



Q4

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE

Tammi-joulukuu 2024

13.2.2025



MANDATUM

Sisältö

Vahva vuosi 2024: Mandatumin hallinnoitavat varat nousivat 14 miljardiin euroon, ennätyskorkea nettorahavirta lähes miljardi euroa	3
Loka-joulukuu 2024 lyhyesti	3
Tammi-joulukuu 2024 lyhyesti	3
Osinkoehdotus	3
Näkymät vuodelle 2025	3
Avainluvut	4
Taloudelliset tavoitteet	4
Toimitusjohtajan kommentti	5
Markkinaympäristö	7
Loka-joulukuu 2024	7
Tammi-joulukuu 2024	7
Tulos loka-joulukuulta 2024	9
Tulos tammi-joulukuulta 2024	10
Liiketoiminta-alueet	12
Varainhoito	13
Yritysassiakkaat	15
Henkilöasiakkaat	17
Laskuperustekorkoinen liiketoiminta	19
Vakavaraisuus	22
Konsernin vakavaraisuus	22
Orgaanisen pääoman luonti	23
Velka-asema	24
Keskeiset tapahtumat	25
Muut tiedot	26
Luottoluokitukset	26
Osakkeet ja osakkeenomistajat	26
Voitonjakoehdotus	26
Palkitseminen / Kannustinjärjestelmät	27
Hallituksen kokoonpano	27
Konsernin johtoryhmä	27
Muutokset johdossa	27
Henkilöstö	27
Vastuullisuus	28
Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät	30
Katsauskauden jälkeiset tapahtumat	31
Laskentakaavat	32
Puhelinkonferenssi	33
Taulukot	34
Osavuositarkastuksen laadintaperiaatteet	39
Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät	39
Uudet laadintaperiaatteet 1.1.2024 alkaen	40
Liitetiedot	41

Vahva vuosi 2024: Mandatumin hallinnoitavat varat nousivat 14 miljardiin euroon, ennätyskorkea nettorahavirta lähes miljardi euroa

Loka-joulukuu 2024 lyhyesti

- Nettorahavirta kasvoi 86 % ja oli 391,5 (10–12 2023: 209,9) milj. euroa.
- Palkkiotulos kasvoi 39 % 18,6 (13,4) milj. euroon.
- Nettorahoitustulos (entinen sijoitustoiminnan tulos) oli 23,7 (24,9) milj. euroa.
- Riskihenkivakuuttamisen tulos laski 2,2 (8,0) milj. euroon.
- Tulos ennen veroja laski 24 % ja oli 35,1 (46,3) milj. euroa. Lasku vertailukaudesta johtui suurelta osin vakuutusmatemaattisten oletusten päivityksistä sekä korkeammista konsernin lainojen korkokuluista.
- Osakekohtainen tulos oli 0,07 (0,06) euroa ja osakekohtainen orgaaninen pääoman luonti oli 0,10 euroa.

Tammi-joulukuu 2024 lyhyesti

- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 17 % viime vuodesta ja olivat 14,0 (31.12.2023: 11,9) mrd. euroa. Nettorahavirta kasvoi 30 % ja oli 983,1 (753,8) milj. euroa.
- Palkkiotulos kasvoi 27 % ja oli 66,6 (52,6) milj. euroa.
- Kulu/tuotto-suhde asiakasvarojen hoidosta² laski 8 %-yksikköä ja parani 58 (66) %:iin.
- Nettorahoitustulos (entinen sijoitustoiminnan tulos) oli 135,6 (148,6) milj. euroa.
- Riskihenkivakuuttamisen tulos oli 25,4 (17,9) milj. euroa.
- Tulos ennen veroja laski 4 % ja oli 202,9 (210,4) milj. euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,33 (0,32) euroa ja osakekohtainen orgaaninen pääoman luonti oli 0,44 (0,54) euroa.
- Solvenssi II -vakavaraisuussuhde oli 210,4 (31.12.2023: 221,4) %.

Osinkoehdotus

Mandatumin hallitus ehdottaa maksettavaksi osinkoa vuodelta 2024 0,66 euroa osakkeelta (2023: 0,33). Tämä muodostuu osinkopolitiikan mukaisesta osingosta, 0,33 euroa osakkeelta, sekä lisäosingosta, 0,33 euroa osakkeelta. Mandatumin yhtiökokous päättää osingonjaosta 15.5.2025.

Näkymät vuodelle 2025

- Palkkiotuloksen odotetaan kasvavan vuodesta 2024 olettaen, että markkinaolosuhteet pysyvät vakaina. Vaikka Mandatum on pystynyt vuosien 2022, 2023 ja 2024 aikana ylläpitämään kurinalaista hinnoittelua ja vakaata palkkiomarginaalia asiakasvarojen hoitoon liittyvässä liiketoiminnassa, palkkiotulos vuodelle 2025 on riippuvainen useista tekijöistä, kuten asiakaskäyttäytymisestä ja asiakasvarojen jakautumisesta eri omaisuusluokkiin, kilpailutilanteesta ja pääomamarkkinoiden kehityksestä.

- Laskuperustekorkoisen kannan odotetaan supistuvan edelleen. Laskuperustekorkoisen kannan sijoitusten ja vakuutus sopimusvelan arvomuutokset näkyvät markkinaympäristön muuttuessa verrattain suurenakin heiluntana nettora hoitustuloksessa.
- Lisäksi toimialalle tyypilliseen tapaan Mandatumin kokonaistulokseen vaikuttavat vakuutusmatemaattiset oletukset, joita päivitetään säännöllisesti.

Avainluvut

Milj. €	10–12/2024	10–12/2023	Muutos, %	1–12/2024	1–12/2023	Muutos, %
Palkkiotulos	18,6	13,4	39 %	66,6	52,6	27 %
Nettorahoitustulos*	23,7	24,9	-5 %	135,6	148,6	-9 %
Riskihenkivakuuttamisen tulos	2,2	8,0	-73 %	25,4	17,9	42 %
Muu tulos	-9,4	0,0	n.m.	-24,7	-8,7	n.m.
Tiilikauden voitto ennen veroja	35,1	46,3	-24 %	202,9	210,4	-4 %
Osakekohtainen tulos, €	0,07	0,06	12 %	0,33	0,32	3 %
Osakekohtainen oma pääoma, €	–	–	–	3,19	3,19	0 %
Nettorahavirta	391,5	209,9	86 %	983,1	753,8	30 %
Osakekohtainen orgaaninen pääoman luonti, €	0,10	n.a.	n.a.	0,44	0,54	-19 %
Oman pääoman tuotto-% ¹	8,3 %	7,1 %	1,2 %-yks.	10,3 %	9,8 %	0,5 %-yks.
Kulu/tuotto-suhde asiakasvarojen hoidosta, % ²	–	–	–	58 %	66 %	-8 %-yks.

Milj. €	31.12.2024	31.12.2023	Muutos, %
Hallinnoitavat asiakasvarat	13 957	11 892	17 %
Vakavaraisuussuhde, %	210,4 %	221,4 %	-11,0 %-yks.

1) Annualisoitu.

2) Liukuva 12 kuukautta.

* Mandatumin talousraportoinnin suomenkielisestä terminologiaa on muutettu. Sijoitustoiminnan tulos on jatkossa suomeksi nettora hoitustulos. Vastaava englanninkielinen termi (net finance result) säilyy ennallaan. Muutoksen tarkoituksena on yhdenmukaistaa termejä englanninkielisen vastineen kanssa sekä selkeyttää eroa sijoitustoiminnan tuoton ja nettora hoitustuloksen välillä.

Taloudelliset tavoitteet

Tavoite		1–12/2024 (1–12/2023)
KONSERNITASON TAVOITTEET		
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. Osinkoehdotus keväällä 2025 maksettavasta osingosta on 332 miljoonaa euroa vuodelta 2024.
Vakavaraisuus	Keskpitkällä aikavälillä Mandatum tavoittelee vakavaraisuussuhdetta, joka on 170 ja 200 prosentin välillä.	210,4 (221,4) prosenttia 31.12.2024 tilanteen mukaan
LIIKETOIMINTA-ALUEKOHTAISET TAVOITTEET		
Asiakasvarojen hoitoon liittyvä liiketoiminta:		
Vuotuinen nettora havirta	Keskpitkällä aikavälillä Mandatum tavoittelee nettora havirtaa, joka on 5 prosenttia hallinnoitavista asiakasvaroista ¹	Mandatumin nettora havirta vuonna 2024 oli 983,1 (753,8) miljoonaa euroa ja sen osuus asiakasvaroista 8 prosenttia.
Palkkiomarginaali ²	Mandatum tavoittelee kurinalaiseen hinnoitteluun perustuvaa palkkiomarginaalien kehitystä	Mandatumin palkkiomarginaali vuonna 2024 oli 1,2 (1,2) prosenttia.
Kulu/tuotto-suhde (prosenttia) ²	Mandatum tavoittelee asiakasvarojen hoidon kulu/ tuotto-suhteen parantamista	Mandatumin kulu/tuotto-suhde asiakasvarojen hoidosta vuonna 2024 oli 58 (66) prosenttia.
Laskuperustekorkoinen liiketoiminta:		
Vakuutus sopimusvelan kehitys	Mandatum tavoittelee laskuperustekorkoisen vakuutus sopimusvelan supistamista aktiivisilla toimilla	Laskuperusteinen vakuutus sopimusvelka laski 170,6 miljoonaa euroa 2 256,0 (2 426,4) miljoonaan euroon.

1) Perustuu hallinnoitavien asiakasvarojen määrään kauden alussa. 2) Liukuva 12 kuukautta.



Toimitusjohtajan kommentti

Olen tyytyväinen Mandatumin vuoteen 2024. Tulos ennen veroja, 203 miljoonaa euroa, oli lähes viime vuoden tasolla, kun taas Mandatumin strategialle olennainen palkkiotulos nousi viime vuodesta 27 prosenttia ja oli 67 miljoonaa euroa. Konsernin hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 17 prosenttia ja nousivat 14 miljardiin euroon. Lisäksi ylsimme vuositasolla lähes miljardin euron nettorahavirtaan. Se on saavutus, josta olen tässä markkinatilanteessa erityisen ylpeä. Ylitimme myös selvästi nettorahavirralla asetetun 5 prosentin tavoitteemme: koko vuoden nettorahavirta oli yli 8 prosenttia hallinnoitavista varoista.

Palkkiotuottoja kerryttävien institutionaalisen ja yksityisvarainhoidon sekä eläke-, säästö- ja riskivakuutus tuotteiden jatkuva kasvu on tavoitteistamme tärkeimpiä ja siinä onnistuimme viime vuoden aikana yli odotusten. Varainhoidon sekä yritys- ja henkilöasiakasliiketoimintojen suhteellinen osuus konsernin tuloksesta nousi vuoden 2023 30 prosentista jo 43 prosenttiin. Hallinnoitavien varojemme kasvu oli voimakkainta



Varainhoidossa ja erityisesti kansainvälisiltä asiakkailta, mikä kertoo paitsi merkittävästä markkinapotentiaalista myös sijoitustuotteidemme vetovoimasta ulkomailla. Palkitut korko- ja lainasijoitustuotteemme, kuten korkeamman tuotto-odotuksen joukkovelkakirjoihin sijoittava Nordic High Yield -rahasto sekä seniorilaina- ja Private Debt -tuotteet, ovat hyviä esimerkkejä oman alansa huippuosaamisesta, joille riittää kysyntää myös Suomen rajojen ulkopuolella. Hallinnoitavat asiakasvaramme kansainvälisiltä instituutioilta kasvoivat viime vuoden aikana peräti 67 prosenttia, ja onnistuimme saamaan ensimmäiset asiakkuudet myös Pohjoismaiden ulkopuolelta Keski-Euroopasta. Yksityisvarainhoidossa erityisesti allokaatiotuotteiden nettomerkinnät kasvoivat odotustemme mukaisesti.

Ylsimme vuositasolla lähes miljardin euron nettorahavirtaan.

Myös kaupankäyntipalvelu Mandatum Traderin tuotot ja käyttäjämäärä kasvoivat edelleen. Olemmekin onnistuneet kasvattamaan markkinaosuutta Varainhoidon kaikissa asiakassegmenteissä.

Myös yritys- ja henkilöasiakasliiketoiminta kehittyivät suotuisasti viime vuoden aikana. Olemme edelleen selvä markkinajohtaja yritysten lisäeläketuotteissa ja palkkiorahastoissa, ja meillä on vahva asema myös riskihenkivakuutuksissa. Isossa kuvassa suomalaiset ovat edelleen alivakuutettuja ja vasta heräämässä tämänhetkiseen tilanteeseen: henkilökohtainen varautuminen eläkeikään hyvissä ajoin on viisautta – jos ei suorastaan pakon sanelemaa – mikäli elintasostaan ei halua eläkeiässä tinkiä. Palkitseminen puolestaan on yrityksille tehokas keino motivoida ja osoittaa arvostusta avainhenkilöille ja selkeä etu kilpailussa parhaista työntekijöistä. Henkilöasiakasliiketoiminnassa kulunut vuosi oli käännteentekevä, kun hyvä yhteistyö Danske Bankin kanssa alkoi tuottaa tulosta. Sijoitusmyynti kasvoi selvästi, ja myös lainaturvia myytiin enemmän kuin edeltävänä vuonna.

Kulu/tuotto-suhde parani selvästi

Mandatum asetti listautumisen yhteydessä useita pidemmän aikavälin taloudellisia tavoitteita. Näitä olivat muun muassa kurinalainen hinnoittelu, laskeva kulu/tuotto-suhde, laskuperustekorkoisen kannan aktiivinen supistaminen ja yli 5 prosentin vuotuinen nettorahavirta suhteessa hallinnoitaviin varoihin. Kaikkiin näihin tavoitteisiin olemme viime vuoden osalta päässeet. Erityisesti 8 prosenttiyksikköä vertailuvuodesta laskenut kulu/tuotto-suhteemme on selkeä osoitus liiketoiminnan skaalautuvuudesta: tuotomme kasvavat selvästi nopeammin kuin kulut. Mandatum on lisäksi edelleen huomattavan vahvasti pääomitettu yhtiö, ja vakavaraisuusasteemme 210 prosenttia on 170–200 prosentin tavoitteen yläpuolella. Koska Mandatumin

liiketoiminta kehittyi vuoden 2024 aikana erinomaisesti, ja listautumisesta tulee myöhemmin tänä vuonna kuluneeksi jo kaksi vuotta, tulemme arvioimaan pidemmän aikavälin taloudellisia tavoitteitamme uudelleen kesäkuussa järjestettävän pääomamarkkinapäivän yhteydessä.

Haluamme olla houkutteleva osingonmaksaja yli 200 000 osakkeenomistajallemme. Hyvä sijoitustoiminnan tulos maltillisella sijoitusriskillä ja kannattava kasvu pääomakevyessä liiketoiminnassa luovat yhdessä laskuperustekorkoisesta liiketoiminnasta vapautuvien pääomien kanssa hyvän pohjan houkuttelevalle osinkovirrälle. Koska likviditeettimme ja osingonjakokykymme kehittyi odotuksiamme paremmin viime vuonna, on Mandatumin hallitus päättänyt ehdottaa yhtiökokoukselle 0,33 euron osakekohtaista lisäosinkoa osinkopolitiikan mukaisen 0,33 euron osingon lisäksi vuodelta 2024. Tämä nostaa vuoden 2024 kokonaisosingon 0,66 euroon osaketta kohti.

Kasvustrategiamme ydin, varainhoitoliiketoiminta, palkittiin parhaana yhteisövarainhoitajana suurten yhtiöiden luokassa yli sadan suomalaisen instituutiosijoittajan keskuudessa toteutetussa SFR Researchin tutkimuksessa loppuvuodesta. Samalla kaikkien asiakasryhmien asiakastytyväisyysmittari NPS (Net Promoter Score) kuluneelta vuodelta oli 78,5 – luku, joka kestää vaativamman vertailun. Mandatum on pärjännyt erittäin hyvin myös viimeaikaisissa Sustainalytics-, MSCI- ja ISS-vastuullisuusluokituksissa. Sijoitumme nyt alhaisen ESG-riskin kategoriaan tuoreimmassa sijoittajille suunnatussa Sustainalyticsin ESG-luokituksessa. Oman toimialansa yritysten joukossa Mandatumin tulos yltää parhaan kahden prosentin joukkoon.

Menestys eri mittareilla on osoitus niin asiakkaidemme luottamuksesta meitä kohtaan kuin Mandatumin erityisen ammattitaitoisesta henkilöstöstä. Haluankin osoittaa vilpittömän kiitokseni sekä asiakkaillemme että kaikille mandatumlaisille jälleen yhdestä menestyksekkäästä vuodesta. Olemme määrätietoisella työllä onnistuneet yhdessä rakentamaan Mandatumista kansainvälisen tason toimijan, jonka vahva osaaminen tuottaa tulosta.

