

Q2

Puolivuosikatsaus

TAMMI-KESÄKUU 2025 • 6.8.2025



Sisältö

Yhteenveto	3
Konsernijohtajan kommentti	4
Tulevaisuuden näkymät	6
Näkymät vuodelle 2025	6
Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä	6
Taloudellinen yleiskatsaus	8
Keskeiset tapahtumat	9
Vuoden 2025 toinen neljännes lyhyesti	11
Segmentit	12
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa	12
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa	14
Pohjoismaiden yritysasiakkaat	16
Pohjoismaiden suurasiakkaat	17
Nettorahoitustulos ja muut erät	20
Taloudellinen tilanne	20
Konsernin vakavaraisuus	20
Velka-asema	20
Luottoluokitukset	20
Muut tapahtumat	21
Konsernijohtajan vaihdos	21
Bruttomaksutulon kirjaustavan muutos	21
Osakkeet ja osakkeenomistajat	21
Palkitseminen	22
Henkilöstö	22
Raportointikauden jälkeiset tapahtumat	22
Tunnuslukujen laskentakaavat	24
Taulukot	26
Konsernin laaja tuloslaskelma	27
Konsernitase	28
Laskelma oman pääoman muutoksista	29
Konsernin rahavirtalaskelma	30
Liitetiedot	31
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	31
Segmenttitiedot	32
Muut liitetiedot	34
1 Vakuutuspalvelutulos	34
2 Sijoitustoiminnan nettotuotot	35
3 Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot tai -kulut	36
4 Muut tuotot	36
5 Aineettomat hyödykkeet	36
6 Rahoitusvarat	37
7 Käypien arvojen määrittäminen ja hierarkia	38
8 Tasoon 3 käypään arvostettavien rahoitusvarojen muutos	44
9 Vakuutussopimusvelat	46
10 Rahoitusvelat	46
11 Topdanmarkin määräysvallattomien osuuksien hankinta	47
12 Ehdolliset velat ja sitoumukset	49
13 Raportointikauden jälkeiset tapahtumat	50

Sampo-konsernin tulos tammi-kesäkuulta 2025

- Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu oli 8 prosenttia, mitä tuki vahvana jatkunut kehitys henkilöasiakasliiketoiminnoissa Pohjoismaissa ja Isossa-Britanniassa.
- Ensimmäisellä vuosipuoliskolla vallinnut suotuista vahinkoympäristö ja positiivinen alla oleva kehitys Pohjoismaissa tukivat kannattavuutta, minkä myötä yhdistetty kulusuhde parani 83,6 prosenttiin.
- Underwriting-tulos nousi 25 prosenttia kiintein valuuttakurssein 729 miljoonaan euroon vahvan kasvun ja parantuneen kannattavuuden siivittäminä.
- Osakekohtainen operatiivinen tulos vahvistui 13 prosenttia 0,25 euroon vahvan underwriting-tuloksen ylittäessä vaisumpien sijoitustuottojen ja kasvaneen osakemäärän vaikutuksen.
- Toisen vuosineljänneksen vahvan kehityksen myötä näkymää vuoden 2025 underwriting-tuloksesta on nostettu 1 425–1 525 miljoonaan euroon aiemmasta 1 400–1 500 miljoonasta eurosta.
- Sampo aikoo käynnistää uuden, 200 miljoonan euron suuruisen takaisinosto-ohjelman, joka rahoitetaan vuonna 2024 kertyneellä pääomalla.
- Solvenssi II -vakavaraisuussuhde oli 174 prosenttia osinkokertymä ja suunniteltu takaisinosto-ohjelma huomioiden, ja velkaisuusaste oli 26,1 prosenttia.

"Sampo ylsi toisella vuosineljänneksellä jälleen kerran erinomaiseen tulokseen, mitä tukivat kasvu houkuttelevilla alueilla, kurinalainen riskien arviointi ja hinnoittelu sekä tuottavuusparannukset. Henkilöasiakasliiketoimintamme kasvoi vertailukelpoisin luvuin Pohjoismaissa 9 prosenttia ja Isossa-Britanniassa 13 prosenttia niiden hyödyntäessä vahvoja arvolupauksiaan asiakkaille."

