2	-5,1	0,4	13,2	-24,1	-15,3
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>	<b>18,1</b>	<b>22,7</b>	<b>26,0</b>	<b>103,1</b>	<b>-2,1</b>	<b>167,8</b>
<b>Hoidossa olevat asiakasvarat 30.9.2024</b>	<b>7 248</b>	<b>2 522</b>	<b>3 512</b>			<b>13 282</b>

1.1.–30.9.2023

Milj. €	Varainhoito	Yritysasiakkaat	Henkilöasiakkaat	Laskuperuste-korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	Konserni
<b>Palkkiotulos</b>	<b>15,3</b>	<b>9,8</b>	<b>14,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>39,2</b>
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
<b>Sijoitustoiminnan tulos</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>118,7</b>	<b>5,0</b>	<b>123,7</b>
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
<b>Riskihenkivakuuttamisen tulos</b>	<b>0,0</b>	<b>2,6</b>	<b>7,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>9,9</b>
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
<b>Muu tulos</b>	<b>0,1</b>	<b>-4,7</b>	<b>-2,0</b>	<b>10,7</b>	<b>-12,7</b>	<b>-8,7</b>
<b>Tilikauden voitto ennen veroja</b>	<b>15,3</b>	<b>7,7</b>	<b>19,4</b>	<b>129,4</b>	<b>-7,7</b>	<b>164,1</b>
<b>Hoidossa olevat asiakasvarat 30.9.2023</b>	<b>6 006</b>	<b>2 146</b>	<b>3 085</b>			<b>11 237</b>





## Täsmäytyslaskelma konsernin laajan tuloslaskelman ja liiketoiminta-aluekohtaisen tuloksen välillä

Laaja tuloslaskelma	1.1.–30.9.2024	1.1.–30.9.2023	1.1.–30.9.2024	1.1.–30.9.2023	Liiketoiminta- aluekohtainen tulos
Vakuutusmaksutuotot	261,9	255,2	40,3	39,2	Palkkiotulos Vakuutuspalvelutulos
			69,1	51,8	Riskihenkivakuuttami- sen tulos
			152,3	164,1	Muu tulos
Vakuutuspalvelukulut	-206,6	-213,5	-17,3	-16,6	Palkkiotulos Vakuutuspalvelutulos
			-45,0	-40,8	Riskihenkivakuuttami- sen tulos
			-144,1	-156,0	Muu tulos
Jälleenvakuutustulos	-0,9	-1,0	-0,9	-1,0	Sijoitustoiminnan tulos
Vakuutuspalvelutulos	54,4	40,7	54,4	40,7	Riskihenkivakuuttami- sen tulos
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1 060,5	661,1	1,2	1,4	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			185,1	148,4	Sijoitustoiminnan tulos
			874,1	511,3	Muu tulos
Vakuutussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja kulut	-359,2	-161,4	-70,2	-24,7	Sijoitustoiminnan tulos
			-289,0	-136,8	Muu tulos
Sijoitussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut ja liikekulut	-583,9	-372,6	0,9	1,6	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			-584,6	-374,2	Muu tulos
Sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulos	117,4	127,0	117,4	127,1	
Muut tuotot	28,6	23,4	20,2	16,4	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			8,3	7,0	Muu tulos
Muut kulut	-20,9	-16,3	2,6	-15,6	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			-23,6	-0,6	Muu tulos
Rahoituskulut	-10,4	-9,7	-10,4	-9,7	Muu tulos
Osuus osakkuusyritysten voitoista/tappioista	-1,3	-1,0	-1,3	-1,0	Muu tulos
Tilikauden voitto ennen veroja	167,8	164,1	167,8	164,1	

## 1 Vakuutuspalvelutulos

Milj. €	1–9/2024	1–9/2023
Vakuutusmaksutuotot	261,9	255,2
CSM:n purkautuminen	43,3	35,5
RA:n purkautuminen	4,5	6,8
Odotetut korvaukset ja liikekulut	191,8	198,8
Muut tuotot <sup>1</sup>	22,3	14,2
Vakuutuspalvelukulut	-206,6	-213,5
Korvaus- ja liikekulut	-211,3	-212,8
Muutokset LIC:ssä ja tappiokomponentissa	4,7	-0,6
Jälleenvakuutustulos	-0,9	-1,0
Vakuutuspalvelutulos	54,4	40,7

1) Muut tuotot -erä sisältää riskihenkivakuutusten lyhytaikaisten turvien maksutulon kokemusperäisen oikaisun, joka ei vaikuta enää tulevaisuudessa tuotettuihin palveluihin.