Petri Niemisvirta

Toimitusjohtaja



Markkinaympäristö

Loka-joulukuu 2024

YLEINEN TALOUS- JA MARKKINATILANNE

- Globaali talouskasvu säilyi verrattain vahvana Yhdysvaltojen johdolla. Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla kasvu oli sen sijaan vaisua.
- Inflaation lasku hidastui loppuvuoden aikana etenkin Yhdysvalloissa ja heikensi markkinoiden koronlaskuodotuksia vuodelle 2025.
- Euroopan keskuspankin odotetaan edelleen laskevan korkojaan kevään 2025 aikana.

KORKOMARKKINA

- Korot kääntyivät nousuun sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa vuoden viimeisellä neljänneksellä kohonneiden inflaatio-odotusten ja markkinoiden laskeneiden koronlaskuodotusten myötä.
- Pitkien korkojen noustessa myös korkokäyrät jyrkkenivät.
- Luottoriskipreemiot jatkoivat laskuaan sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa, mikä tuki yrityslainasijoitusten tuottoja.
- Nykytasolla luottoriskipreemiot ovat etenkin Yhdysvalloissa varsin matalia suhteessa historiallisiin tasoihinsa.

OSAKEMARKKINA

- Osakemarkkinoiden vahva vuosi jatkui, mutta eri markkinoiden välillä nähtiin merkittävää hajontaa. Yhdysvaltalaisosakkeet nousivat selvästi marraskuusiin presidentinvaaleihin liittyneen epävarmuuden poistuessa. Muualla maailmassa loppuvuosi oli tasaisempi. Suomalaisten osakkeiden tuotto jäi jälleen matalammaksi.
- Osakemarkkinoiden tuotot keskittyivät edelleen isoille yhdysvaltalaisille teknologiayhtiöille. Rotaatiosta muille toimialoille nähtiin ajoittaisia viitteitä.

Tammi-joulukuu 2024

YLEINEN TALOUS- JA MARKKINATILANNE

- Talouskasvu jatkui vuoden 2024 aikana Yhdysvalloissa. Sen sijaan Euroopassa talouskasvu jäi alhaisemmaksi. Kasvu oli palvelualojen vetämää, teollisuudessa tunnelmat olivat vaisummat.
- Yhdysvaltojen odotetaan jatkavan globaalin kasvun veturina myös vuonna 2025, etenkin jos uuden hallinnon poliittiset toimet eivät heikennä talouden näkymiä.
- Inflaatio hidastui vuoden 2024 aikana sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa, mutta etenkin Yhdysvalloissa inflaationäkymät kääntyivät nousuun vuoden lopulla. Keskuspankit aloittivat koronlaskut Euroopan keskuspankin johdolla kesällä.
- Kiihtynyt inflaatio ja vahvat talousnäkymät pitävät markkinoiden koronlaskuodotukset vähäisinä Yhdysvalloissa. Euroopan keskuspankin taas odotetaan laskevan korkoja myös keväällä 2025.

KORKOMARKKINA

- Korkojen heilunta jatkui odotuksista huolimatta myös vuonna 2024. Vuoteen lähdettiin odotuksin alkavista koronlaskuista etenkin Yhdysvalloissa, mutta näkymien muuttuessa markkinakorot nousivat alkuvuoden aikana. Korot kääntyivät laskuun kesällä, mutta nousivat jälleen loppuvuoden aikana inflaation kiihtyessä.
- Luottoriskipreemiot laskivat vuoden 2024 aikana sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Tämän takia yrityslainasijoitusten tuotot olivat vuoden aikana vahvoja.
- Historiallisesti luottoriskipreemiot ovat etenkin Yhdysvalloissa matalia.



OSAKEMARKKINA

- Globaalien osakemarkkinoiden tuotto oli vuoden 2023 tapaan erittäin vahva. Maantieteellisesti tuotot keskittyivät jälleen Yhdysvaltoihin. Myös Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla tuotto oli kohtuullisen vahva. Suomalaisten osakkeiden tuotto jäi jälleen vaisuksi.
- Osakemarkkinoiden teemana oli edelleen tekoäly, jonka vetämänä yhdysvaltalaiset teknologiayhtiöt olivat vuoden suurimpia voittajia. Vuoden aikana nähtiin hetkellistä rotaatiota myös aiempina vuosina heikommin tuottaneisiin sektoreihin, mutta lopullista muutosta ei vuoden 2024 aikana vielä nähty.

Tulos loka-joulukuulta 2024

Mandatum-konsernin loka-joulukuun tulos ennen veroja oli 35,1 (46,3) miljoonaa euroa. Lasku vertailukaudesta johtui suurelta osin vakuutusmatemaattisten oletusten päivityksistä, joiden negatiivinen tulosvaikutus oli yhteensä noin 6 miljoonaa euroa, sekä korkeammista konsernin lainojen korkokuluista.

Palkkiotulos kasvoi 39 prosenttia ja oli 18,6 (13,4) miljoonaa euroa. Tulosta kasvattivat sekä hallinnoitavien asiakasvarojen kasvu että parantunut kulutehokkuus. Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat neljänneksellä 5 prosenttia ja 17 prosenttia vuoden takaisesta, ja olivat 14,0 (11,9) miljardia euroa. Vuosineljänneksen nettorahavirta oli 391,5 (209,9) miljoonaa euroa ja se kasvoi 86 prosenttia vertailukauteen nähden.

Konsernin nettorahoitustulos oli 23,7 (24,9) miljoonaa euroa. Laskuperustekorkoiseen liiketoimintaan liittyvä nettorahoitustulos oli 10,5 (19,1) miljoonaa euroa. Alkuperäisen laskuperustekorkoisen taseen sijoitusomaisuuden tuotto oli vuoden viimeisellä neljänneksellä keskimääräistä heikompi 0,3 (4,1) prosenttia ja eriytetyn sijoitusomaisuuden tuotto 1,0 (3,8) prosenttia. Tämän seurauksena laskuperustekorkoisen liiketoiminnan sijoitustoiminnan tuotto laski 13,2 (163,6) miljoonaan euroon. Viimeisellä vuosineljänneksellä vakuutussojimusvelan diskonttaus korko nousi hieman, kun taas vertailukaudella se aleni merkittävästi. Vastaavasti vakuutussojimusvelan rahoituskulu laski -2,8 (-144,5) miljoonaan euroon. Vertailukauden aikana vakuutussojimusvelan rahoituskulua kasvatti diskonttaus koron lasku. Mandatum-konsernin muut sijoitustuotot olivat 13,2 (5,8) miljoonaa euroa, sisältäen 16 miljoonan euron osingon Saxo Bankilta.

Riskihenkivakuuttamisen tulos neljänneksellä vuosineljänneksellä oli 2,2 (8,0) miljoonaa euroa. Tuloksen laskua selittää vertailukauden suurempi vakuutuspalvelumarginaalin (CSM) ja riskioikaisun (RA) purkautuminen mm. Ifille myydyin ja vuonna 2024 siirtyneen kannan johdosta.

Konsernin muu tulos laski vertailukaudesta -9,4 (0,0) miljoonaan euroon. Laskua selittävät korkeammat konsernin lainojen korkokulut sekä matalampi laskuperustekorkoisen liiketoiminnan vakuutuspalvelutulos, joka vertailukaudella sisälsi poikkeuksellisen suuren vakuutuspalvelumarginaalin (CSM) purkautumisen.

Vuosineljänneksen voitto verojen jälkeen kasvoi 32,9 (29,2) miljoonaan euroon samaan aikaan kun voitto ennen veroja laski. Vuosineljänneksen efektiivinen verokanta laski 6 (37) prosenttiin mm. veronpalautusten vuoksi.

Milj. €	10–12/2024	10–12/2023	Muutos, %	1–12/2024	1–12/2023	Muutos, %
Palkkiotulos	18,6	13,4	39 %	66,6	52,6	27 %
Vakuutuspalvelutulos	7,1	8,7		30,1	31,3	
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	11,5	4,7		36,5	21,3	
Nettorahoitustulos	23,7	24,9	-5 %	135,6	148,6	-9 %
Sijoitusten nettotuotot	26,5	169,4		211,5	317,8	
Vakuutuksen rahoituskulut	-2,8	-144,5		-75,9	-169,1	
Riskihenkivakuuttamisen tulos	2,2	8,0	-73 %	25,4	17,9	42 %
CSM:n ¹ ja RA:n ² purkautuminen	2,1	7,6		25,9	26,1	
Muu vakuutuspalvelutulos	0,1	0,4		-0,5	-8,2	
Muu tulos	-9,4	0,0	n.a	-24,7	-8,7	n.a
Tilikauden voitto ennen veroja	35,1	46,3	-24 %	202,9	210,4	-4 %

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

Tulos tammi-joulukuulta 2024

Mandatum-konsernin tilikauden tulos ennen veroja oli 202,9 (210,4) miljoonaa euroa.

Tilikauden palkkiotulos kasvoi 27 prosenttia ja oli 66,6 (52,6) miljoonaa euroa. Palkkiotuloksen kasvu oli pääosin seurausta kasvaneista asiakasvaroista. Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 17 prosenttia vuoden takaisesta ja olivat 14,0 (11,9) miljardia euroa. Asiakasvaroja kasvattivat 983,1 (753,8) miljoonan euron nettorahavirta sekä asiakasvarojen positiivinen sijoitustuotto. Merkittävin osa hallinnoitavien asiakasvarojen kasvusta tuli Varainhoito-liiketoiminta-alueelta, jossa kasvu oli verrattain voimakasta sen kaikissa asiakasryhmissä, erityisesti kansainvälisissä asiakkaissa.

Asiakasvarojen palkkiomarginaali pysyi edelleen 1,2 (1,2) prosentin tasolla. Kulu/tuotto-suhde parani 8 prosenttiyksikköä vertailuvuoteen nähden ja oli 58 (66) prosenttia hallinnoitavien asiakasvarojen kasvaessa ja kulujen pysyessä muuttumattomana.

Konsernin nettorahoitustulos oli 135,6 (148,6) miljoonaa euroa. Laskuperustekorkoiseen liiketoimintaan liittyvä nettorahoitustulos laski 100,4 (137,8) miljoonaan euroon. Alkuperäisen laskuperustekorkoisen taseen sijoitusomaisuuden tuotto oli 4,3 (7,8) prosenttia ja eriytetyn sijoitusomaisuuden tuotto oli 5,0 (8,5) prosenttia. Näin ollen sijoitustoiminnan tuotto laski 176,3 (307,0) miljoonaan euroon. Vakuutuspalvelusopimusvelan rahoituskulu oli kokonaisuudessaan -75,9 (-169,1) miljoonaa euroa. Vuositasolla vakuutuspalvelusopimusvelan diskonttauskorko muuttui vain vähän, ja rahoituskuluun vaikutti lähinnä vakuutuspalvelusopimusvelan diskonttauksen purkukustannus. Vertailukauden aikana vakuutuspalvelusopimusvelan rahoituskulua kasvatti diskonttauskoron aleneminen. Mandatum-konsernin muut sijoitustuotot olivat 35,2 (10,8) miljoonaa euroa.

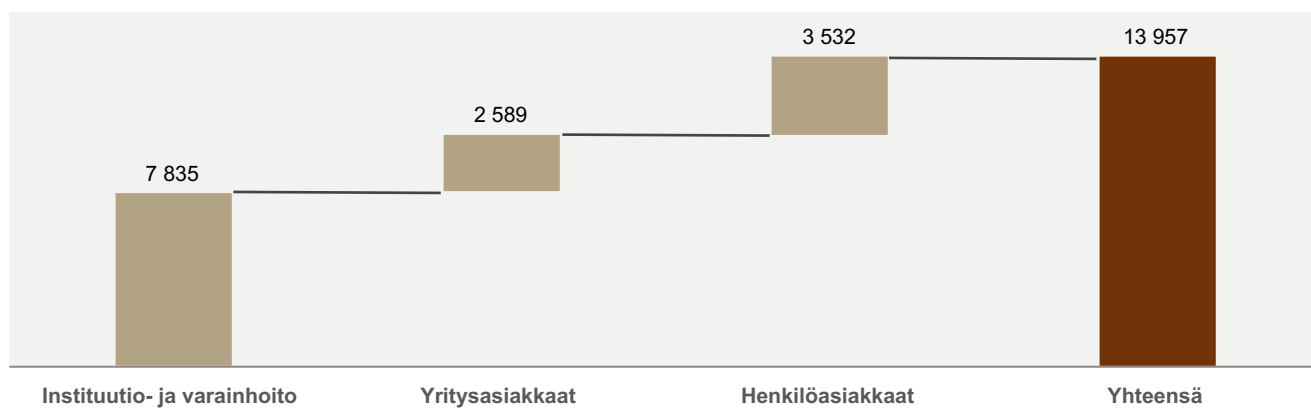
Riskihenkivakuuttamisen tulos oli 25,4 (17,9) miljoonaa euroa. Tästä 10,7 (6,8) miljoonaa euroa liittyi aiemmin ilmoitettuun Ifille vuoden 2024 aikana siirtyneeseen vakuutuskaantaan. Lisäksi muun muassa suotuisa vahinko- ja kulukehitys tukivat tulosta.

Muu tulos laski -24,7 (-8,7) miljoonaan euroon. Tulosta painoivat pääosin emoyhtiö Mandatum Oyj:n liikekulut, joita ei ollut vertailukaudella täysimääräisesti koska yhtiö listautui vasta lokakuussa 2023, korkeammat konsernin lainakulut sekä vertailukautta pienempi vakuutuspalvelumarginaalin (CSM) purku laskuperustekorkoisessa liiketoiminnassa. Tähän tuloserään sisältyy myös muiden palveluiden kuin vakuutus- ja varainhoitopalveluiden tulos.

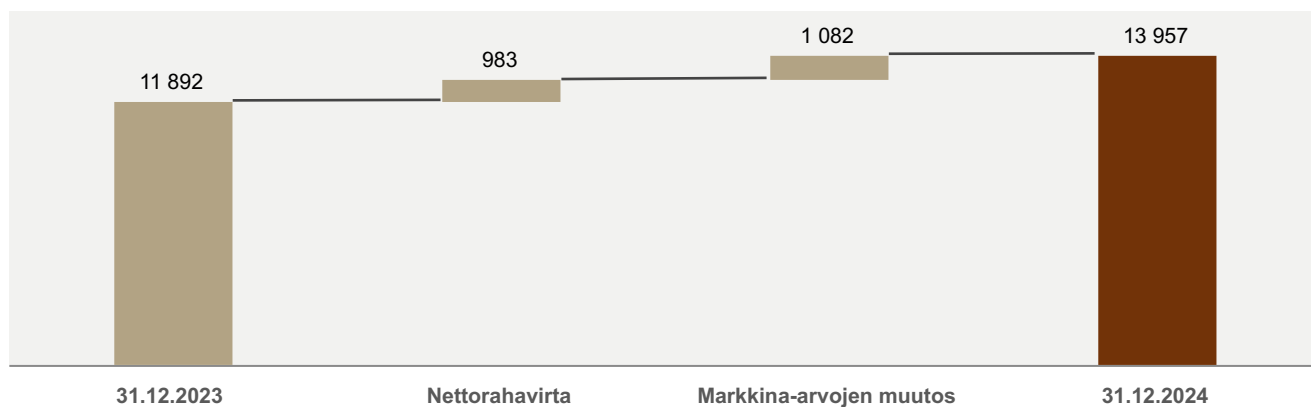
Tilikauden voitto verojen jälkeen kasvoi 164,9 (160,5) miljoonaan euroon samaan aikaan kun voitto ennen veroja laski. Tilikauden efektiivinen verokanta laski 19 (24) prosenttiin mm. veronpalautusten vuoksi.

Mandatumin vakavaraisuussuhde 31.12.2024 oli 210,4 (221,4) prosenttia. Vakavaraisuussuhde ennen ehdotetun osingonjaon huomioimista parani raportointikauden aikana sekä vahvan tuloskehityksen että Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön liikkeeseen laskeman toissijaisen pääoman (Tier 2) pääomalainan vaikutuksesta.