Sammon konsernijohtaja Torbjörn Magnusson

Avainluvut

Milj. e	4-6/2025	4-6/2024	Muutos, %	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	2 542	2 333	9	6 242	5 631	11
Vakuutusmaksutuotot, netto	2 264	2 057	10	4 452	4 077	9
Underwriting-tulos	393	321	23	729	580	26
Nettorahoitustulos	185	180	3	287	445	-36
Tulos ennen veroja	526	444	18	903	909	-1
Nettotulos	417	310	35	703	653	8
Operatiivinen tulos	368	296	24	665	549	21
Osakekohtainen tulos (EUR)	0,16	0,12	26	0,26	0,26	—
Osakekohtainen operatiivinen tulos (EUR)	0,14	0,12	16	0,25	0,22	13
	4-6/2025	4-6/2024	Muutos	1-6/2025	1-6/2024	Muutos
Riskisuhde, %	56,8	58,9	-2,1	57,8	60,6	-2,8
Toimintakulusuhde, %	25,9	25,6	0,3	25,8	25,1	0,7
Yhdistetty kulusuhde, %	82,6	84,4	-1,8	83,6	85,8	-2,1
Solvenssi II -vakavaraisuussuhde (sis. osinkokertymän), %	—	—	—	174	179	-5

Bruttomaksutulo ja vakuutusmaksutuotot sisältävät broker-liiketoiminnan tuotot. Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu lasketaan käyttäen kiinteitä valuuttakursseja ja se on oikaistu poissulkemaan mahdolliset vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, kuten portfoliosirrot, muutokset suurten sopimusten alkamispäivissä ja muutokset kirjanpitomenetelmissä. Nettotulos vertailukaudelta viittaa osakkeenomistajien osuuteen nettotuloksesta. Osakekohtaiset luvut vertailukaudelta ovat oikaistu helmikuussa 2025 toteutetulla osakesplitillä. Luvut eivät ole tilintarkastettuja.

Konsernijohtajan kommentti

Sammon tuloskehitys jatkui erinomaisena toisella neljänneksellä. Underwriting-tulos kasvoi 21 prosenttia 393 miljoonaan euroon 8 prosenttia nousseen bruttomaksutulon, parantuneiden marginaalien ja suotuisan vahinkoympäristön tukemana. Osakekohtainen operatiivinen tulos kasvoi 16 prosenttia 0,14 euroon osakkeelta, ja samalla julkistamme uuden 200 miljoonan euron suuruisen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman.

Vaikka moni asia on muuttunut kahden viime vuosikymmenen aikana, menestyksemme pohjaa pääosin samoihin asioihin nyt konsernijohtajuuteni viimeisellä neljänneksellä kuin silloin, kun aloitin Ifin toimitusjohtajana vuonna 2002. Arvonluontimme perustuu vahinkovakuuttamisen tekniseen osaamiseen, kurinalaiseen riskien arviointiin ja hinnoitteluun sekä operatiivisen toiminnan ja tuottavuuden jatkuvaan parantamiseen.

Ifin alkuaikoina 2000-luvun alussa painopisteemme oli vahvasti kannattavuuden parantamisessa, yhtiön vakuutustoiminta kun tuotti huomattavia tappioita. Haastava lähtökohta antoi meille mahdollisuuden toteuttaa sellaisia merkittäviä muutoksia, jotka ovat mahdollisia vain kriisitilanteessa. Näin saimme luotua Pohjoismaiden ensimmäisen finanssiyhtiön, jolla oli aidosti yhtenäinen liiketoimintamalli ja yrityskulttuuri. Hyödynnämme tämän ainutlaatuisen aseman tuomia etuja sekä sen pohjalta tekemiämme investointeja nyt erityisesti digitaalisiin valmiuksiin.

Houkuttavien marginaalien myötä painopisteemme on enenevässä määrin siirtynyt orgaaniseen kasvuun. Tästä kertoo Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmenttimme bruttovakuutusmaksutulon 9 prosentin kasvu toisella vuosineljänneksellä ja 81,7 prosentin yhdistetty kulusuhde, joka saavutettiin ilman vakuutussopimusvelkojen purkamista. Kasvua tuli laajalti eri maista ja tuotteista, ja sitä tukivat pohjoismaisten henkilöasiakkaiden asiakaspysyvyyden parantuminen jo neljättä vuosineljännestä peräkkäin sekä digitaalisen myynnin vankka kasvu.