**2 Vakuutus sopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut**

Milj. €	1–9/2024	1–9/2023
VFA-mallin mukaisten vakuutus sopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutokset	-289,0	-136,8
Kertyneet korot	-56,8	-50,3
Korkojen ja muiden taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	-16,4	12,9
Muutos kassavirroissa johtuen ajantasaisen koron ja alkuperäisessä arvostamisessa käytetyn koron erosta	3,0	12,8
<b>Vakuutus sopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut</b>	<b>-359,2</b>	<b>-161,4</b>

**3 Sijoitustoiminnan nettotuotot**

Milj. €	1–9/2024	1–9/2023
<b>Rahoitusvaroista</b>		
<b>Johdannaissopimuksista</b>		
Voitot/tappiot	-2,9	-19,0
<b>Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista sijoituksista</b>		
<b>Saamistodistukset</b>		
Korkotuotot	64,8	44,7
Voitot/tappiot	17,2	35,1
<b>Osakkeet</b>		
Voitot/tappiot	669,6	345,3
Osinkotuotot	135,3	100,4
<b>Rahat ja muut saamiset</b>		
Korkotuotot	10,1	8,7
<b>Muut varat</b>		
Voitot/tappiot	-22,6	-20,1
<b>Yhteensä</b>	<b>874,3</b>	<b>514,1</b>
<b>Jaksettuihin hankintamenoihin arvostetuista rahoitusvaroista</b>		
Korkotuotot	24,8	21,5
Voitot/tappiot	-8,2	-7,1
<b>Yhteensä</b>	<b>16,6</b>	<b>14,4</b>
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatuista rahoitusvaroista</b>		
<b>Saamistodistukset</b>		
Korkotuotot	88,9	77,4
Voitot/tappiot	31,3	44,1
<b>Osakkeet</b>		
Voitot/tappiot	13,2	9,9
Osinkotuotot	38,2	35,7
<b>Yhteensä</b>	<b>171,6</b>	<b>167,2</b>
<b>Yhteensä rahoitusvaroista</b>	<b>1 059,6</b>	<b>676,7</b>
<b>Muista varoista</b>		
<b>Sijoituskiinteistöistä</b>		
Voitot/tappiot	-0,9	2,3
Arvonmuutokset <sup>1</sup>	0,7	-20,0
Muut	3,4	7,3
<b>Yhteensä muista varoista</b>	<b>3,2</b>	<b>-10,3</b>
<b>Palkkiotuotot ja kulut, netto</b>		
Omaisuu denhoito	-2,5	-2,3
Palkkiotuotot	0,4	-0,2
Palkkiotuotot sijoitussidonnaisesta kannasta	-0,2	-2,7
<b>Yhteensä</b>	<b>-2,3</b>	<b>-5,3</b>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä</b>	<b>1 060,5</b>	<b>661,1</b>

1) Sijoituskiinteistöjen arvonmuutokseen sisältyy konsernitason historiallisten käyvä narvon oikaisujen peruutus 4,6 milj. euroa.