Mandatumin hallinnoitavat asiakasvarat 31.12.2024 (miljoonaa euroa)



Mandatumin hallinnoimien asiakasvarojen kehitys 31.12.2023 jälkeen (miljoonaa euroa)



Liiketoiminta-alueet

Tulos liiketoiminta-alueittain

1.1.–31.12.2024

Milj. €	Varainhoito	Yritysassiakkaat	Henkilöasiakkaat	Laskuperuste-korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	Konserni
Palkkiotulos	26,3	22,7	17,7	–	–	66,6
Vakuutuspalvelutulos	–	19,9	10,2	–	–	30,1
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	26,3	2,8	7,4	–	–	36,5
Nettorahoitustulos	–	–	–	100,4	35,2	135,6
Sijoitusten nettotuotot	–	–	–	176,3	35,2	211,5
Vakuutuksen rahoituskulut	–	–	–	-75,9	–	-75,9
Riskihenkivakuuttamisen tulos	–	13,2	12,2	–	–	25,4
CSM:n ¹ ja RA:n ² purkautuminen	–	13,2	12,7	–	–	25,9
Muu vakuutuspalvelutulos	–	0,0	-0,5	–	–	-0,5
Muu tulos	0,4	-4,9	0,2	15,9	-36,4	-24,7
Tilikauden voitto ennen veroja	26,7	31,0	30,1	116,3	-1,2	202,9

1.1.–31.12.2023

Milj. €	Varainhoito	Yritysassiakkaat	Henkilöasiakkaat	Laskuperuste-korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	Konserni
Palkkiotulos	19,7	14,7	18,2	–	–	52,6
Vakuutuspalvelutulos	–	15,2	16,1	–	–	31,3
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	19,7	-0,5	2,0	–	–	21,3
Nettorahoitustulos	–	–	–	137,8	10,8	148,6
Sijoitusten nettotuotot	–	–	–	307,0	10,8	317,8
Vakuutuksen rahoituskulut	–	–	–	-169,1	–	-169,1
Riskihenkivakuuttamisen tulos	–	8,1	9,8	–	–	17,9
CSM:n ¹ ja RA:n ² purkautuminen	–	15,7	10,5	–	–	26,1
Muu vakuutuspalvelutulos	–	-7,5	-0,7	–	–	-8,2
Muu tulos	-0,4	-5,0	-2,7	21,9	-22,5	-8,7
Tilikauden voitto ennen veroja	19,4	17,8	25,3	159,7	-11,7	210,4

1) Vakuutuspalvelumarginaali (CSM, contractual service margin)

2) Riskioikaisu (RA, risk adjustment)



Varainhoito

Mandatum tarjoaa laajat varainhoitopalvelut asiakkailleen, joihin kuuluvat suomalaiset ja pohjoismaiset institutionaaliset sijoittajat, yritykset ja varakkaat yksityishenkilöt.

- Hallinnoitavat asiakasvarat 31.12.2024 olivat 7,8 (6,4) mrd. euroa – kasvua viimeisellä neljänneksellä 8 % ja koko vuoden aikana 22 %. Vahva nettorahavirta tuki kasvua.
- Kansainvälisten instituutioasiakkaiden hallinnoitavat varat kasvoivat viime vuodesta 67 % ja olivat 1,7 (1,0) mrd. euroa. Kasvua syntyi pääasiassa Tanskassa ja Ruotsissa, mutta uusia asiakkaita saatiin myös Keski-Euroopasta.
- Nettorahavirta kasvoi edellisvuodesta ja oli vuoden viimeisellä neljänneksellä 399,1 (231,6) milj. euroa ja koko vuonna 911,6 (739,7) milj. euroa. Kaikki asiakassegmentit (kansainväliset, institutionaaliset ja yksityisvarainhoidon asiakkaat) tukivat nettorahavirran kasvua. Merkittävä osa nettorahavirrasta tuli korkotuotteisiin sekä allokaatiomandaatteihin ja -tuotteisiin.
- Mandatum Asset Management sijoittui SFR:n (Scandinavian Financial Researchin) ”Institutional Investment Services 2024” -asiakastutkimuksessa Suomen parhaaksi yhteisövarainhoitajaksi suurten yhtiöiden luokassa.
- Varainhoidon asiakastytyvyisyys parani entisestään ja oli erinomaisella tasolla, NPS 76,4 (73,8).

VARAINHOITO-LIIKETOIMINTA-ALUEEN TULOS

Varainhoito-liiketoiminta-alueen viimeisen vuosineljänneksen tulos oli 8,6 (4,0) miljoonaa euroa. Palkkiotulos oli 8,4 (4,5) miljoonaa euroa ja sitä kasvattivat alhaisemmat kustannukset sekä hallinnoitavien varojen kasvu. Hallinnoitavien asiakasvarojen kasvu oli verrattain voimakasta kaikissa asiakassegmenteissä, erityisesti kansainvälisissä asiakkaissa, 67 prosenttia, sekä erittäin varakkaiden yksityishenkilöiden parissa, 24 prosenttia. Tuotetasolla varojen kasvu oli suurinta korkotuotteissa, 38 prosenttia, sekä allokaatiomandaateissa ja -tuotteissa, 29 prosenttia. Varainhoidon kasvua tuki yritysmyyntin ja varainhoidon tiiviinä jatkunut yhteistyö.

Koko tilikauden osalta tulos oli 26,7 (19,4) miljoonaa euroa ja palkkiotulos 26,3 (19,7) miljoonaa euroa. Palkkiotulosta kasvatti hallinnoitavien varojen kasvu vuoden aikana.

Viimeisen vuosineljänneksen nettorahavirta oli 399,1 (231,6) miljoonaa euroa ja koko tilikauden nettorahavirta 911,6 (739,7) miljoonaa euroa. Kaikki asiakassegmentit (kansainväliset, institutionaaliset ja yksityisvarainhoidon asiakkaat) tukivat nettorahavirran kasvua. Liiketoiminta-alueen hallinnoitavat varat kasvoivat 1,4 miljardia euroa tilikauden aikana ja olivat sen päättyessä 7,8 (6,4) miljardia euroa.

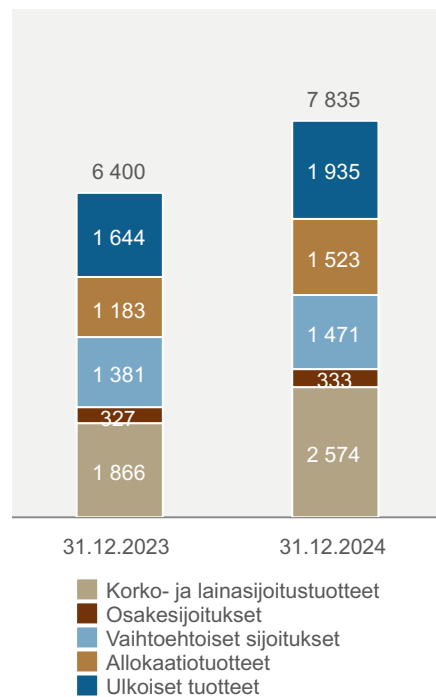
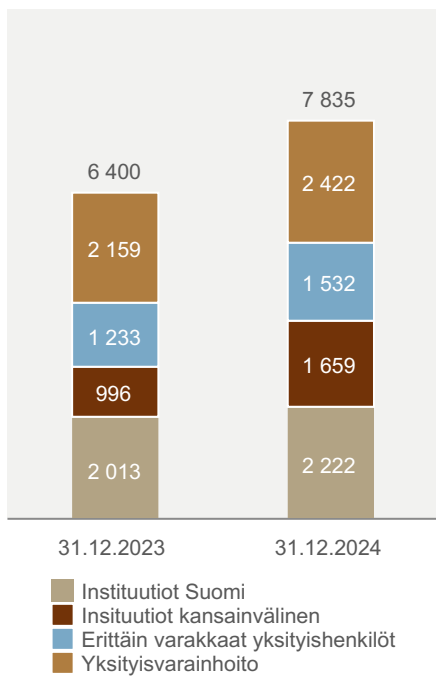
Milj. €	10–12/2024	10–12/2023	Muutos, %	1–12/2024	1–12/2023	Muutos, %
Palkkiotulos	8,4	4,5	88 %	26,3	19,7	33 %
Vakuutuspalvelutulos	–	–		–	–	
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	8,4	4,5		26,3	19,7	
Nettorahoitustulos	–	–	n.a	–	–	n.a
Sijoitusten nettotuotot	–	–		–	–	
Vakuutuksen rahoituskulut	–	–		–	–	
Riskihenkivakuuttamisen tulos	–	–	n.a	–	–	n.a
CSM:n ¹ ja RA:n ² purkautuminen	–	–		–	–	
Muu vakuutuspalvelutulos	–	–		–	–	
Muu tulos	0,2	-0,4	n.a	0,4	-0,4	n.a
Tilikauden voitto ennen veroja	8,6	4,0	113 %	26,7	19,4	38 %

1) Vakuutuspalvelumarginaali (CSM, contractual service margin)

2) Riskioikaisu (RA, risk adjustment)



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



HUOM: Q1 2024 tehtiin konsernin sisäinen portfoliosirto Yksityisvarainhoidon ja Erittäin varakkaiden yksityishenkilöiden välillä, mikä vuoksi näiden asiakasryhmien hallinnoitavat asiakasvarat eivät ole täysin vertailukelpoisia.

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.

- Hallinnoitavat asiakasvarat 31.12.2024 olivat 2,6 (2,3) mrd. euroa – kasvua viimeisellä neljänneksellä 3 % ja koko vuoden aikana 14 %. Eläkevakuutusten osuus hallinnoitavista asiakasvaroista oli 2,24 (2,02) mrd. euroa ja henkilöstörahastojen osuus 0,35 (0,26) mrd. euroa.
- Nettorahavirta kasvoi ja oli vuoden viimeisellä neljänneksellä 25,9 (19,9) milj. euroa ja koko vuonna 95,7 (89,5) milj. euroa. Etenkin henkilöstörahastot tukivat nettorahavirran kasvua.
- Eläkevakuutuksista koostuva palkkiotulos kasvoi edellisvuodesta asiakasvarojen kasvun ja kustannustehokkuuden tukemana ja oli vuoden viimeisellä neljänneksellä 6,2 (4,9) milj. euroa ja koko vuonna 22,7 (14,7) milj. euroa.
- Riskihenkivakuutusten maksutulo pysyi suhteellisen vakaana ja oli vuoden viimeisellä neljänneksellä 5,0 (4,9) milj. euroa ja koko vuonna 33,8 (32,9) milj. euroa.
- Uusia henkilöstörahastoja perustettiin vuoden aikana 50 (52) kappaletta.
- Yritysasiakkaiden asiakastytyväisyys pysyi erinomaisella tasolla, NPS 84,3 (84,2).

YRITYSASIAKKAAT-LIIKETOIMINTA-ALUEEN TULOS

Yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueen viimeisen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli 8,3 (10,1) miljoonaa euroa. Neljänneksen palkkiotulos oli 6,2 (4,9) miljoonaa euroa ja tulosta kasvatti hallinnoitavien asiakasvarojen kasvu kulujen pysyessä muuttumattomina. Riskihenkivakuuttamisen tulos oli viimeisellä neljänneksellä 2,0 (5,5) miljoonaa euroa, ja sen lasku on seurausta mm. aiemmin ilmoitetusta Ifille vuoden 2024 aikana siirretystä vakuutuskannasta sekä neljänneksellä tehdyistä vakuutusmatemaattisten oletusten päivityksistä.

Koko vuoden osalta tulos oli 31,0 (17,8) miljoonaa euroa. Koko vuoden palkkiotulos kasvoi 22,7 (14,7) miljoonaan euroon. Palkkiotulosta kasvatti noin 5 miljoonaa euroa vertailukautta suurempi vakuutuspalvelumarginaalin (CSM) purkautuminen sekä hallinnoitavien asiakasvarojen kasvu. Tilikauden riskihenkivakuuttamisen tulos kasvoi 13,2 (8,1) miljoonaan euroon. Riskihenkivakuuttamisen tulosta kasvatti vertailuvuoteen nähden parantunut toteutuneiden liikekulujen ja maksettujen korvausten määrä verrattuna odotettuihin liikekuluihin ja korvauksiin.

Viimeisen vuosineljänneksen nettorahavirta oli 25,9 (19,9) miljoonaa euroa ja tilikauden nettorahavirta 95,7 (89,5) miljoonaa euroa. Nettorahavirta kasvoi erityisesti henkilöstörahastojen osalta. Nettorahavirta ja myönteinen markkinakehitys kasvattivat asiakasvaroja 0,3 miljardia euroa tilikauden aikana 2,6 (2,3) miljardiin euroon. Eläkevakuutusten osuus hallinnoitavista asiakasvaroista oli 2,24 (2,02) miljardia euroa ja henkilöstörahastojen osuus 0,35 (0,26) miljardia euroa.

Milj. €	10–12/2024	10–12/2023	Muutos, %	1–12/2024	1–12/2023	Muutos, %
Palkkiotulos	6,2	4,9	26 %	22,7	14,7	54 %
Vakuutuspalvelutulos	4,6	3,7		19,9	15,2	
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	1,5	1,1		2,8	-0,5	
Nettorahoitustulos	–	–	n.a	–	–	n.a
Sijoitusten nettotuotot	–	–		–	–	
Vakuutuksen rahoituskulut	–	–		–	–	
Riskihenkivakuuttamisen tulos	2,0	5,5	-64 %	13,2	8,1	63 %
CSM:n ¹ ja RA:n ² purkautuminen	1,2	5,5		13,2	15,7	
Muu vakuutuspalvelutulos	0,8	0,0		0,0	-7,5	
Muu tulos	0,2	-0,3	n.a	-4,9	-5,0	3 %
Tilikauden voitto ennen veroja	8,3	10,1	-18 %	31,0	17,8	74 %

1) Vakuutuspalvelumarginaali (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 31.12.2024 olivat 3,5 (3,2) mrd. euroa – kasvua vuoden viimeisellä neljänneksellä 1 % ja koko vuoden aikana 10 %.
- Hyvä yhteistyö Danske Bankin kanssa jatkui: sijoitusmyynti ja lainaturvien myynti jatkui edelleen vahvana ja selkeästi viime vuotta parempana.
- Nettorahavirta oli vuoden viimeisellä neljänneksellä -33,4 (-41,5) milj. euroon. Koko vuoden nettorahavirta parani -24,2 (-75,4) milj. euroon.
- Kaupankäyntipalvelu Mandatum Traderin tuotot ja käyttäjämäärä kasvoivat edelleen.
- Henkilöasiakkaiden asiakastyytyväisyys parani entisestään ja oli korkealla tasolla, NPS 71,3 (67,8).

HENKILÖASIAKKAAT-LIIKETOIMINTA-ALUEEN TULOS

Henkilöasiakkaat -liiketoiminta-alueen viimeisen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli 4,1 (5,9) miljoonaa euroa. Neljänneksen palkkiotulos pysyi vakaana ja oli 4,1 (4,1) miljoonaa euroa hallinnoitavien varojen kasvun kompensoidessa vuoden 2024 alussa tehdyn teknisen ryhmittelyn muutoksen negatiivista tulosvaikutusta. Riskihenkivakuuttamisen tulos laski viimeisellä neljänneksellä 0,2 (2,4) miljoonaa euroon. Riskihenkivakuuttamisen tuloksen lasku johtui pääasiassa vertailukauden tulokseen sisältyvästä noin 2 miljoonan euron tuotosta liittyen Ifille syyskuussa 2024 siirtyneeseen vakuutuskantaan ja normaalista liikekulujen vaihtelusta.

Koko vuoden osalta tulos kasvoi 30,1 (25,3) miljoonaa euroon. Koko vuoden palkkiotulos 17,7 (18,2) miljoonaa euroa oli lähes viime vuoden tasolla. Palkkiotulosta heikensi vuoden 2024 alussa tehty tekninen ryhmittelyn muutos, mutta sitä paransi kulujen alentuminen. Tilikauden riskihenkivakuuttamisen tulos kasvoi 12,2 (9,8) miljoonaa euroon. Riskihenkivakuuttamisen tulosta kasvatti vakuutuspalvelumarginaalin (CSM) vertailuvuotta suurempi purkautuminen sekä Ifille syyskuussa 2024 siirtyneen vakuutuskannan tuloksen jaksottuminen.