Pohjoismaiset yritysasiakkaat -segmentissä ylsimme ensimmäisellä vuosipuoliskolla 30 prosentin kasvuun täysin verkossa tapahtuneessa digitaalisessa myynnissä, ja samalla Norjan-kehityksemme oli vahvaa ja asiakaspysyvyytemme pysyi korkealla. Näiden tekijöiden ansiosta segmentin maksutulo ylsi 6 prosentin kasvuun. Vaikka digitaalisen myynnin osuus on tässä vaiheessa vielä vaatimaton osa kokonaisportfoliotamme, on selvää, että pk-yritykset seuraavat kuluttaja-asiakkaita verkkoon, missä olemme valmiina vastaanottamaan ne aiempien investointiemme ansiosta.

Erinomaiseen operatiiviseen osaamiseen perustuva arvonluontimme vei meidät vuonna 2020 Isoon-Britanniaan ja johti Hastingsin hankintaan. Tämä askel merkitsi fokuksitua laajentumista Ison-Britannian digitaalisille henkilöasiakasvakuutusmarkkinoille ainutlaatuisen ja kilpailuedultaan vahvan toimijan kautta. Maksutulomme on yli kaksinkertaistunut Isossa-Britanniassa Hastings-kaupan toteutumishetkeen nähden: Maksutulo ylsi 2,6 miljardiin euroon vuonna 2024 ja voimassa olevien vakuutussopimusten määrä on kasvanut yli miljoonalla, samalla kun pääoman tuotto on ollut Pohjoismaiden liiketoimintamme tasolla. Toinen kvartaali ei ollut tässä poikkeus, sillä kasvatimme vertailukelpoista maksutuloa 13 prosenttia vuodentakaisesta, myimme 154 000 uutta vakuutusta ja kasvatimme underwriting-tulosta 22 prosenttia.

Suurimmat yritysasiakkaamme käsittävä Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmenttimme kehitys osoittaa puolestaan, että pitäydymme kurinalaisessa vahinkovakuuttamisessa myös kasvumahdollisuuksia hakiessamme. Suurten kiinteistöriskien vähentämiseksi tehtyjen toimien ja tavoitteitamme heikommin kannattavien vakuutussopimusten uusimatta jättämisen myötä vakuutusmaksutuottomme laskivat 8 prosenttia ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Kurinalaisen toiminnan hyödyt olivat ilmeisiä, sillä segmentin yhdistetty kulusuhde oli tarkasteluajanjaksona 80 prosenttia.

Pohjoismaiden suurasiakkaat ei kuitenkaan ollut ainoa segmentti, jossa marginaalit olivat erinomaisia; kannattavuus oli korkealla kaikessa liiketoiminnassa. Tämän ansiosta konsernitason toisen vuosineljänneksen yhdistetty kulusuhde oli 82,6 prosenttia. Paransimme pohjoismaisen liiketoiminnan alla olevaa riskisuhdetta ja kulusuhdetta edellisvuodesta yhteensä 60 prosenttiyksikköä kurinalaisen hinnoittelun, korvausinflaation hiipumisen, tavanomaisten kustannustehokkuuden parannusten sekä Topdanmark-integraation myötä saavutettujen

synergioiden ansiosta. Odotamme synergiaetujen toteutumisen kiihtyvän toisella vuosipuoliskolla, kun etenemme suunnitelmissamme. Vaikka olemme tänä vuonna hyötäneet suotuisista sääolosuhteista sekä suurvahinkokehityksestä, tuloksemme kestää tarkemman tarkastelun, sillä vahvistimme myös vakuutusvelkareservejämme entisestään. Vahvan tuloksen myötä olemme nostaneet vuoden 2025 näkymiämme underwriting-tuloksen osalta 1 425–1 525 miljoonaan euroon, mikä tarkoittaa 8–16 prosentin kasvua vuodesta 2024.

Strategiaan palatakseni katson, että Sampo-konsernin aiemman monialarakenteen yksinkertaistaminen vuodesta 2020 alkaen on luonut vakaan perustan operatiiviseen osaamiseen pohjautuvalle lisäarvon luonnille tulevaisuudessa. Seuraajani, tuleva konsernijohtaja Morten Thorsrud on erinomaisessa asemassa tämän mahdollisuuden hyödyntämiseen jatkossa. Ifin tuloskehitys on hänen johdolla ollut erinomainen ja samalla on jatkettu investointeja kilpailuetumme perustana olevaan operatiiviseen osaamiseen hakien samalla aktiivisesti kasvumahdollisuuksia Pohjoismaissa.