#### 4 Rahoitusvarat ja -velat

Milj. €	9/2024	12/2023
<b>Rahoitusvarat</b>		
<b>Johdannaissopimukset</b>	<b>27,2</b>	<b>27,4</b>
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat</b>		
Osakkeet ja osuudet	548,2	300,0
Saamistodistukset	2 193,0	2 452,4
Rahastot	720,1	770,6
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä</b>	<b>3 461,3</b>	<b>3 523,0</b>
<b>Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat</b>		
Osakkeet ja osuudet	708,9	634,4
Saamistodistukset	1 161,2	996,2
Rahastot	10 697,2	9 510,1
Johdannaissopimukset	6,1	14,6
Muut varat	348,1	484,5
<b>Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat yhteensä</b>	<b>12 921,4</b>	<b>11 640,0</b>
<b>Jaksotettuun hankintameroon arvostettavat rahoitusvarat</b>		
Lainat	31,7	41,9
<b>Rahoitusvarat yhteensä</b>	<b>16 441,5</b>	<b>15 232,3</b>
<b>Rahoitusvelat</b>		
<b>Velat, joilla on huonompi etuoikeus</b>		
Pääomalainat	548,8	249,8
<b>Muut rahoitusvelat</b>		
Johdannaissopimukset	1,7	2,3
<b>Sijoitussidonnaisten sopimusten velat</b>		
Johdannaissopimukset	7,1	3,8
Sijoitussopimusvelka	9 513,3	8 529,3
<b>Jaksotettuun hankintameroon arvostettavat rahoitusvelat</b>		
Muut velat	300,8	101,3
<b>Rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>10 371,8</b>	<b>8 886,6</b>

#### 5 Vakuutussopimusvelan muutosanalyysit

##### Muutosanalyysi vakuutussopimusvelkatyypeittäin

Milj. €	Jäljellä olevan vakuutuskauden velka			1–9/2024
	Nettovelka (tai -varat) ilman tappio-komponenttia	Tappio-komponentti	Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva velka	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	5 480,6	16,5	21,2	5 518,3
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-20,3	0,5	4,7	-15,1
<b>Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa</b>	<b>5 460,3</b>	<b>17,0</b>	<b>25,9</b>	<b>5 503,2</b>
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>	<b>-261,9</b>			<b>-261,9</b>
<b>Vakuutuspalvelukulut</b>				
Toteutuneet korvausvaateet ja muut toteutuneet liikekulut		-1,6	190,0	188,4
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset			2,1	2,1
Tappiokomponentin muutokset		-5,3		-5,3
Hankintamenon jaksotus	21,3			21,3
<b>Vakuutuspalvelutulos</b>	<b>-240,6</b>	<b>-6,9</b>	<b>192,1</b>	<b>-55,3</b>



Vakuutusopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	359,2	0,0		359,2
Tulos vakuutusopimuksista	118,6	-6,8	192,1	303,9
Sijoituskomponentti	-167,5		167,5	0
<b>Kaudella toteutuneet kassavirrat</b>				
Saadut vakuutusmaksut	196,5			196,5
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut			-358,2	-358,2
Hankintameno	-4,1			-4,1
<b>Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä</b>	<b>192,4</b>		<b>-358,2</b>	<b>-165,9</b>
<b>Vakuutusopimusvelka (netto) kauden lopussa</b>	<b>5 603,8</b>	<b>10,2</b>	<b>27,3</b>	<b>5 641,2</b>
Vakuutusopimusvelka kauden lopussa	5 610,1	10,1	24,0	5 644,2
Vakuutusopimusvarat kauden lopussa	-6,3	0	3,3	-3,0
<b>Vakuutusopimusvelka (netto) kauden lopussa</b>	<b>5 603,8</b>	<b>10,2</b>	<b>27,3</b>	<b>5 641,2</b>