Viimeisen vuosineljänneksen nettorahavirta oli -33,4 (-41,5) miljoonaa euroa, josta sijoitusvakuutusten osuus oli -0,4 (-13,5) miljoonaa euroa ja eläkevakuutusten osuus -33,1 (-28,0) miljoonaa euroa. Vuoden viimeiselle neljännekselle kohdistuvista maksuun tulevien eläkevakuutusten kirjauksista johtuen vuosineljänneksen nettorahavirta oli negatiivinen. Koko tilikauden nettorahavirta kohentui ja oli -24,2 (-75,4) miljoonaa euroa. Sijoitusvakuutusten osuus nettorahavirrasta oli 2,2 (-57,7) miljoonaa euroa ja eläkevakuutusten osuus -26,4 (-17,7) miljoonaa euroa. Nettorahavirran positiivista kehitystä tuki hyvä yhteistyö Danske Bankin kanssa. Myönteisen markkinakehityksen johdosta asiakasvarat kasvoivat 0,3 miljardia euroa tilikauden aikana 3,5 (3,2) miljardiin euroon. Sijoitusvakuutusten osuus hallinnoitavista asiakasvaroista oli 2,3 (2,1) miljardia euroa ja eläkevakuutusten osuus 1,3 (1,2) miljardia euroa.

Milj. €	10–12/2024	10–12/2023	Muutos, %	1–12/2024	1–12/2023	Muutos, %
Palkkiotulos	4,1	4,1	-1 %	17,7	18,2	-3 %
Vakuutuspalvelutulos	2,5	5,0		10,2	16,1	
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	1,6	-0,9		7,4	2,0	
Nettorahoitustulos	–	–	n.a	–	–	n.a
Sijoitusten nettotuotot	–	–		–	–	
Vakuutuksen rahoituskulut	–	–		–	–	
Riskihenkivakuuttamisen tulos	0,2	2,4	-92 %	12,2	9,8	25 %
CSM:n ¹ ja RA:n ² purkautuminen	0,9	2,0		12,7	10,5	
Muu vakuutuspalvelutulos	-0,7	0,4		-0,5	-0,7	
Muu tulos	-0,2	-0,7	73 %	0,2	-2,7	n.a
Tilikauden voitto ennen veroja	4,1	5,9	-30 %	30,1	25,3	19 %

1) Vakuutuspalvelumarginaali (CSM, contractual service margin)

2) Riskioikaisu (RA, risk adjustment)

Laskuperustekorkoinen liiketoiminta

Laskuperustekorkoinen liiketoiminta-alue pitää sisällään Mandatum Lifen laskuperustekorkoisen vakuutuskannan vastuiden sekä vastuita 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.

- Sijoitustoiminnan tuotto 0,3 %, oli vuoden viimeisellä neljänneksellä alle edellisten neljännesten tason, mutta ylitti vakuutussopimusvelan rahoituskulun.
- Korkosijoitusten juokseva tuotto markkina-arvoin tilikauden lopussa ylittää 2,3 (2,3) prosenttiyksiköllä vuoden 2025 vakuutussopimusvelan diskonttauskoron purkukustannuksen (unwinding).
- Rahamarkkinasijoitusten paino laski normaalille tasolle 12,8 (24,3) prosenttiin - ei muita merkittäviä muutoksia sijoitusallokaatiossa.
- Laskuperustekorkoinen vakuutuskanta supistui odotusten mukaisesti.

LASKUPERUSTEKORKOISEN LIIKETOIMINNAN TULOS

Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen viimeisen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli 13,2 (30,2) miljoonaa euroa. Nettorahoitustulos laski 8,6 miljoonaa euroa 19,1 miljoonasta eurosta 10,5 miljoonan euroon. Viimeisellä vuosineljänneksellä vakuutussopimusvelan diskonttauskorko nousi hieman, kun taas vertailukaudella diskonttauskorko aleni merkittävästi. Tämän johdosta vakuutussopimusvelan rahoituskulu -2,8 (-144,5) miljoonaa euroa oli 141,7 miljoonaa euroa alhaisempi kuin vertailukaudella. Vastaavasti sijoitustoiminnan tuotto 13,2 miljoonaa euroa oli vertailukauden 163,6 miljoonan euron tuottoa alhaisempi. Viimeisen vuosineljänneksen sijoitustoiminnan tuottoa heikensi kiinteistösijoitusten arvon alentuminen 6,0 miljoonalla eurolla. Liiketoiminta-alueen muu tulos aleni 2,7 (11,2) miljoonaan euroon, sillä vertailukauteen sisältyi poikkeuksellisen suuri kertaluonteinen vakuutusmatemaattisten oletusten päivityksistä aiheutunut tulosvaikutus.

Koko tilikauden tulos ennen veroja oli 116,3 (159,7) miljoonaa euroa. Vakuutussopimusvelan diskonttauskoron muutoksen vaikutus oli koko vuoden osalta vähäinen, joten vakuutussopimusvelan rahoituskulu muodostui pääosin vakuutussopimusvelan diskonttauksen purkukustannuksesta (unwinding). Vertailuvuoden osalta diskonttauskoron aleneminen kasvatti vakuutussopimusvelan rahoituskulua. Tilikauden vakuutussopimusvelan rahoituskulu aleni -75,9 (-169,1) miljoonaan euroon. Sijoitustoiminnan tuotto oli 176,3 (307,0) miljoonaa euroa. Näin ollen nettorahoitustulos ennen veroja koko vuoden osalta oli yhteensä 100,4 (137,8) miljoonaa euroa.

Alkuperäistä vakuutussopimusvelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden määrä tilikauden lopussa oli 3,0 (3,3) miljardia euroa ja tuotto oli 4,3 (7,8) prosenttia. Eriytettyä vakuutuskantaa kattavan omaisuuden määrä oli 0,6 (0,6) miljardia euroa ja tuotto oli 5,0 (8,5) prosenttia.

Alkuperäisessä taseessa rahamarkkinasijoitusten osuus aleni merkittävästi viimeisen vuosineljänneksen aikana Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön maksettua lokakuun alussa 250 miljoonan euron Tier 2 -pääomalainan sekä sisäisen osingon Mandatum Oyj:lle. Tämä palautti rahamarkkinasijoitusten painon normaalille tasolle. Alkuperäisessä taseessa korkosijoitusten osuus oli 73,9 (77,2) prosenttia ja rahamarkkinasijoitusten osuus oli 12,8 (24,3) prosenttia. Alkuperäisen taseen korkosijoitusten juokseva tuotto markkina-arvoin (mark-to-market yield) oli joulukuun lopussa 4,7 (4,6) prosenttia. Korkosijoitusten juokseva tuotto aleni tilikauden aikana 5,7 prosentista 4,7 prosenttiin, mutta vastaavasti vakuutussopimusvelan rahoituskustannukseen sisältyvä diskonttauskoron purkukustannus aleni vuoden 2024 3,4 prosentista 2,4 prosenttiin vuodelle 2025.

Vakuutussopimusvelkaan liittyvää korkoriskiä hallitaan korkojohdannaisten ja korkosijoitusten avulla.

Vakuutussopimusvelan määrään kirjanpidossa ja sen muutokseen vaikuttaa tarkasteluajankohdan korkotasoa, joka aiheuttaa vakuutussopimusvelan määrään vaihtelua. Alkuperäisen kannan vakuutussopimusvelka oli 1 656,0 (1 660,6) miljoonaa euroa ja eriytetyn kannan vakuutussopimusvelka oli 600,0 (612,0) miljoonaa euroa. Koska markkinakorkojen muutos aiheuttaa vaihtelua

IFRS-kirjanpidon mukaiseen vakuutus sopimusvelkaan, 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 nousivat viimeisen vuosineljänneksen aikana 13,2 miljoonaa euroa ja olivat 1 709,3 (30.9.2024: 1 696,0) miljoonaa euroa. Vakuutussäästöjen nousu johtui joulukuussa tehdystä vakuutussäästöjen siirrosta sijoitussidonnaisista osista laskuperustekorkoisiin osiin, jolla rahoitetaan kyseisistä sopimuksista vuonna 2025 maksettavat eläkkeet. Koko vuoden osalta vakuutussäästöt alenivat odotusten mukaisesti 117,7 miljoonaa euroa. Korkean laskuperustekorron, 3,5 ja 4,5 prosenttia, sisältävien vakuutuskantojen vakuutussäästöt olivat 1 315,6 (30.9.2024: 1 331,3), jossa oli laskua syyyskuun lopusta 15,7 miljoonaa euroa ja koko vuoden osalta 130,9 miljoonaa euroa.

Milj. €	10–12/2024	10–12/2023	Muutos, %	1–12/2024	1–12/2023	Muutos, %
Palkkiotulos	–	–	–	–	–	–
Vakuutuspalvelutulos	–	–	–	–	–	–
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	–	–	–	–	–	–
Nettorahoitustulos	10,5	19,1	-45 %	100,4	137,8	-27 %
Sijoitusten nettotuotot	13,2	163,6		176,3	307,0	
Vakuutuksen rahoituskulut	-2,8	-144,5		-75,9	-169,1	
Riskihenkivakuuttamisen tulos	–	–	–	–	–	–
CSM:n ¹ ja RA:n ² purkautuminen	–	–	–	–	–	–
Muu vakuutuspalvelutulos	–	–	–	–	–	–
Muu tulos	2,7	11,2	-76 %	15,9	21,9	-27 %
Tilikauden voitto ennen veroja	13,2	30,2	-56 %	116,3	159,7	-27 %

1) Vakuutuspalvelumarginaali (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 31.12.2024 on esitetty alla olevissa kaavioissa.

Alkuperäistä kantaa ja omia varoja kattavan omaisuuden jakautuminen omaisuuslajien kesken 31.12.2024, 3 001 miljoonaa euroa



Eriytetyn kannan sijoitusomaisuuden jakautuminen omaisuuslajien kesken 31.12.2024, 674 miljoonaa euroa



Vakavaraisuus

Konsernin vakavaraisuus

Mandatum-konsernin Solvenssi II -vakavaraisuussuhde 31.12.2024 oli 210,4 (221,4) prosenttia. Tässä on huomioitu hallituksen ehdotuksen mukainen 0,66 euron osakekohtainen osinko tilikaudelle 2024. Vakavaraisuussuhde ennen ehdotetun osingonjaon huomioimista parani tilikauden aikana sekä vahvan tuloskehityksen että Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön liikkeeseen laskeman toissijaisen pääoman (Tier 2) pääomalainan vaikutuksesta. Mandatum-konsernin vakavaraisuussuhteen tavoitetaso on 170–200 prosenttia.

Mandatum-konsernin vakavaraisuus

Milj. €	31.12.2024	31.12.2023
Oma varallisuus	2 048	2 140
Vakavaraisuuspääomavaatimus	973	966
Vakavaraisuussuhde, %	210,4 %	221,4 %

Oma varallisuus oli joulukuun 2024 lopussa 2 048 (2 140) miljoonaa euroa. Tilikauden aikana oma varallisuus ennen ehdotetun osingonjaon huomioimista kasvoi yhteensä 239 miljoonaa euroa, josta viimeisen vuosineljänneksen osuus oli yhteensä 57 miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi tilikauden aikana vuoden alun 966 miljoonasta eurosta 973 miljoonaan euroon, mikä selittyy pitkälti vähän pääomaa sitovan liiketoiminnan kasvulla. Toisaalta laskuperustekorkoisen liiketoiminnan omaisuuden riskillisyyden vähentäminen sekä kyseisen liiketoiminnan odotusten mukainen kehitys alensi vakavaraisuuspääomavaatimusta. Yhtiön vakavaraisuusasema on edelleen vahva, minkä johdosta Mandatumilla on valmius toimia epävarmassakin markkinaympäristössä.

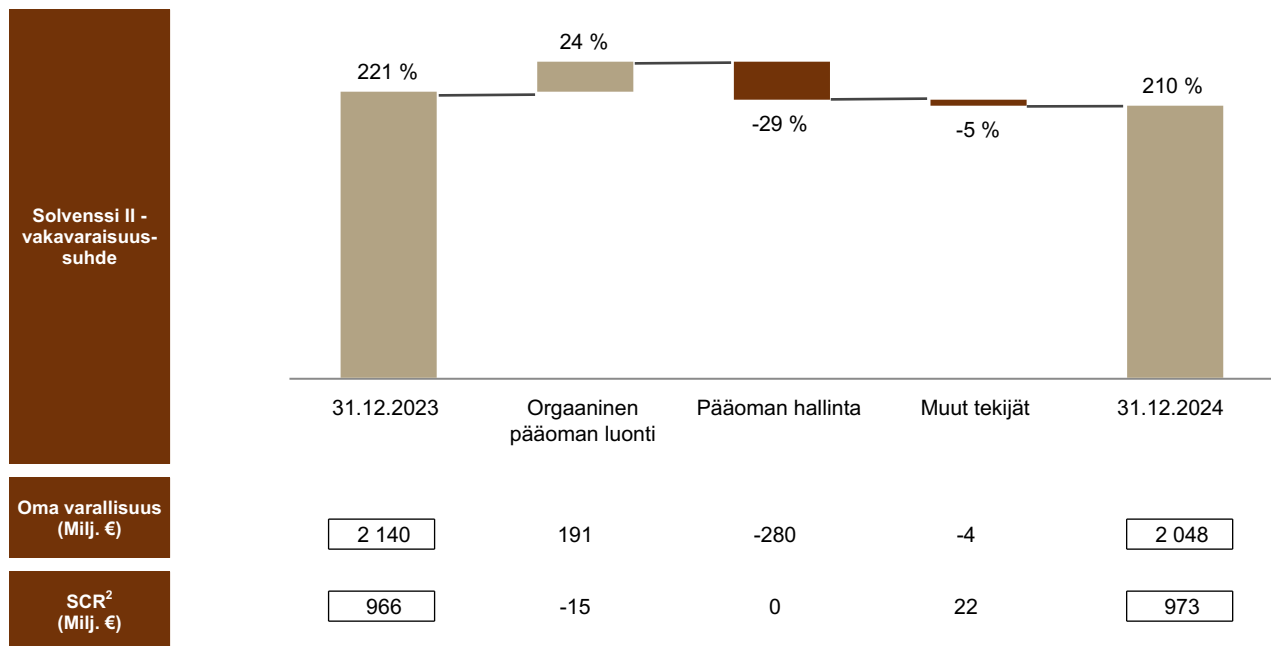
Orgaanisen pääoman luonti

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 tilikauden aikana yhteensä 221 miljoonaa euroa. Tästä 191 miljoonaa euroa syntyi liiketoiminnan luomasta oman varallisuuden kasvusta ja loput tavoitevakavaraisuuspääomavaatimuksen alenemisen myötä. Vuoden viimeisen vuosineljänneksen aikana pääoman luonti oli yhteensä 50 miljoonaa euroa.

Nämä luvut poikkeavat sääntelyn mukaisten oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksista johtuen mm. pääoman hallinnasta (pääomituksen liittyvät muutokset) sekä muista joko sääntelyn edellyttämistä laskentaoikaisista tai kertaluonteisiksi lukeutuvista muutoksista. Alla olevassa kaaviossa on esitetty näiden vaikutukset tarkemmin.

Mandatum-konsernin orgaanisen pääoman luonti 1.1.–31.12.2024



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 jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvelat IFRS:n mukaisen oman pääoman, verovelalla vähennetyn vakuutuspalvelumarginaalin ja rahoitusvelkojen summalla.

Mandatumin velkaisuusaste 31.12.2024 oli 22,7 (14,9) prosenttia. Tilikauden aikana velkaisuusasteen laskennassa huomioitavat rahoitusvelat kasvoivat Saxo Bank A/S:n rahoitukseen otetun lainan sekä Mandatum Lifen liikkeelle laskeman Tier 2 lainan myötä. Viimeisen vuosineljänneksen aikana yhtiön velkaisuusaste kuitenkin laski, mikä selittyy Mandatum Henkivakuutusyhtiön vuonna 2019 emittoiman 250 miljoonan euron Tier 2-lainan takaisinmaksulla.

Alla olevassa taulukossa on esitetty velkaisuusasteen tarkempi rakenne.

Mandatum-konsernin velkaantuneisuus

Milj. €	31.12.2024	31.12.2023
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvelat	599,7	351,1
Oma pääoma	1 601,4	1 599,0
Vakuutuspalvelumarginaali (CSM) + riskioikaisu (RA), verojen jälkeen	441,1	408,0
Velkaisuusaste, %	22,7 %	14,9 %

Keskeiset tapahtumat

Mandatum tiedotti 19.12.2024 menestyksestä keskeisimmissä ESG-luokituksissa. Sustainalyticsin ESG-luokituksessa Mandatum sijoittui alhaisen ESG-riskin kategoriaan ja oman toimialansa yritysten joukossa Mandatumin tulos ylsi parhaan kahden prosentin joukkoon. Lisäksi marraskuussa päivittyneessä MSCI:n arvioinnissa Mandatum saavutti ESG-luokituksen "AA" (asteikolla CCC–AAA). Luokituskategoria kuvastaa toimialansa johtavaa yritystä ESG-riskien ja -mahdollisuuksien hallinnassa. ISS ESG puolestaan myönsi Mandatumille lokakuussa Prime-statusuksen, joka tarkoittaa, että yhtiön ESG-luokitus on toimialansa kärkeä.