Lopuksi haluan mainita uuden 200 miljoonan euron suuruisen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman. Ohjelman kokoa voidaan vielä kasvattaa, mikäli holding-yhtiön vanhoja finanssisijoituksia myydään toisella vuosipuoliskolla. Se kurinalaisuus, jota olemme toteuttaneet pääomien hallinnassa viime vuosina, osoittaa sitoutumistamme taloudellisen menestyksen rakentamiseen parhaalla mahdollisella tavalla.

Kokonaisuutena olen iloinen saadessani luovuttaa Sammon ohjaket hyvissä tunnelmissa erinomaisille ihmisille, joiden tiedän vievän sen uudelle tasolle.

Torbjörn Magnusson

Konsernijohtaja

Tulevaisuudennäkymät

Näkymät vuodelle 2025

Suotuisat sääolosuhteet sekä tavanomaista vähäisemmät suurvahingot vaikuttivat positiivisesti toisen vuosineljänneksen tulokseen. Nämä tekijät huomioiden Sampo on päättänyt maltillisesti tarkistaa taloudellisia näkymiään vuodelle 2025.

- Konsernin vakuutusmaksutuotot: 8,9–9,1 miljardia euroa (aiemmin 8,8–9,1 miljardia euroa) tarkoittaen 6–9 prosentin vuosikasvua.
- Konsernin underwriting-tulos: 1 425–1 525 miljoonaa euroa (aiemmin 1 400–1 500 miljoonaa euroa) tarkoittaen 8–16 prosentin vuosikasvua.

Sammon underwriting-tulosta koskeva ennuste perustuu arvioihin säävahingoista, suurvahingoista, aiempien vuosien korvausvastuun kehityksestä ja muista tekijöistä, jotka voivat vaihdella ajoittain ja ovat Sammon vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Tämän vuoksi ennustetta on päivitettävä säännöllisesti, jotta se vastaa toteumaa. Kvartaalitasolla poikkeamat normaaleista ja budjetoiduista tasoista ovat tavanomaisia, ja Sampo pyrkii ottamaan nämä laajalti huomioon kvartaaliraportoinnin näkymissään. Underwriting-tuloksen ohella merkittävä osa Sammon tuloksesta kertyy sijoitustoiminnan tuotoista sekä vakuutuksen nettorahoitustuotoista tai -kuluista, minkä vuoksi näkymissä tapahtuvien muutosten ei voi olettaa siirtyvän samassa suhteessa nettotulokseen. Sampo ei anna näkymiä sen nettorahoitustulokselle.

Näkymät vuodelle 2025 ovat linjassa Sammon vuosille 2024–2026 asettamien tavoitteiden kanssa, joihin lukeutuvat alle 85 prosentin yhdistetty kulusuhde vuositason ja osakekohtaisen operatiivisen tuloksen yli 7 prosentin keskimääräinen kasvu vuositason. Näkymiin sisältyy vahinkojen toteutumista ja korvauskuluja koskeviin arvioihin, valuuttakursseihin sekä kilpailudynamiikkaan liittyvää epävarmuutta. Erityisesti vakuutusmaksutuottoja koskeva ennuste on riippuvainen kilpailutilanteesta, joka voi tietyillä alueilla, kuten Ison-Britannian moottorijoneuvovakuuttamisessa, muuttua nopeasti. Näkymissä esitetyt vakuutusmaksutuotot ja underwriting-tulos perustuvat viimeisimmän raportointipäivän valuuttakursseihin.

Tarkka selostus näkymissä esitetyistä avainlukuista löytyy [Tunnuslukujen laskentakaavat](#) -osiesta.

Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä

Sampo-konserni altistuu päivittäisessä liiketoiminnassaan erilaisille riskeille ja epävarmuustekijöille ensisijaisesti keskeisten liiketoimintayksiköidensä välityksellä. Sammon konserniyhtiöiden kannattavuuteen ja sen vaihteluihin vaikuttavat eniten markkina-, luotto- ja vakuutusriskit sekä operatiiviset riskit. Konsernitasolla riskien lähteet ovat samoja, mutta hajautusvaikutusten takia ne eivät ole suoraan yhteenlaskettavissa.