Milj. €

1–9/2023

Jäljellä olevan vakuutuskauden velka				
	Nettovelka (tai -varat) ilman tappio-komponenttia	Tappio-komponentti	Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva velka	Yhteensä
Vakuutusopimusvelka kauden alussa	5 295,2	3,6	21,6	5 320,3
Vakuutusopimusvarat kauden alussa	-10,4	0,5	3,6	-6,2
<b>Vakuutusopimusvelka (netto) kauden alussa</b>	<b>5 284,8</b>	<b>4,1</b>	<b>25,2</b>	<b>5 314,1</b>
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>	<b>-255,2</b>			<b>-255,2</b>
<b>Vakuutuspalvelukulut</b>				
Toteutuneet korvausvaateet ja muut toteutuneet liikekulut		-0,5	197,8	197,3
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset			2,5	2,5
Tappiokomponentin muutokset		-1,3		-1,3
Hankintameno	15,0			15,0
<b>Vakuutuspalvelutulos</b>	<b>-240,1</b>	<b>-1,8</b>	<b>200,3</b>	<b>-41,7</b>
<b>Vakuutusopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut</b>	<b>161,4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>161,4</b>
<b>Tulos vakuutusopimuksista</b>	<b>-78,7</b>	<b>-1,8</b>	<b>200,3</b>	<b>119,8</b>
<b>Sijoituskomponentti</b>	<b>-152,8</b>		<b>152,8</b>	<b>0</b>
<b>Kaudella toteutuneet kassavirrat</b>				
Saadut vakuutusmaksut	203,4			203,4
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut			-352,6	-352,6
Hankintameno	-3,5			-3,5
<b>Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä</b>	<b>199,9</b>		<b>-352,6</b>	<b>-152,7</b>
<b>Vakuutusopimusvelka (netto) kauden lopussa</b>	<b>5 253,1</b>	<b>2,3</b>	<b>25,7</b>	<b>5 281,1</b>
Vakuutusopimusvelka kauden lopussa	5 264,2	2,0	24,0	5 290,2
Vakuutusopimusvarat kauden lopussa	-11,0	0,2	1,7	-9,0
<b>Vakuutusopimusvelka (netto) kauden lopussa</b>	<b>5 253,2</b>	<b>2,3</b>	<b>25,7</b>	<b>5 281,1</b>



## Muutosanalyysi vakuutussopimusvelan komponenteittain

Milj. €				1–9/2024
	Odotettujen kassavirtojen nykyarvo	Riskioikaisu	Vakuutuspalvelu- marginaali	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	5 098,3	43,5	376,4	5 518,3
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-105,1	5,8	84,2	-15,1
<b>Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa</b>	<b>4 993,2</b>	<b>49,4</b>	<b>460,6</b>	<b>5 503,2</b>
<b>Raportointikauden palvelun muutokset</b>				
Tulosvaikutteisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä			-43,3	-43,3
Tulosvaikutteisesti kirjattu riskioikaisun muutos, joka johtuu vapautuneesta riskistä		-4,3		-4,3
Kokemusperäiset oikaisut	-4,6			-4,6
<b>Tulevaan palveluun liittyvät muutokset</b>				
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset	209,9	1,9	-211,8	0
Tappiokomponentin muutokset	-5,0	-0,2		-5,3
Raportointikaudella kirjattujen vakuutussopimusten vaikutukset	-9,0	1,0	8,1	0
Tulevaisuuteen kohdistuvat kokemusperäiset oikaisut kaudella saaduista vakuutusmaksuista	-38,1		38,1	0
<b>Toteutuneeseen palveluun liittyvät muutokset</b>				
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	2,1			2,1
<b>Vakuutuspalvelutulos</b>	<b>155,3</b>	<b>-1,7</b>	<b>-209,0</b>	<b>-55,3</b>
<b>Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut</b>	<b>136,6</b>	<b>1,1</b>	<b>221,5</b>	<b>359,2</b>
<b>Tulos vakuutussopimuksista</b>	<b>291,9</b>	<b>-0,6</b>	<b>12,5</b>	<b>303,9</b>
<b>Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä</b>	<b>-165,9</b>			<b>-165,9</b>
<b>Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa</b>	<b>5 119,3</b>	<b>48,8</b>	<b>473,1</b>	<b>5 641,2</b>
Vakuutussopimusvelka kauden lopussa	5 203,3	42,9	398,0	5 644,2
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-84,0	5,9	75,1	-3,0
<b>Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa</b>	<b>5 119,3</b>	<b>48,8</b>	<b>473,1</b>	<b>5 641,2</b>