Mandatum palkittiin 29.11.2024 parhaalla Platinum Award -palkinnolla instituutiovarainhoitajia arvioivassa Scandinavian Financial Researchin "Institutional Investment Services 2024" -asiakastutkimuksessa. Mandatum Asset Management sijoittui Suomen parhaaksi yhteisövarainhoitajaksi suurten yhtiöiden luokassa yhdessä Danske Bankin ja Evlin kanssa.

Mandatum sai 28.11.2024 erinomaiset tulokset YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden eli PRI:n (Principles for Responsible Investment) vuoden 2024 arvioinnissa, joka koskee toimintavuotta 2023. Mandatum saavutti parhaan tähti-luokituksen useassa kategoriassa. PRI:n vuosittaisessa arvioinnissa mitataan vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä. Arviointi kertoo organisaatioille ja niiden sidosryhmille, kuinka hyvin vastuullisen sijoittamisen periaatteet toteutuvat sijoitustoiminnassa omaisuuslajeittain ja missä sijoitustoiminnan osa-alueissa toimintaa voi vielä kehittää.

Mandatum ilmoitti 21.11.2024 aloittavansa muutosneuvottelut toimintojensa tehostamiseksi. Muutosneuvottelut alkoivat 3.12.2024, ja niiden perusteena ovat tuotannolliset, taloudelliset ja toimintojen uudelleenjärjestelyistä johtuvat syyt. Tarkoituksena on mahdollistaa aikaisempaa tehokkaampi ja sitä kautta tuottavampi liiketoiminta. Lisäksi toiminnan tehostamisella pyritään turvaamaan hinnoittelun kilpailukykyisyys myös jatkossa ja samalla mahdollistamaan skaalautuva kasvu. Neuvottelujen piirissä on yhteensä noin 150 työntekijää. Neuvottelut koskevat pääasiallisesti konsernin tukitoimintoja.

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 verokkiryhmässään. 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, osavuosisraportti



tammi–maaliskuulta 2025 8.5.2025, puolivuosisikatsaus tammi–kesäkuulta 2025 14.8.2025 ja osavuosisraportti 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 henkivakuutus sopimukset, 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.

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 31.12.2024 oli 502 696 752 (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 oli 31.12.2024 213 119 (222 359). Hallintorekisteröityjen ja ulkomaisten omistajien osuus omistuksesta oli noin 46 (42) prosenttia. Joulukuun lopussa ei ollut rekisteröimättömiä osakkeita.

Mandatum Oyj:n markkina-arvo vuoden 2024 viimeisen vuosineljänneksen viimeisen kaupankäyntipäivän päättyessä oli noin 2,3 (2,0) miljardia euroa. MANTA-osakkeen päätöskurssi oli 4,48 (4,07) euroa. Korkeimmillaan osakkeella käytiin viimeisen vuosineljänneksen aikana kauppaa 4,48 (4,07) eurolla ja alimmillaan 4,06 (3,28) eurolla.

Voitonjakoehdotus

Mandatum-konsernin emoyhtiö Mandatum Oyj:n voitonjakokelpoiset varat 31.12.2024 olivat 1 066 246 724,11 euroa, josta tilikauden 2024 voitto oli 568 363 620,94 euroa. Hallitus ehdottaa 15.5.2025 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,66 euroa osaketta kohden, yhteensä 331 779 856,32 euroa. Ehdotetun osingon huomioimisen jälkeen Mandatum Oyj:n jakokelpoiset varat ovat 734 466 867,79 euroa. Loput varoista jätetään yhtiön omaan pääomaan.

Osinko ehdotetaan maksettavan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 19.5.2025 rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Mandatum Oyj:n osaksluetteloon. Hallitus ehdottaa osingonmaksupäiväksi 26.5.2025.

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



Palkitseminen / Kannustinjärjestelmät

Mandatum-konsernissa maksettiin tammi-joulukuussa 2024 lyhyen aikavälin kannustinpalkkioita sosiaalikulut mukaan lukien yhteensä 17,1 (9,3) miljoonaa euroa. Lyhyen aikavälin kannustinpalkkioiden nousuun vaikutti merkittävimmin raportointitavan muutos. Lisäksi kyseisellä ajanjaksolla maksettiin pitkän aikavälin kannustinpalkkioita yhteensä 5,5 (3,6) miljoonaa euroa.

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 www.mandatum.fi/konserni/hallinnointi/palkitseminen/pitkaaikaiset-kannustinjarjestelmat.

Hallituksen kokoonpano

Mandatum Oyj:n hallituksessa oli 31.12.2024 seitsemän jäsentä ja sen kokoonpano oli seuraava: Patrick Lapveteläinen, puheenjohtaja; Jannica Fagerholm, varapuheenjohtaja; Johanna Lamminen, jäsen; Kimmo Laaksonen, jäsen; Markus Aho, jäsen; Jukka Ruuska, jäsen ja Herman Korsgaard, jäsen.

Konsernin johtoryhmä

Mandatumin johtoryhmässä oli 31.12.2024 seitsemän jäsentä: Petri Niemisvirta, toimitusjohtaja; Juhani Lehtonen, sijoitusjohtaja; Sanna Rajaniemi, SVP, henkilöasiakkaat, kehitys ja palvelut; Petri Vieraankivi, SVP, strateginen suunnittelu; Tarja Tyni, SVP, yritykset ja yksityisvarainhoito; Jukka Kurki, toimitusjohtaja, Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö ja Matti Ahokas, talousjohtaja.

Muutokset johdossa

KTM Matti Ahokas aloitti Mandatumin talousjohtajana (CFO) 1.5.2024. Aiempi talousjohtaja Jukka Kurki aloitti työssään Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön toimitusjohtajana jo aiemmin listautumisen yhteydessä Petri Niemisvirran siirryttyä Mandatum Oyj:n toimitusjohtajaksi.

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.

Henkilöstö

Mandatum-konsernin palveluksessa oli tammi-joulukuussa 2024 keskimäärin 666 (678) työntekijää (FTE). Mandatum-konsernin palveluksessa oli 31.12.2024 679 (694) työntekijää, josta Mandatum Oyj:n palveluksessa oli 25 (22) henkilöä, Mandatum Life -konsernin palveluksessa oli 528 (536) henkilöä ja Mandatum Asset Management -konsernin palveluksessa 126 (136) henkilöä.

Henkilöstöstä työskenteli Suomessa 672 (687) henkilöä, Ruotsissa 3 (3) ja Luxemburgissa 4 (4) henkilöä.

Henkilöstöstä 54 (54) prosenttia oli miehiä ja 46 (46) prosenttia naisia. Henkilöstön keski-ikä oli 42 (40) vuotta.

Vastuullisuus

STRATEGIA

Mandatum päivitti vuoden 2024 aikana yhtiön päivittäistä kestävyystyötä ja johtamista ohjaavaa kestävyysstrategiaansa. Kestävyysstrategian avulla kestävyystavoitteisiin tähdätään entistäkin systemaattisemmin, pyritään luomaan arvoa, vaikuttamaan ja hallitsemaan riskejä yhtiölle sekä yhteiskunnalle merkittävien kestävyysteemojen näkökulmista. Mandatumin kestävyysmuodostavat kolme avaintemaa, jotka ovat perusta yhtiön liiketoiminnalle. Avainteemat ovat: vastuullinen sijoittaminen, taloudellisen turvan ja hyvän työelämän edistäminen sekä vastuullisuus Mandatumin omassa toiminnassa. Kukin avainteman alle on määritetty yhtiötason kestävyystavoitteet ja näille mittarit.

Vastuullinen sijoittaminen

Kestävyysstrategian mukainen pitkäjänteinen työ sijoitusten päästöjen vähentämiseksi jatkui. Vahvistaakseen tavoitettaan Mandatum liittyi kesäkuussa kansainväliseen Net Zero Asset Managers (NZAM) -aloitteeseen ja sitoutui tavoittelemaan sijoitustensa nettonollapäästöjä viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Yhtiö tulee asettamaan välitavoitteet päästövähennyksilleen sekä laatimaan konkreettisen suunnitelman niihin pääsemiseksi.

Vuonna 2024 sekä Mandatumin suorat kiinteistösijoitukset että Suomi Kiinteistöt II -erikoissijoitusrahasto saivat Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) -arvioinnissa jälleen Green Star -maininnan, joka toimii tunnustuksena erinomaisesta johtamisesta ja vastuullisuustoimista. GRESB-arvioinnissa tarkasteltiin sekä Mandatumin suoria kiinteistösijoituksia että Mandatum AM AIFM:n hallinnoimaa Suomi Kiinteistöt II -erikoissijoitusrahastoa. Mandatumin oman taseen suora kiinteistösijoitussalkku piti arvioinnissa vuodesta 2020 lähtien saavuttamansa neljä tähteä viidestä. Suomi Kiinteistöt II -erikoissijoitusrahaston sijoitus nousi viime vuoden neljästä tähdestä viiteen.

Mandatum menestyi erinomaisesti YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden eli PRI:n (Principles for Responsible Investment) vuoden 2024 arvioinnissa, joka koskee toimintavuotta 2023. Mandatum saavutti parhaan tähtiluokituksen useassa kategoriassa. Yhtiö osallistui yhteensä yhteentoista arvioitavaan osa-alueeseen ja sai parhaan tähtiluokituksen niistä seitsemässä. Ne olivat suora pääomasijoittaminen, suorat kiinteistösijoitukset, suorat listatut osakkeet, suorat yrityslainat, aktiivinen epäsuora korkosijoittaminen, epäsuora pääomasijoittaminen ja epäsuorat kiinteistösijoitukset.

YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti yhtiö on sitoutunut liittämään ESG-tekijät osaksi sijoitusprosessiaan, toimimaan aktiivisena omistajana ja edistämään vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Vuoden 2024 PRI-raportit ovat saatavilla verkkosivuilla osoitteessa <https://www.mandatum.fi/konserniuutiset/2024/mandatumille-erinomaiset-tulokset-ykn-vastuullisen-sijoittamisen-periaatteita-mittaavassa-pri-arvioinnissa/>

Kestävä vakuuttaminen

Mandatum Life on sitoutunut YK:n kestävä vakuuttamisen periaatteisiin (Principles for Sustainable Insurance, PSI) ja laatinut niiden pohjalta kestävä vakuuttamisen politiikan, joka päivitettiin myös vuonna 2024. Poliitiikan tarkoituksena on määritellä Mandatumin keskeiset kestävä vakuuttamisen toimintaperiaatteet sekä toimia ohjeistuksena henkilöstölle ESG-aiheiden huomioimisessa päivittäisessä vakuutustoiminnassa.

Kestävä vakuuttamisen näkökulma lisättiin osaksi vakuutustuotteiden vuosimonitorointia, jonka tarkoituksena on tarkastella muun muassa vakuutustuotteiden soveltuvuutta kohdemarkkinaan sekä arvioida mahdollisia kehitystarpeita.

Asiakas- ja henkilöstötyytyväisyys

Mandatum käyttää Net Promoter Score (NPS) -mittaria asiakastytyväisyyden mittaamiseen. NPS on -100:sta 100:aan vaihteleva indeksi, joka mittaa asiakkaiden halukkuutta suositella yrityksen tuotteita tai palveluja muille. NPS:n arvo lasketaan asiakaskohtaamisten palautekyselyissä saatujen vastausten perusteella. Asiakaskohtaamisten asiakastytyväisyys vuonna 2024 oli 78,5 (76,8).



Henkilöstön hyvinvointi on yksi Mandatumin strategisista tavoitteista. Mandatum sai vuoden 2024 Siqni-indeksin tulokseksi 84 (asteikolla 1–100), mikä oikeutti Future Workplaces –sertifikaattiin jo kolmatta kertaa peräkkäin. Sertifikaatti ansaitaan, kun työpaikan yrityskulttuuria on johdettu poikkeuksellisen hyvällä työntekijäymmärryksellä. Siqni-indeksi koostuu työpaikan suositteluindeksistä eli eNPS:stä ja Liekki-indeksistä, joka kertoo omille työntekijöille merkityksellisimpien asioiden toteutumisesta arjessa.

ESG-LUOKITUKSET

Mandatumin kolme ESG-luokitusta päivittyivät neljännellä vuosineljänneksellä. Yhtiö menestyi hyvin joulukuussa päivittyneessä Sustainalyticsin ESG-luokituksessa, sijoittuen alhaisen ESG-riskin kategoriaan pistemäärällä 13,6 (asteikolla 0–100). Oman toimialansa yritysten joukossa Mandatumin luokitus ylsi parhaan kahden prosentin joukkoon. Marraskuussa päivittyneessä MSCI:n arvioinnissa Mandatum saavutti ESG-luokituksen "AA" (asteikolla CCC–AAA). Luokituskategoria kuvastaa toimialansa johtavaa yritystä ESG-riskien ja -mahdollisuuksien hallinnassa, kuten myös ISS ESG:n lokakuussa myöntämä Prime-status.

Mandatum-konsernin merkittävimmät ulkoiset ESG-luokitukset

Arviointi	Mandatumin ESG-luokitus	Asteikko (matala–korkea)	Arvosana verrattuna toimialaan	Viimeisin päivitys
MSCI -vastuullisuusarviointi	AA	CCC – AAA	Toimialan parhaimmiston joukossa	Q4 2024
Sustainalytics -riskiarviointi	13,6 Alhainen riski	100 – 0	Toimialan parhaimman 2 % joukossa	Q4 2024
ISS ESG -vastuullisuusarviointi	Prime C+	D – A+	-	Q4 2024

RAPORTOINTI

Mandatum julkaisee kestävyys selvityksensä tilikaudelta 2024 EU:n kestävyysraportointidirektiivin (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) sekä sitä koskevan kansallisen lainsäädännön mukaisesti. Kestävyys selvitys julkaistaan osana Mandatumin hallituksen toimintakertomusta viikolla 14. Vuoden 2024 aikana Mandatum valmistautui CSRD:n mukaiseen raportointiin viimeistelemällä kestävyysaiheiden kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin sekä kehittämällä eurooppalaisten raportointistandardien (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) mukaiseen raportointiin liittyviä prosesseja ja käytänteitä olennaisille kestävyysaiheille.

Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät

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 vakuutus sopimusvelan 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 muutamaankin yksittäiseen isoon sijoitukseen. Edellä mainitut muutokset sijoitusmarkkinoilla voivat pienentää hallinnoitavien asiakasvarojen määrää sekä heikentää sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulosta. Korkeiden aleneminen kasvattaa laskuperustekorkoisen vakuutus sopimusvelan määrää ja heikentää siten sijoitus- ja rahoitustoiminnan tulosta.

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

Geopoliittiset sekä ylipäätään poliittiset riskit ovat edelleen merkittäviä taloudelliseen tilanteeseen ja aktiviteettiin vaikuttavia uhkia. Mandatumille geopoliittisten riskien vaikutukset liittyvät pitkälti Ukrainan sodan ja Lähi-idän kriisin vaikutuksiin pääomamarkkinoilla ja makrotaloudessa. Mandatumin taseeseen ei sisälly merkittäviä suoria sijoituksia Venäjälle, Ukrainaan tai Lähi-itään. Suorien riskipositioiden 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. 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 kyberturvallisuuden liittyvät uhat.

Digitalisaation ja kyberuhkien osalta vuoden 2023 alussa voimaan astunut digitaalisesta häiriönsietokykyä koskeva säädös (DORA) edellyttää finanssialan yrityksiltä aikaisempaa kattavampaa varautumista erilaisiin häiriöihin. Mandatum on oman toimintansa osalta hyvin aikataulussa vaadittavien mukautusten osalta.

Ilmaston 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 aiheutuville fyysisille riskeille että siirtymäriskeille. Ilmatoriskeille 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.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Mandatum tiedotti 30.1.2025 Mandatumin osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle 2025. Nimitystoimikunnan ehdotukset koskivat hallituksen kokoonpanoa sekä hallituksen palkkioita. Nimitystoimikunta ehdottaa Yhtiökokoukselle, että hallitukseen valitaan kahdeksan jäsentä (nykyisin seitsemän). Nimitystoimikunta ehdottaa, että kaikki nykyiset jäsenet Patrick Lapveteläinen (puheenjohtaja), Jannica Fagerholm (varapuheenjohtaja), Johanna Lamminen, Jukka Ruuska, Kimmo Laaksonen, Markus Aho ja Herman Korsgaard valitaan uudelleen hallituksen jäseniksi. Nimitystoimikunta ehdottaa edelleen, että hallitukseen valitaan uutena jäsenenä Louise Sander. Sanderilla on laajaa kokemusta finanssipalveluista, sillä hän on työskennellyt muun muassa Handelsbanken Livin toimitusjohtajana (Svenska Handelsbanken AB (publ):n tytäryhtiö) 2013–2021 ja hallituksen jäsenenä 2021–2024. Lisäksi Nimitystoimikunta ehdottaa, että hallitus valitsee keskuudestaan hallituksen puheenjohtajaksi uudelleen Patrick Lapveteläisen ja vastaavasti varapuheenjohtajaksi Jannica Fagerholmin.