Ennalta arvaamattomat, merkittävät tapahtumat voivat vaikuttaa Sampo-konsernin kannattavuuteen välittömästi. Epävarmuustekijöiden identifiointi on helpompaa kuin epävarmuustekijöiden todennäköisyyksien, ajoituksen ja mahdollisten taloudellisten vaikutusten laajuuden arviointi. Makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden kehitys vaikuttaa Sampo-konserniin pääasiassa omistamiensa vakuutusyhtiöiden sijoitusomaisuuden ja vastuuvelan kautta. Ajan kuluessa mahdolliset epäsuotuisat makrotaloudelliset vaikutukset voivat heijastua myös Sammon operatiiviseen liiketoimintaan esimerkiksi talouskasvua alentaessaan tai korvauskuluja nostaessaan.

Inflaatio on edelleen hidastunut ja euroalueen kuluttajahintainflaation odotetaan pysyttelevän lähellä keskuspankin tavoitetta. Lisäksi sitkeä palveluinflaatio on jatkanut lieventymistään. Toimitusketjujen normalisoituminen puolestaan on tukenut tavaroiden matalaa hintainflaatiota. Tämä voi kuitenkin alkaa kiihtyä, jos kansainvälisen kaupan esteet nostavat tuontihintoja. Energian hinnat puolestaan ovat edelleen haavoittuvia geopolittisille tapahtumille. Lisäksi kotimarkkinoiden hintapaineet voivat edelleen pitää inflaatiota koholla, elleivät työmarkkinat jatka viilenemistään kuten tällä hetkellä odotetaan. Tämä luo epävarmuutta korkojen tulevalle kehitykselle. Samanaikaisesti kauppakiistojen viimeaikaisen kärjistymisen odotetaan heikentävän investointeja ja kulutusta Euroopassa ja näin hidastavan talouskasvua. Nämä tekijät voivat johtaa sekä talouskasvun merkittävään

hidastumiseen että ongelmiin yritysten, kotitalouksien ja valtioiden velanhoitokyvyssä nostaen riskiä sijoituskohteiden äkillisestä uudelleenhinnoittelusta rahoitusmarkkinoilla. Lisäksi sotien mahdollinen kärjistyminen Ukrainassa ja Lähi-idässä on merkittävä taloudellinen riski. Nämä tekijät tuovat talouden ja pääomamarkkinoiden kehitykseen tällä hetkellä merkittävää epävarmuutta. Samaan aikaan nopeasti kehittyvät hybridiuhat luovat uusia haasteita valtioille ja yrityksille. On olemassa myös lukuisia yleisesti tunnistettuja makrotaloudellisia ja poliittisia tekijöitä sekä muita epävarmuuden lähteitä, jotka voivat vaikuttaa finanssialaan monella tavoin negatiivisesti.

Sampo-konsernin vakuutusriskit Venäjällä tai Ukrainassa ovat rajalliset ja koskevat lähinnä Suurasiakkaat-liiketoiminnan tiettyjä pohjoismaisia asiakkaita, joiden vakuutusehdoissa sotatilanteesta seuranneet vahingot on rajattu vakuutusvastuun ulkopuolelle. Sammon taseeseen ei myöskään sisälly merkittäviä suoria sijoituksia Venäjälle tai Ukrainaan. Suorien riskipositiodien vähyys huomioiden suurin Ukrainan sodasta Sammolle aiheutuva riski liittyy yllä kuvailtuihin toisen asteen vaikutuksiin pääomamarkkinoilla ja makrotaloudessa.