Milj. €				1–9/2023
	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
<b>Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa</b>	<b>4 792,9</b>	<b>53,2</b>	<b>468,1</b>	<b>5 314,1</b>
<b>Raportointikauden palvelun muutokset</b>				
Tulosvaikutteisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä			-35,5	-35,5
Tulosvaikutteisesti kirjattu riskioikaisun muutos, joka johtuu vapautuneesta riskistä		-6,2		-6,2
Kokemusperäiset oikaisut	-1,2			-1,2
<b>Tulevaan palveluun liittyvät muutokset</b>				
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset	150,8	-4,4	-146,4	0
Tappiokomponentin muutokset	-0,7	-0,6		-1,3
Raportointikaudella kirjattujen vakuutussopimusten vaikutukset	-16,0	2,0	14,0	0



Tulevaisuuteen kohdistuvat kokemuseräiset oikaisut kaudella saaduista vakuutusmaksuista	-67,4		67,4	0
<b>Toteutuneeseen palveluun liittyvät muutokset</b>				
Toteutuneisiin vakuutus tapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	2,5			2,5
<b>Vakuutuspalvelutulos</b>	<b>67,9</b>	<b>-9,1</b>	<b>-100,5</b>	<b>-41,7</b>
<b>Vakuutus sopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut</b>	<b>75,6</b>	<b>1,2</b>	<b>84,7</b>	<b>161,4</b>
<b>Tulos vakuutus sopimuksista</b>	<b>143,5</b>	<b>-7,9</b>	<b>-15,9</b>	<b>119,8</b>
<b>Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä</b>	<b>-152,7</b>			<b>-152,7</b>
<b>Vakuutus sopimusvelka (netto) kauden lopussa</b>	<b>4 783,7</b>	<b>45,2</b>	<b>452,2</b>	<b>5 281,1</b>
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
<b>Vakuutus sopimusvelka (netto) kauden lopussa</b>	<b>4 783,7</b>	<b>45,2</b>	<b>452,2</b>	<b>5 281,1</b>

## 6 Sijoitus sopimusvelan muutosanalyysi

Milj. €	1–9/2024	1–9/2023
<b>Sijoitus sopimusvelka kauden alussa</b>	<b>8 529,3</b>	<b>7 107,0</b>
<b>Tuloslaskelmaan kirjatut määrät</b>		
Sijoitus sopimusten markkinakehityksestä johtuva arvomuutos	584,8	374,2
Veloitetut palkkiot	-45,8	-40,4
<b>Kaudella toteutuneet kassavirrat</b>		
Saadut maksut*	1 042,9	997,0
Maksetut korvaukset	-597,9	-463,5
<b>Sijoitus sopimusvelka kauden lopussa</b>	<b>9 513,3</b>	<b>7 974,2</b>

\*) sisältää myös säästöjen siirrot laskuperustekorkoisesta kannasta

## 7 Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö suoritti 4.10.2024 250 miljoonan euron vuonna 2049 erääntyvän Tier 2 -lainan takaisinmaksun. Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö tiedotti 19.8.2024 julkaisseensa velkakirjanhaltijoille ilmoituksen lainan varhaisesta lunastamisesta ensimmäisenä mahdollisena lunastuspäivänä 4.10.2024.

Mandatum tiedotti 1.10.2024, että Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö ("Mandatum Life") ja If Livförsäkring AB ovat onnistuneesti saattaneet päätökseen kannanluovutuksen, jossa Mandatum Life luovuttaa If Livförsäkringin Suomen sivuliikkeelle (If Henkivakuutus Oy, Suomen sivuliike) sellaiset henkivakuutus sopimukset, jotka ovat If Vahinkovakuutus Oyj:n Suomen sivuliikkeen myymiä ja hoidossa olevia sopimuksia. Kannan myynti koskee noin 50 000 sopimusta. Myynnistä tiedotettiin 27.9.2023.





**Mandatum Oyj**  
Bulevardi 56, 00120 Helsinki

Puhelin: 010 515 225  
Y-tunnus 3355142-3

[mandatum.fi](http://mandatum.fi)

 @Mandatum

 @MandatumFi

 @mandatum.fi

 @Mandatum