Mandatum tiedotti 29.1.2025 saaneensa Arvopaperimarkkinalain 9. luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen siitä, että Société Générale SA:n (Ranska) suora tai välillinen osakeomistus Mandatum Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä suoraan tai rahoitusvälineiden kautta on laskenut alle 5 prosentin rajan 27.1.2025. Uusimmat tiedot Mandatumin suurimmista osakkeenomistajista löytyvät yhtiön internet-sivuilta: www.mandatum.fi/konserni/sijoittajat/osakkeenomistajat/.

Mandatum tiedotti 28.1.2025 saaneensa joulukuussa 2024 aloitetut muutosneuvottelut päätökseen. Neuvottelujen tuloksena yhtiö keskittää samantyyppisiä toimintojaan ja poistaa päällekkäisyyksiä. Suoraan liiketoimintoja tukevat toiminnot tuodaan lähemmäs liiketoimintaa. Henkilöasiakasliiketoiminnassa Mandatum keskittää uusiasiakasmyyntin jatkossa entistään vahvemmin jakelukumppaneilleen. Neuvottelujen piirissä oli yhteensä noin 150 työntekijää. Suurimmat vaikutukset liittyivät toimintojen uudelleenjärjestelyihin, mutta neuvottelut johtivat myös seitsemän työntekijän työsuhteen olennaisten ehtojen muutokseen ja 17 työsuhteen päättymiseen.

Mandatum tiedotti 28.1.2025 muutoksista Mandatumin johtoryhmän operatiivisissa vastuissa 1.2.2025 alkaen. Henkilöasiakasliiketoiminnasta, palveluista ja kehityksestä vastaavat johtoryhmän jäsen, DI Sanna Rajaniemi, on nimitetty Mandatum-konsernin operatiiviseksi johtajaksi (Group COO). Jakelukumppanuuksiin painottuvasta henkilöasiakasliiketoiminnasta siirtyy oman nykyisen tehtävänsä lisäksi vastaamaan konsernin strategisesta suunnittelusta vastaava johtoryhmän jäsen KTM Petri Vieraankivi.

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

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

Mandatum tiedotti 2.1.2025, että Mandatum Life Palvelut Oy (Mandatum) ja Porasto Oy ovat onnistuneesti saattaneet päätökseen kaupan, jossa Mandatumin eläkesäätiöpalveluliiketoiminta siirtyy osaksi Poraston liiketoimintaa. Mandatum tiedotti kaupasta 19.8.2024. Eläkesäätiöpalveluihin liittyvä henkilöstö siirtyy Porastoon vanhoina työntekijöinä. Asiakkaille liiketoiminnan siirtymisestä ei aiheudu palvelumuutoksia. Kaupalla ei ole oleellista vaikutusta Mandatumin tulokseen.



Laskentakaavat

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

MUIDEN TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Vakavaraisuussuhde	$\frac{\text{Oma varallisuus}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus}}$
Velkaisuusaste	Lasketaan jakamalla konsernin jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat rahoitusvelat IFRS:n mukaisen oman pääoman, verovelalla vähennetyin vakuutuspalvelumarginaalin ja rahoitusvelkojen summalla.
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, €	$\frac{\text{Osakkeenomistajille kuuluva oman pääoman osuus}}{\text{Osakkeiden antioikaistu keskimääräinen lukumäärä}}$
Osakekohtainen osinko, %	$\frac{\text{Tilikaudelta jaettu osinko}}{\text{Osakkeiden antioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä}} \times 100$
Osinko tuloksesta, %	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}} \times 100$
Efektiivinen osinkotuotto, %	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakkeen antioikaistu tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}} \times 100$

VAIHTOEHTOISTEN TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Palkkiotulos	Vakuutuspalvelutulos sijoitussidonnaisista vakuutus sopimuksista + tuotot sijoitus sopimuksista + tuotot muista varainhoitopalveluista - kulut sijoitus sopimuksista - kulut muista varainhoitopalveluista
Nettorahoitustulos	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
Riskihenkivakuuttamisen tulos	Riskihenkivakuutuksista johtuva vakuutus palvelutulos
Muu tulos	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

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

Mandatum Oyj

Hallitus



Puhelinkonferenssi

Analytikoille ja sijoittajille järjestetään englanninkielinen puhelinkonferenssi 13.2.2025 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=50051451>

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

LISÄTIEDOT

Matti Ahokas, talousjohtaja, matti.ahokas@mandatum.fi, +358 40 575 9178

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

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

Mandatum Oyj julkaisee Q1-osavuosisiraporttinsa 8.5.2025, puolivuosisikatsauksensa 14.8.2025 ja Q3-osavuosisiraporttinsa 11.11.2025.

JAKELU

Nasdaq Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

Finanssivalvonta

www.mandatum.fi

Taulukot

Konsernin laaja tuloslaskelma vuosineljänneksittäin

Milj. €	10–12/2024	7–9/2024	4–6/2024	1–3/2024	10–12/2023
Vakuutusmaksutuotot	75,4	87,2	89,7	85,0	83,0
Vakuutuspalvelukulut	-68,0	-67,0	-68,6	-71,0	-85,5
Jälleenvakuutustulos	-0,2	0,3	-0,3	-0,9	-0,3
Vakuutuspalvelutulos	7,2	20,6	20,8	13,1	-2,9
Sijoitustoiminnan nettotuotot	347,1	326,0	319,5	415,0	618,4
Vakuutussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-71,6	-146,5	-53,3	-159,4	-279,7
Sijoitussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut ja liikekulut	-247,6	-152,5	-208,3	-223,1	-287,5
Nettorahoitustulos	27,9	27,0	58,0	32,5	51,3
Muut tuotot	11,1	10,6	9,0	9,0	10,6
Muut kulut	-5,2	-7,4	-8,0	-5,5	-9,9
Rahoituskulut	-5,6	-5,1	-3,5	-1,7	-1,9
Osuus osakkuusyritysten voitoista/tappioista	-0,3	-0,5	-0,4	-0,4	-0,8
Tilikauden voitto ennen veroja	35,1	45,2	75,8	46,9	46,3
Verot	-2,2	-8,7	-17,9	-9,1	-17,1
Tilikauden voitto	32,9	36,5	57,9	37,7	29,2
Tilikauden voiton jakautuminen					
Emoyhtiön omistajien osuus	32,9	36,4	57,9	37,8	29,2
Määräysvallattomien osuus	0,0	0,1	0,0	-0,1	0,0

Konsernin laaja tuloslaskelma¹

Milj. €	Liite	1–12/2024	1–12/2023
Vakuutusmaksutuotot		337,3	338,1
Vakuutuspalvelukulut		-274,5	-299,0
Jälleenvakuutustulos		-1,1	-1,3
Vakuutuspalvelutulos	1	61,7	37,8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	5	1 407,6	1 279,5
Vakuutussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	2	-430,8	-441,1
Sijoitussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut ja liikekulut		-831,5	-660,1
Nettorahoitustulos		145,4	178,3
Muut tuotot	3	39,7	33,9
Muut kulut		-26,2	-26,2
Rahoituskulut		-16,0	-11,6
Osuus osakkuusyritysten voitoista/tappioista		-1,6	-1,8
Tilikauden voitto ennen veroja		202,9	210,4
Verot		-38,0	-49,9
Tilikauden voitto		164,9	160,5
Tilikauden voiton jakautuminen			
Emoyhtiön omistajien osuus		164,9	160,7
Määräysvallattomien osuus		0,0	-0,2
Laimentamaton osakekohtainen tulos²		0,33	0,32

1) Mandatum-konsernilla ei ole laajan tuloksen eriä tilikaudella 2024 eikä 2023

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

Konsernitase

Milj. €	Liite	31.12.2024	31.12.2023
Varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		25,1	27,4
Sijoituskiinteistöt	8	119,8	125,7
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet		54,1	54,1
Sijoitukset osakkuusyhtiöissä		0,5	1,4
Rahoitusvarat	7	3 507,3	3 592,4
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset	7	13 292,5	11 636,1
Vakuutus sopimusvarat	9	1,1	15,1
Muut varat		162,0	152,0
Käteiset varat		890,4	738,4
Varat yhteensä		18 052,7	16 342,6
Velat			
Vakuutus sopimusvelka	9	5 640,7	5 518,3
Sijoitus sopimusvelka	10	9 908,2	8 529,3
Jälleenvakuutus sopimusvelka ¹		1,2	1,2
Pääomalliset velat	6, 7	298,8	249,8
Muut rahoitusvelat	6, 7	320,6	103,6
Laskennalliset verovelat		133,8	140,8
Muut velat		148,0	200,5
Velat yhteensä		16 451,3	14 743,6
Oma pääoma			
Osakepääoma		0,1	0,1
Rahastot		440,0	436,7
Kertyneet voittovarot		1 161,0	1 162,6
Emoyhtiön omistajien osuus		1 601,2	1 599,3
Määräysvallattomien osuus		0,2	-0,3
Oma pääoma yhteensä		1 601,4	1 599,0
Oma pääoma ja velat yhteensä		18 052,7	16 342,6

1) Sisältää jälleenvakuutuksen osuuden vakuutus sopimusvaroista 1,7 Milj.€ (1,5) sekä arvionvaraiset erät jälleenvakuutus palkkioista 7,2 Milj.€ (7,2) ja -maksuista -10 Milj.€ (-9,9).

Laskelma oman pääoman muutoksista

Milj. €	Osake-pääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Voittovarot	Määräys- vallattomien osuudet	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2023	5,0	533,5	1 153,1	-0,1	1 691,5
Konsernirakenteen muutokset	-4,9	-96,8	–		-101,7
Tilikauden tulos			160,7	-0,2	160,5
Muut muutokset			-1,2		-1,2
Osingonjako			-150,0		-150,0
Oma pääoma 31.12.2023	0,1	436,7	1 162,6	-0,3	1 599,0
Oma pääoma 1.1.2024	0,1	436,7	1 162,6	-0,3	1 599,0
Tilikauden tulos			164,9	–	164,9
Johdon kannustinjärjestelmä			1,4		1,4
Muut muutokset			0,9		0,9
Määräysvallattomien osuuksien hankinta			-3,0	0,5	-2,5
Suunnattu henkilöstöanti		3,4	-0,1		3,2
Osingonjako			-165,6		-165,6
Oma pääoma 31.12.2024	0,1	440,0	1 161,0	0,2	1 601,4

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. €	1–12/2024	1–12/2023
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto ennen veroja	202,9	210,4
Oikaisut		
Poistot	4,6	4,8
Realisoitumattomat arvostusvoitot ja -tappiot	-810,5	-773,0
Sijoitusten myyntivoitot ja -tappiot	-121,4	-129,4
Vakuutus – ja sijoitussopimusvelkojen muutos	1 515,3	1 613,9
Muut oikaisut	21,9	263,7
Oikaisut yhteensä	609,8	979,9
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)		
Sijoitukset ¹	-679,4	-776,6
Muut varat	-5,2	-25,0
Yhteensä	-684,6	-801,6
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) ja vähennys (-)		
Rahoitusvelat	17,3	-0,3
Muut velat	-14,5	-34,5
Maksetut korot ²	-18,5	-13,3
Maksetut tuloverot	-40,2	-60,4
Yhteensä	-55,9	-108,5
Liiketoiminnan nettorahavirta	72,1	280,2
Investointien rahavirta		
Investoinnit ja divestoinnit tytä- ja osakkuusyhtiöosakkeisiin	–	19,7
Nettoinvestoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-2,3	-5,5
Investointien nettorahavirta	-2,3	14,2
Rahoitustoiminnan rahavirta		
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-1,7	-1,6
Pääomalaina takaisinmaksu	-249,8	-100,0
Pääomalaina nosto	298,8	–
Lainat rahoituslaitoksilta nostot	199,7	–
Konserniavustus	–	-29,0
Määräysvallattomien osuuksien hankinta	-2,5	–
Suunnattu henkilöstöanti	3,2	–
Maksetut osingot	-165,6	-150,0
Rahoitustoiminnan nettorahavirta	82,1	-280,6
Rahavirrat yhteensä	152,0	13,8
Rahavarat tilikauden alussa	738,4	724,6
Rahavarat tilikauden lopussa	890,4	738,4
Rahavarojen nettomuutos	152,0	13,8

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.

Osavuositarkastuksen 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 osavuositarkastuksen laatimisessa on noudatettu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardia. Osavuositarkastukseen sisällytetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Osavuositarkastuksen 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

Osavuositarkastusta 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 osavuositarkastuksessa 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 vakuutusurvayksiköiden määrittäminen)
- konsolidointi (määräysvalta Mandatumin hallinnoimissaan rahastoissa)

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

- vakuutusmatemaattisissa laskelmien arvostamisessa tehtyihin oletuksiin (oletukset tulevasta rahavirroista, jotka liittyvät kuolevuuteen, sairastavuuteen, vakuutuksenottajien käyttäytymiseen, laskuperustekorkoon ja lisähyvityksiin, oletukset diskonttorokosta)
- 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-laatimisperiaatteiden 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 tuottoja ja 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. Mandatumin segmenttiraportoinnissa esittämät tiedot perustuvat konsernin sisäiseen raportointiin ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle. Alla olevissa taulukoissa on esitetty Mandatumin liiketoiminnan tuloksen jakautuminen liiketoiminta-alueiden välillä.

Tulos liiketoiminta-alueittain

1.1.–31.12.2024

Milj. €	Varainhoito	Yritysassiakkaat	Henkilöasiakkaat	Laskuperuste-korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	Konserni
Palkkiotulos	26,3	22,7	17,7	–	–	66,6
Vakuutuspalvelutulos	–	19,9	10,2	–	–	30,1
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	26,3	2,8	7,4	–	–	36,5
Nettorahoitustulos	–	–	–	100,4	35,2	135,6
Sijoitusten nettotuotot	–	–	–	176,3	35,2	211,5
Vakuutuksen rahoituskulut	–	–	–	-75,9	–	-75,9
Riskihenkivakuuttamisen tulos	–	13,2	12,2	–	–	25,4
CSM:n ¹ ja RA:n ² purkautuminen	–	13,2	12,7	–	–	25,9
Muu vakuutuspalvelutulos	–	–	-0,5	–	–	-0,5
Muu tulos	0,4	-4,9	0,2	15,9	-36,4	-24,7
Tilikauden voitto ennen veroja	26,7	31,0	30,1	116,3	-1,2	202,9
Hoidossa olevat asiakasvarat 31.12.2024	7 835	2 589	3 532	–	–	13 957

1.1.–31.12.2023

Milj. €	Varainhoito	Yritysassiakkaat	Henkilöasiakkaat	Laskuperuste-korkoinen	Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	Konserni
Palkkiotulos	19,7	14,7	18,2	–	–	52,6
Vakuutuspalvelutulos	–	15,2	16,1	–	–	31,3
Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista	19,7	-0,5	2,0	–	–	21,3
Nettorahoitustulos	–	–	–	137,8	10,8	148,6
Sijoitusten nettotuotot	–	–	–	307,0	10,8	317,8
Vakuutuksen rahoituskulut	–	–	–	-169,1	–	-169,1
Riskihenkivakuuttamisen tulos	–	8,1	9,8	–	–	17,9
CSM:n ¹ ja RA:n ² purkautuminen	–	15,7	10,5	–	–	26,1
Muu vakuutuspalvelutulos	–	-7,5	-0,7	–	–	-8,2
Muu tulos	-0,4	-5,0	-2,7	21,9	-22,5	-8,7
Tilikauden voitto ennen veroja	19,4	17,8	25,3	159,7	-11,7	210,4
Hoidossa olevat asiakasvarat 31.12.2023	6 400	2 272	3 219	–	–	11 892

1) Vakuutuspalvelumarginaali (CSM, contractual service margin)

2) Riskioikaisu (RA, risk adjustment)



Täsmäytyslaskelma konsernin laajan tuloslaskelman ja liiketoiminta-aluekohtaisen tuloksen välillä

Laaja tuloslaskelma	1–12/2024	1–12/2023	1–12/2024	1–12/2023	Liiketoiminta-aluekohtainen tulos
Vakuutusmaksutuotot	337,3	338,1	53,3	53,7	Palkkiotulos Vakuutuspalvelutulos
			80,9	72,4	Riskihenkivakuuttamisen tulos
			203,3	212,1	Muu tulos
Vakuutuspalvelukulut	-274,5	-299,0	-23,2	-22,4	Palkkiotulos Vakuutuspalvelutulos
			-54,4	-53,1	Riskihenkivakuuttamisen tulos
			-190,0	-223,5	Muu tulos
			-7,1		Nettorahoitustulos
Jälleenvakuutustulos	-1,1	-1,3	-1,1	-1,3	Riskihenkivakuuttamisen tulos
Vakuutuspalvelutulos	61,7	37,8	61,7	37,8	
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1 407,6	1 279,5	1,6	1,7	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			211,5	286,2	Nettorahoitustulos
			1 194,3	991,5	Muu tulos
Vakuutussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja kulut	-430,8	-441,1	-68,8	-137,6	Nettorahoitustulos
			-362,0	-303,5	Muu tulos
Sijoitussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut ja liikekulut	-831,5	-660,1	0,3	-3,7	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			-831,6	-656,4	Muu tulos
Nettorahoitustulos	145,4	178,3	145,4	178,3	
Muut tuotot	39,7	33,9	25,4	20,5	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			14,3	13,4	Muu tulos
Muut kulut	-26,2	-26,2	9,2	2,8	Palkkiotulos sijoitus- ja varainhoitopalveluista
			-35,3	-28,9	Muu tulos
Rahoituskulut	-16,0	-11,6	-16,0	-11,6	Muu tulos
Osuus osakkuusyritysten voitoista/ tappioista	-1,6	-1,8	-1,6	-1,8	Muu tulos
Tilikauden voitto ennen veroja	202,9	210,4	202,9	210,4	

1 Vakuutuspalvelutulos

Milj. €	1–12/2024	1–12/2023
Vakuutusmaksutuotot	337,3	338,1
CSM:n purkautuminen	53,4	45,9
RA:n purkautuminen	4,9	9,5
Odotetut korvaukset ja liikekulut	250,8	258,6
Muut tuotot ¹	28,3	24,1
Vakuutuspalvelukulut	-274,5	-299,0
Korvaus- ja liikekulut	-277,8	-284,0
Muutokset LIC:ssä ja tappiokomponentissa	3,3	-15,0
Jälleenvakuutustulos	-1,1	-1,3
Vakuutuspalvelutulos	61,7	37,8

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

2 Vakuutussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot ja -kulut

Milj. €	1–12/2024	1–12/2023
VFA-mallin mukaisten vakuutussopimusten perustana olevien erien käyvän arvon muutokset	-362,0	-303,5
Kertyneet korot	-74,8	-66,1
Korkojen ja muiden taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	-1,1	-103,0
Muutos kassavirroissa johtuen ajantasaisen koron ja alkuperäisessä arvostamisessa käytetyn koron erosta	7,1	31,5
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	-430,8	-441,1

3 Muut tuotot

Mandatum tarjoaa asiakkailleen kannustin- ja eläkejärjestelyihin liittyviä palveluja sekä varainhoitopalveluja. Varainhoitopalvelut voivat olla oikeudelliselta muodoltaan vakuutuksia tai palvelusopimuksia. Mandatum kirjaa varainhoito- sekä kannustin- ja eläkejärjestelyihin liittyvistä palveluista syntyvät palkkiotuotot IFRS 15 -standardin mukaisesti joko ajan kuluessa tai tiettyä ajankohtana.

Mandatum tarjoaa varainhoitopalveluja varainhoitosopimusten ja sijoitussopimusten kautta. Näistä palveluista Mandatum perii toistuvan maksun, joka perustuu hallinnoitaviin varoihin. Mandatum siirtää palveluihin liittyvän määrävallan, täyttää täysimääräisesti suoritusveloitteen ja kirjaa tuotot ajan kuluessa, koska asiakas saa ja käyttää palvelua samanaikaisesti. Mandatum kirjaa tuotot kuukausittain, kun hallinnoitavien varojen määrä on määritetty.

Kannustin- ja eläkejärjestelyihin liittyvistä palveluista saatavat tuotot kirjataan, kun palvelun hallinta siirtyy asiakkaalle, yleensä tiettyä ajankohtana.

Milj. €	1–12/2024	1–12/2023
Kannustin- ja eläkejärjestelypalkkiot	8,1	8,0
Varainhoitopalkkiot	25,4	20,7
Muut tuotot	6,2	5,2
Yhteensä	39,7	33,9



4 Henkilöstökulut

Milj. €	1–12/2024	1–12/2023
Palkat ja palkkiot	48,0	46,7
Sosiaaliturvamaksut	2,6	2,8
Eläkekustannukset	9,9	9,7
Muut henkilöstökulut	3,0	2,9
Tulospalkkiot	14,2	10,4
Johdon bonuspalkkiot	3,7	1,4
Myyntipalkkiot	3,6	3,4
Yhteensä	85,0	77,3

5 Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1–12/2024	1–12/2023
Rahoitusvaroista		
Johdannaissopimuksista		
Voitot/tappiot	-27,1	23,6
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista sijoituksista		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	84,8	64,5
Voitot/tappiot	19,7	37,7
Osakkeet		
Voitot/tappiot	935,5	709,3
Osinkotuotot	195,9	143,4
Rahat ja muut saamiset		
Korkotuotot	12,4	12,0
Muut varat		
Voitot/tappiot	-53,9	-1,8
Yhteensä	1 194,6	965,1
Jakotettuun hankintameroon arvostetuista rahoitusvaroista		
Korkotuotot	34,3	29,3
Voitot/tappiot	-11,9	-10,2
Yhteensä	22,4	19,1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatuista rahoitusvaroista		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	120,4	108,0
Voitot/tappiot	34,2	107,2
Osakkeet		
Voitot/tappiot	-3,4	36,7
Osinkotuotot	74,0	41,9
Yhteensä	225,3	293,9
Yhteensä rahoitusvaroista	1 415,2	1 301,7
Muista varoista		
Sijoituskiinteistöistä		
Arvonmuutokset ¹	-4,5	-9,9
Voitot/tappiot	-1,9	-12,5
Muut	3,5	8,9
Yhteensä muista varoista	-2,9	-13,6
Palkkiotuotot ja kulut, netto		
Omaisuudenhoito	-3,3	-3,1
Palkkiotuotot	-1,0	-0,1
Palkkiotuotot sijoitussidonnaisesta kannasta	-0,3	-5,6
Yhteensä	-4,7	-8,7
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	1 407,6	1 279,5

1) Sijoituskiinteistöjen arvonmuutokseen sisältyy konsernitason historiallisten käyvän arvon oikaisujen peruutus 4,6 milj. euroa.

6 Osakkeiden liikkeeseen lasku, osingot ja korollisten velkojen muutos

Osakkeiden liikkeeseen lasku	1–12/2024	1–12/2023	1–12/2024	1–12/2023
	osakkeita (tuhat)	osakkeita (tuhat)	milj. €	milj. €
Suunnattu henkilöstöanti	900	–	3,4	–
Osingot				
Milj. €			31.12.2024	31.12.2023
Maksetut osingot			165,6	150,0
Korolliset velat				
Milj.€	Vuokrasopimusvelat	Pääomalainat	Muut korolliset velat	Yhteensä
Tase 1.1.2024	23,0	249,8	103,6	376,5
Lisäykset		298,8	199,7	498,5
Takaisinmaksut	-1,7	-249,0	-0,1	-250,9
Muut muutokset		-0,8	17,4	16,6
Tase 31.12.2024	21,3	298,8	320,6	640,7

7 Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu sekä käyvät arvot

Rahoitusvarat 31.12.2024	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	23,1		23,1		23,1
Valuuttajohdannaiset	0,3		0,3		0,3
Yhteensä	23,4	–	23,4	–	23,4
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	532,0	160,2	0,0	371,8	532,0
Saamistodistukset	2 221,9	1 841,7	367,0	13,2	2 221,9
Sijoitusrahastot	697,0	89,3	78,2	529,5	697,0
Yhteensä	3 450,9	2 091,2	445,2	914,5	3 450,9
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	706,4	629,2	2,6	74,6	706,4
Saamistodistukset	1 103,9	170,9	898,8	34,2	1 103,9
Rahastot	11 162,4	7 007,2	1 170,4	2 984,9	11 162,4
Johdannaissopimukset	0,3	–	0,3	–	0,3
Muut varat	319,5	–	319,5	–	319,5
Yhteensä	13 292,5	7 807,3	2 391,6	3 093,6	13 292,5
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	16 766,7	9 898,5	2 860,2	4 008,1	16 766,7
Muut rahoitusvarat					
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat	33,0			33,0	33,0
Rahoitusvarat yhteensä	16 799,7	9 898,5	2 860,2	4 041,1	16 799,8

Rahoitusvelat 31.12.2024	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	0,4		0,4		0,4
Valuuttajohdannaiset	5,4		5,4		5,4
Yhteensä	5,9	–	5,9	–	5,9
Sijoitussopimusvelka	9 908,2		9 908,2		9 908,2
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät johdannaissopimukset					
	13,9		13,9		13,9
Yhteensä sijoitussidonnaisten sopimusten velat	9 922,1	–	9 922,1	–	9 922,1
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	9 927,9	–	9 927,9	–	9 927,9
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat					
Pääomalainat	298,8	305,1	–	–	305,1
Muut velat	300,9	–	–	298,9	298,9
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	599,7	305,1	–	298,9	604,1
Rahoitusvelat yhteensä	10 527,6	305,1	9 927,9	298,9	10 532,0

Rahoitusvarat 31.12.2023	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	18,9	–	18,9	–	18,9
Valuuttajohdannaiset	8,6	–	8,6	–	8,6
Yhteensä	27,4	–	27,4	–	27,4
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	300,0	232,1	–	68,0	300,0
Saamistodistukset	2 452,4	1 933,9	501,9	16,6	2 452,4
Sijoitusrahastot	770,6	106,7	72,7	591,2	770,6
Yhteensä	3 523,0	2 272,7	574,6	675,8	3 523,0
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat					
Osakkeet ja osuudet	634,4	582,6	2,1	49,7	634,4
Saamistodistukset	996,2	119,1	850,6	26,6	996,2
Rahastot	9 510,1	5 945,5	925,4	2 639,3	9 510,1
Johdannaissopimukset	14,6	–	14,6	–	14,6
Muut varat	484,5	–	484,5	–	484,5
Yhteensä	11 640,0	6 647,2	2 277,1	2 715,6	11 640,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	15 190,4	8 919,9	2 879,1	3 391,4	15 190,4
Muut rahoitusvarat					
Jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat rahoitusvarat	41,9	–	–	41,9	41,9
Rahoitusvarat yhteensä	15 232,3	8 919,9	2 879,1	3 433,3	15 232,4

Rahoitusvelat 31.12.2023	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	–	–	–	–	–
Valuuttajohdannaiset	2,3	–	2,3	–	2,3
Yhteensä	2,3	–	2,3	–	2,3
Sijoitussopimusvelka					
	8 529,3		8 529,3		8 529,3
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät johdannaissopimukset					
	3,8	–	3,8	–	3,8
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	8 535,5	–	8 535,5	–	8 535,5
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat					
Pääomalainat	249,8	244,0	–	–	244,0
Muut velat	101,3	–	97,9	–	97,9
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	351,1	244,0	97,9	–	342,0
Rahoitusvelat yhteensä	8 886,6	244,0	8 633,4	–	8 877,5

Käypien arvojen herkkyyshanalyysi

Milj. €	Korko		Luotto		Osake	Muut sijoitukset
	-100 bps tasoliike alas	+100 bps tasoliike ylös	-50 bps tasoliike alas	+50 bps tasoliike ylös	20 % alas	20 % alas
Vaikutus tulokseen	119,0	-109,7	38,4	-39,5	-51,7	-190,4
Kokonaisvaikutus	119,0	-109,7	38,4	-39,5	-51,7	-190,4

Korkoinstrumenttien osalta rahoitusvarojen arvoa on testattu olettamalla korkotason muuttuvan 1 prosenttiyksiköllä kaikissa maturiteeteissa ja luottoriskimarginaalien muuttuvan 0,5 prosenttiyksiköä. Muiden omaisuuslajien osalta on oletettu hintojen laskevan 20 prosenttia. Edellä esitettyjen vaihtoehtoisten oletusten perusteella mahdollinen korkotason nousu sekä luottoriskimarginaalien leventyminen aiheuttaisi saamistodistusten osalta 149,3 miljoonan euron (143,9) ja muiden omaisuuslajien mahdollinen hinnan aleneminen 242,1 miljoonan euron (210,4) arvostustappion ennen veroja konsernin tuloslaskelmassa. Jokseenkin mahdollinen tulosvaikutus verojen jälkeen olisi näin konsernin omaan pääomaan suhteutettuna 19,5 prosenttia (17,7). Herkkyyshanalyysi ei sisällä sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä rahoitusvaroja, koska Mandatum-konserni ei kannan niihin liittyvää sijoitusriskiä.

Muutokset tasojen välillä	2024		2023	
Milj. €	Siirrot tasolta 2 tasolle 1	Siirrot tasolta 1 tasolle 2	Siirrot tasolta 2 tasolle 1	Siirrot tasolta 1 tasolle 2
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat				
Saamistodistukset	2,2	4,0	14,4	7,1
Muut rahoitusvarat				
Saamistodistukset	19,4	33,0	25,3	36,6

Siirrot perustuvat pääosin ulkoisen palveluntarjoajan tietoihin perustuviin muutoksiin kaupankäynnin volyyymissa.

Rahoitusinstrumentit, jotka arvostetaan käypään arvoon ja niiden merkittävimmät arvostusmenetelmät

Taulukossa esitetään arvostusmenetelmät, joita on käytetty tason 2 ja 3 erien käyvän arvon määrittämiseen. Taulukkoon on koottu merkittävimmät ei-näkyvissä olevat syöttötiedot. Ei-havaittavissa olevan syöttötiedon vaikutus käypään arvoon on tiedossa oman pääoman ehtoisten sijoitusten osalta. Oman pääoman ehtoisten sijoitusten käypä arvo nousee (laskee) jos odotetut lisätuotot kasvavat (laskevat) tai jos diskonttokorko on matalampi (korkeampi). Muiden erien osalta tietoa ei ole saatavilla.

Erä	Arvostustekniikka	Merkittävät ei-havaittavissa olevat syöttötiedot
Oman pääoman ehtoinen sijoitus (noteeraamattomat osakkeet)	Lisätuottomalli, jossa arvo muodostuu sijoitetusta pääomasta sekä odotettujen lisätuottojen nykyarvosta	Odotetut tulevat lisätuotot
Pääomarahastot	<p>Kohde-etuutena olevien sijoitusten arvon määrittää rahastonhoitaja, jolla on olennaiset ja riittävät tiedot alla olevien sijoitusten arvonmäärittämistä varten.</p> <p>Pääomarahaston arvonmääritys toteutetaan pääasiassa kvartaaleittain perustuen alla olevien sijoitusten arvoon ja vieraan pääoman määrään.</p> <p>Käytetyt arvot ovat uusimpia saatavilla olevia, mutta omaisuusluokan ominaispiirteiden vuoksi ne saadaan yleensä muutaman kuukauden kuluttua arvostuspäivästä.</p> <p>Pääomarahastot noudattavat yleisesti International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) -ohjeistusta, jossa kuvataan erilaisia arvostuskäytäntöjä yksityiskohtaisemmin.</p>	Sijoitusten arvo sekä vieraan pääoman määrä. Sijoitusten arvonmääritykseen voidaan käyttää rahaston toimesta eri malleja (esim. hankintahinta, julkisesti vaihdetut verokkiyhtiöt, tuottokerroinperuste tai kassavirtoihin perustuva arvostus)
Kiinteistörahastot	<p>Kohde-etuutena olevien sijoitusten arvon määrittää rahastonhoitaja, jolla on olennaiset ja riittävät tiedot alla olevien sijoitusten arvonmäärittämistä varten.</p> <p>Kiinteistörahaston arvonmääritys toteutetaan pääasiassa kvartaaleittain perustuen alla olevien kiinteistösijoitusten arvoon ja vieraan pääoman määrään. Kohteiden arvot perustuvat pääsääntöisesti ulkopuolisten riippumattomien auktorisoitujen arvioitsijoiden laatimiin arviokirjoihin. Kiinteistökohteiden yhteenlaskettuihin arvoihin lisätään kohderahaston nettovarallisuus.</p>	Kiinteistön nettokassavirta, markkinavuokrien odotettu kasvu, keskimääräinen tyhjiällä oloaika, vuokrausaste, riskikorjatut diskonttokorot, vieraan pääoman määrä.
Muut vaihtoehtorahastot	<p>Muiden vaihtoehtorahastojen osalta arvon määrittää rahasto ja toteutuksesta vastaa ensisijaisesti rahastonhoitaja. Muut vaihtoehtorahastot ovat usein ominaisuuksiltaan monimutkaisia ja arvonmääritys on riippuvainen kohde-etuutena olevien instrumenttien luonteesta.</p> <p>Käytetyt arviot ovat uusimpia saatavilla olevia, mutta omaisuusluokan ominaispiirteiden vuoksi ne saadaan yleensä muutaman kuukauden kuluttua arvostuspäivästä</p> <p>Muiden vaihtoehtorahastojen toimintaa ja arvonmääritystä sääntelee Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD), jossa kuvataan tarkemmin arvonlaskennan toimintaperiaatteita ja dokumentaatiovaatimuksia.</p>	Arvonmäärityksen pohjana käytetään esim. kassavirtoihin perustuvaa arvostusta.
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.
Valuuttajohdannaiset	Valuuttajohdannaisten arvostukseen käytetään pääosin rahavirtojen diskonttaamiseen perustuvaa arvostusmallia sekä valuuttakurssia.	Arvostuksessa käytetään soveltuvaa valuuttakurssia ja markkinakorkoihin perustuvaa korkokäyrää.

Tason 3 käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavien rahoitusvarojen muutokset
 1–12/2024

Milj. €	1.1.	Tulokseen kirjatut voitot/ tappiot yht.	Ostot ja uudelleenluokittelut	Myynnit	Suoritukset	Siirrot tasolta 1 ja 2	Siirrot tasolle 1 ja 2	31.12.	Kaudelle kirjatut voitot/ tappiot rahoitusvaroista
Rahoitusvarat 31.12.2024									
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat									
Osakkeet ja osuudet	68,0	2,7	302,1	-0,9	–	–	–	371,8	3,4
Saamistodistukset	16,6	1,0	0,3	–	-4,7	–	–	13,2	1,0
Rahastot	591,2	2,6	22,1	-86,5	–	–	–	529,5	3,0
Yhteensä	675,8	6,3	324,5	-87,4	-4,7	–	–	914,5	7,4
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat									
Osakkeet ja osuudet	49,7	24,2	0,7	-0,1	–	–	–	74,6	24,4
Saamistodistukset	26,6	-0,1	11,7	-4,1	–	–	–	34,2	–
Rahastot	2 639,3	84,2	544,1	-282,7	–	–	–	2 984,9	81,3
Yhteensä	2 715,6	108,3	556,5	-286,8	–	–	–	3 093,6	105,6
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	3 391,4	114,6	881,0	-374,2	-4,7	–	–	4 008,1	113,0

1–12/2023

Milj. €	1.1.	Tulokseen kirjatut voitot/ tappiot yht.	Ostot ja uudelleenluokittelut	Myynnit	Suoritukset	Siirrot tasolta 1 ja 2	Siirrot tasolle 1 ja 2	31.12.	Kaudelle kirjatut voitot/ tappiot rahoitusvaroista
Rahoitusvarat 31.12.2023									
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat									
Osakkeet ja osuudet	16,4	-4,1	55,7	–	–	–	–	68,0	-4,1
Saamistodistukset	13,4	-2,1	27,4	-21,4	-0,6	–	–	16,6	0,1
Rahastot	593,6	-0,5	50,1	-52,0	–	–	–	591,2	0,2
Yhteensä	623,4	-6,8	133,1	-73,4	-0,6	–	–	675,8	-3,9
Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat									
Osakkeet ja osuudet	31,3	10,1	8,5	-0,2	–	–	–	49,7	10,3
Saamistodistukset	94,3	-0,6	21,5	-86,2	-2,5	–	–	26,6	-0,9
Rahastot	2 327,0	4,4	556,0	-248,1	–	–	–	2 639,3	1,5
Yhteensä	2 452,7	13,9	586,0	-334,5	-2,5	–	–	2 715,6	11,0
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	3 076,1	7,1	719,1	-407,9	-3,1	–	–	3 391,4	7,1

Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen herkkyyshanalyysi

Milj. €	2024		2023	
	Kirjanpitoarvo	Jokseenkin mahdollisten muutosten vaikutus (+/-)	Kirjanpitoarvo	Jokseenkin mahdollisten muutosten vaikutus (+/-)
Rahoitusvarat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Osakkeet ja osuudet	371,8	-73,9	68,0	-13,1
Saamistodistukset	13,2	-0,1	16,6	-0,1
Rahastot	529,5	-105,9	591,2	-118,2
Yhteensä	914,5	-179,8	675,8	-131,5

Korkoinstrumenttien osalta rahoitusvarojen arvoa on testattu olettamalla korkotason nousevan 1 prosenttiyksiköllä kaikissa maturiteeteissa. Muiden omaisuuslajien osalta on oletettu hintojen laskevan 20 prosenttia. Edellä esitettyjen vaihtoehtoisten oletusten perusteella mahdollinen korkotason nousu aiheuttaisi saamistodistusten osalta 0,1 miljoonan euron (0,1) ja muiden omaisuuslajien mahdollinen hinnan aleneminen 179,7 miljoonan euron (131,3) arvostustappion konsernin tuloslaskelmassa ennen veroja. Jokseenkin mahdollinen tulosvaikutus olisi näin konsernin omaan pääomaan suhteutettuna verojen jälkeen 9,0 prosenttia (6,6). Herkkyyshanalyysi ei sisällä sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä rahoitusvaroja, koska Mandatum konserni ei kanna niihin liittyvää sijoitusriskiä.

8 Sijoituskiinteistöt

Milj.€	2024	2023
Kirjanpitoarvo 1.1.	125,7	165,5
Vähennykset	-0,3	-13,9
Nettomääräiset voitot ja tappiot käyvän arvon oikaisusta	-5,5	-26,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	119,8	125,7
Vuokratuotot sijoituskiinteistöistä	12,7	14,8

9 Vakuutussopimusvelan muutosanalyysit

Muutosanalyysit esitetään arvostusmalleittain (GMM ja VFA) konsernitilinpäätöksessä 2024.

Muutosanalyysi vakuutussopimusvelkatyypeittäin

Milj. €	Jäljellä olevan vakuutuskauden velka			31.12.2024
	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
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa 1.1.	5 460,3	17,0	25,9	5 503,2
Vakuutusmaksutuotot	-337,3			-337,3
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet korvausvaateet ja muut toteutuneet liikekulut		-2,4	252,1	249,7
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset			2,1	2,1
Tappiokomponentin muutokset		-2,9		-2,9
Hankintameno jakson	25,7			25,7
Vakuutuspalvelutulos	-311,7	-5,4	254,2	-62,8
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	430,7	0,1		430,8
Tulos vakuutussopimuksista	119,1	-5,3	254,2	368,0
Sijoituskomponentti	-220,9		220,9	0,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä				
Saadut vakuutusmaksut	253,3			253,3
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut			-479,3	-479,3
Hankintameno	-5,6			-5,6
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	247,7		-479,3	-231,7
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa				
Vakuutussopimusvelka kauden lopussa	5 611,0	11,7	18,0	5 640,7
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-4,8	0,0	3,7	-1,1
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa 31.12.	5 606,2	11,7	21,7	5 639,6

Milj. €				31.12.2023
Jäljellä olevan vakuutuskauden velka				
	Nettovelka (tai -varat) ilman tappio- komponenttia	Tappio- komponentti	Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva velka	Yhteensä
Vakuutussopimusvelka kauden alussa	5 295,2	3,6	21,6	5 320,3
Vakuutussopimusvarat kauden alussa	-10,4	0,5	3,6	-6,2
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa 1.1.	5 284,8	4,1	25,2	5 314,1
Vakuutusmaksutuotot	-338,1			-338,1
Vakuutuspalvelukulut				
Toteutuneet korvausvaateet ja muut toteutuneet liikekulut		-3,0	264,8	261,8
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset			2,1	2,1
Tappiokomponentin muutokset		15,9		15,9
Hankintamenon jaksotus	19,3			19,3
Vakuutuspalvelutulos	-318,8	12,9	266,9	-39,1
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	441,1	0,0		441,1
Tulos vakuutussopimuksista	122,3	12,9	266,9	402,0
Sijoituskomponentti	-203,5		203,5	0,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä				
Saadut vakuutusmaksut	261,6			261,6
Maksetut korvaukset ja muut vakuutuspalvelukulut			-469,7	-469,7
Hankintameno	-4,8			-4,8
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	256,8		-469,7	-212,9
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa				
Vakuutussopimusvelka kauden lopussa	5 480,6	16,5	21,2	5 518,3
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-20,3	0,5	4,7	-15,1
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa 31.12.	5 460,3	17,0	25,9	5 503,2

Muutosanalyysi vakuutussopimusvelan komponenteittain

Milj. €				31.12.2024
	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
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa 1.1.	4 993,2	49,4	460,6	5 503,2
Raportointikauden palvelun muutokset				
Tulosvaikutteisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä			-53,4	-53,4
Tulosvaikutteisesti kirjattu riskioikaisun muutos, joka johtuu vapautuneesta riskistä		-5,1		-5,1
Kokemusperäiset oikaisut	-3,4			-3,4
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset				
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset ¹	187,2	6,2	-193,5	0,0
Tappiokomponentin muutokset	-3,1	0,2		-2,9
Raportointikaudella kirjattujen vakuutussopimusten vaikutukset	-13,8	1,4	12,4	0,0
Toteutuneeseen palveluun liittyvät muutokset				
Toteutuneisiin vakuutus tapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	2,1			2,1
Vakuutuspalvelutulos	169,0	2,7	-234,5	-62,8
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut				
Tulos vakuutussopimuksista	326,6	3,6	37,9	368,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	-231,7			-231,7
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa				
Vakuutussopimusvelka kauden lopussa	5 177,7	44,9	418,1	5 640,7
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-89,5	8,1	80,3	-1,1
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa 31.12.	5 088,2	52,9	498,5	5 639,6

1) Aiemmin tulevaisuuteen kohdistuvat kokemusperäiset oikaisut kaudella saaduista vakuutusmaksuista esitetty omalla rivillään ja nyt sisällytetty riville vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset.

Milj. €	31.12.2023			
	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
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden alussa 1.1.	4 792,9	53,2	468,1	5 314,1
Raportointikauden palvelun muutokset				
Tulosvaikutteisesti kirjattu vakuutuspalvelumarginaalin määrä			-45,9	-45,9
Tulosvaikutteisesti kirjattu riskioikaisun muutos, joka johtuu vapautuneesta riskistä	-	-8,7	-	-8,7
Kokemusperäiset oikaisut	-2,5	-	-	-2,5
Tulevaan palveluun liittyvät muutokset				
Vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset ¹	207,8	-1,9	-205,9	0,0
Tappiokomponentin muutokset	16,5	-0,7		15,9
Raportointikaudella kirjattujen vakuutussopimusten vaikutukset	-18,2	2,3	15,9	0,0
Toteutuneeseen palveluun liittyvät muutokset				
Toteutuneisiin vakuutustapahtumiin liittyvien arvioiden muutokset	2,1	-	-	2,1
Vakuutuspalvelutulos	205,8	-9,0	-235,9	-39,1
Vakuutussopimuksista aiheutuvat rahoitustuotot ja -kulut	207,5	5,2	228,4	441,1
Tulos vakuutussopimuksista	413,3	-3,8	-7,5	402,0
Kaudella toteutuneet kassavirrat yhteensä	-212,9			-212,9
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa				
Vakuutussopimusvelka kauden lopussa	5 098,3	43,5	376,4	5 518,3
Vakuutussopimusvarat kauden lopussa	-105,1	5,8	84,2	-15,1
Vakuutussopimusvelka (netto) kauden lopussa 31.12.	4 993,2	49,4	460,6	5 503,2

1) Aiemmin tulevaisuuteen kohdistuvat kokemusperäiset oikaisut kaudella saaduista vakuutusmaksuista esitetty omalla rivillään ja nyt sisällytetty riville vakuutuspalvelumarginaaliin liittyvien arvioiden muutokset.

10 Sijoitussopimusvelan muutosanalyysi

Milj. €	1–12/2024	1–12/2023
Sijoitussopimusvelka kauden alussa	8 529,3	7 107,0
Tuloslaskelmaan kirjatut määrät		
Sijoitussopimusten markkinakehityksestä johtuva arvonmuutos	831,8	656,6
Veloitetut palkkiot	-61,7	-52,8
Kaudella toteutuneet kassavirrat		
Saadut maksut ¹	1 435,0	1 421,5
Maksetut korvaukset	-826,2	-602,9
Sijoitussopimusvelka kauden lopussa	9 908,2	8 529,3

1) sisältää myös säästöjen siirrot laskuperustekorkoisesta kannasta

11 Lähipiiri

Mandatum-konsernin lähipiiriin kuuluvat tytär- ja osakkuusyrietykset. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Mandatum-konsernin johdon avainhenkilöt ja heidän läheiset perheenjäsenensä. Mandatum-konsernin avainhenkilöitä ovat Mandatum Oyj:n hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja Mandatum-konsernin johtoryhmä. Lähipiiriin kuuluvat edellä mainittujen henkilöiden läheiset perheenjäsenet ja yhteisöt, joissa avainhenkilöillä tai heidän läheisillä perheenjäsenillään on määräysvalta tai merkittävä vaikutusvalta.

Milj. €	2024	2023
Hallituksen palkat ja palkkiot		
Patrick Lapveteläinen	0,8	0,1
Markus Aho	0,1	–
Jannica Fagerholm	0,1	–
Herman Korsgaard (15.5.2024 alkaen)	0,1	–
Kimmo Laaksonen	0,1	–
Johanna Lamminen	0,1	–
Jukka Ruuska	0,1	–
Yhteensä	1,3	0,1

Hallituksen palkat ja palkkiot on ilmoitettu maksuperusteella

Milj. €	2024	2023
Toimitusjohtajalle maksettu kompensatio		
Lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	0,5	0,4
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0,4	0,2
Osakeperusteiset maksut	1,0	0,6
Yhteensä	1,9	1,2

Milj. €	2024	2023
Johtoon kuuluville avainhenkilöille maksettu kompensatio (pl. Toimitusjohtaja)		
Lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	1,8	1,5
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	0,4	0,4
Osakeperusteiset maksut	1,7	1,2
Yhteensä	3,9	3,1

Milj. €	2024	2023
Lähipiiriliiketoimet		
Maksetut osingot	–	150,0
Mandatumin osuus Sampo Oyj:n yleisveloista	–	102,0
Pääomalainojen takaisinmaksut	–	100,0
Palkkiotuotot	–	1,2
Sijoitus sopimusten takaisinosto	–	1,8
Palveluostot	–	0,4

Milj. €	2024	2023
Saamiset	–	0,1
Velat	–	0,1



Transaktiot 31.12.2024 päättyneen tilikauden aikana

Tilikaudella 2024 ei ole ollut merkittäviä lähipiiriliiketoimia. Mandatum-konsernin lähipiirillä on tavanomaisin ehdoin tehtyjä vakuutus- ja varainhoitosopimuksia, jotka eivät ole merkittäviä.

Transaktiot 31.12.2023 päättyneen tilikauden aikana

Sampo-konserni sekä Sampo-konsernin johdon avainhenkilöt ja heidän lähipiirinsä kuuluivat Mandatum-konsernin lähipiiriin 30.9.2023 asti. Tilikauden 2023 tapahtumat sisältävät Mandatum-konsernin liiketoimia Sampo -konsernin kanssa sisältäen palkkiotuottoja ja palveluostoja sekä Sampo-konsernin osittaisjakautumisessa suoritettuja liiketoimia.

12 Ehdolliset velat ja sitoumukset

Milj. €	12/2024	12/2023
Taseen ulkopuoliset sitoumukset		
Sijoitussitoumukset	2 146,1	2 006,5
IT-hankinnat	10,2	10,8
Yhteensä	2 156,3	2 017,3
Johdannaiskaupan vakuudeksi annettu omaisuus		
Käteinen	31,6	26,8

13 Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen ei ole ollut merkittäviä tapahtumia.



Mandatum Oyj

Bulevardi 56, 00120 Helsinki

Puhelin: 010 515 225

Y-tunnus 3355142-3

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

 [@Mandatum](https://www.facebook.com/Mandatum)

 [@MandatumFi](https://twitter.com/MandatumFi)

 [@mandatum.fi](https://www.instagram.com/mandatum.fi)

 [@Mandatum](https://www.linkedin.com/company/Mandatum)