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

Taloudellinen yleiskatsaus

		4-6/2025	4-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	2024
Bruttomaksutulo (sis. broker-tuotot)	Milj. e	2 542	2 333	6 242	5 631	9 931
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	Milj. e	2 264	2 057	4 452	4 077	8 386
Korvauskulut, netto	Milj. e	-1 286	-1 211	-2 575	-2 472	-4 948
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	Milj. e	-585	-526	-1 148	-1 024	-2 122
Underwriting-tulos	Milj. e	393	321	729	580	1 316
Sijoitustoiminnan nettotuotot	Milj. e	292	183	373	478	888
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	Milj. e	-107	-3	-86	-33	-252
Nettorahoitustulos	Milj. e	185	180	287	445	636
Muut erät	Milj. e	-52	-57	-113	-117	-392
Tulos ennen veroja	Milj. e	526	444	903	909	1 559
Nettotulos	Milj. e	417	310	703	653	1 154
Avaintunnusluvut						
Osakekohtainen tulos	EUR	0,16	0,12	0,26	0,26	0,45
Osakekohtainen operatiivinen tulos	EUR	0,14	0,12	0,25	0,22	0,47
Riskisuhde	%	56,8	58,9	57,8	60,6	59,0
Toimintakulusuhde	%	25,9	25,6	25,8	25,1	25,3
Yhdistetty kulusuhde	%	82,6	84,4	83,6	85,8	84,3
Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde	%	22,7	22,9	22,8	22,5	22,7
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu	%	8	11	8	11	12
Konsernin vakavaraisuussuhde	%	—	—	174	179	177
Velkaisuusaste	%	—	—	26,1	26,1	26,9
Tuotto oman pääoman ehtooselle omalle varallisuudelle (RoEOF)	%	—	—	33,9	26,0	29,5
Osakkeiden lukumäärä raportointikauden päättyessä	Milj.	—	—	2 691	2 505	2 691
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä raportointikaudella	Milj.	—	—	2 691	2 509	2 561
Alla oleva kehitys Pohjoismaissa						
Riskisuhde	%	58,6	61,1	59,9	62,7	61,0
-Suurvahingot	%	-1,6	3,2	-1,3	0,2	1,2
-Vakavat säävahingot	%	-0,3	0,4	-0,4	3,6	2,2
-Aiempien vuosien kehitys, riskioikaisu ja muut tekniset vaikutukset, %	%	1,0	-2,4	0,4	-2,6	-3,5
-Diskonttovaikutus, kuluva vuosi	%	-2,9	-2,9	-2,8	-2,9	-2,8
Alla oleva riskisuhde	%	62,5	62,9	64,0	64,3	63,8
Segmentit						
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa						
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	995	908	1 953	1 805	3 667
Underwriting-tulos	Milj. e	182	168	337	272	628
Yhdistetty kulusuhde	%	81,7	81,6	82,7	85,0	82,9
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa						
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	Milj. e	499	399	969	768	1 659
Underwriting-tulos	Milj. e	59	48	112	80	190
Yhdistetty kulusuhde	%	88,2	87,9	88,4	89,6	88,5
Voimassa olevat vakuutus sopimukset	Milj.	—	—	4,2	3,6	3,9
Pohjoismaiden yritysasiakkaat						
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	549	524	1 086	1 046	2 128
Underwriting-tulos	Milj. e	107	74	185	160	352
Yhdistetty kulusuhde	%	80,5	85,9	83,0	84,7	83,5
Pohjoismaiden suurasiakkaat						
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	147	160	297	325	657
Underwriting-tulos	Milj. e	29	15	60	43	74
Yhdistetty kulusuhde	%	80,0	90,3	79,8	86,9	88,7

Tammi-kesäkuun 2025 keskeiset tapahtumat

Sampo-konsernin taloudellinen kehitys oli erinomaista vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla, minkä taustalla olivat erityisesti konsernin painopistealueilla jatkunut kasvu sekä vahva underwriting-kehitys suotuisassa vahinkoympäristössä. Underwriting-tulos nousi 25 prosenttia kiintein valuuttakurssein ja osakekohtainen operatiivinen tulos vahvistui 13 prosenttia.

Konsernin bruttomaksutulo, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoi vertailukelpoisesti 8 prosenttia tammi-kesäkuussa 2025. Raportoidusti bruttomaksutulo kasvoi 11 prosenttia 6 242 miljoonaan euroon (5 631). Vakuutusmaksutuotot, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, olivat 4 452 miljoonaa euroa (4 077) ja kasvoivat 9 prosenttia vuodentakaisesta.

Konsernin kasvua ajoi edelleen henkilöasiakasliiketoimintojen vahvana jatkunut kehitys sekä Pohjoismaissa että Isossa-Britanniassa. Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin vertailukelpoinen bruttomaksutulo kasvoi 8,6 prosenttia, ja sitä tukivat vahva asiakaspysyvyys, hinnantarkistukset ja kasvanut myynti erityisesti henkilö- ja kotivakuutuksissa. Kasvua vahvisti myös positiivinen kehitys moottoriajoneuvovakuutuksissa, minkä taustalla vaikutti uusien autojen myynnin elpyminen Pohjoismaissa. Maantieteellisesti tarkasteltuna kehitys oli vahvinta Norjassa, missä markkinaolosuhteet säilyivät suotuisina ja bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 16 prosenttia. Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentissä vertailukelpoinen kasvu oli 19 prosenttia, mitä tuki hyvänä jatkunut kehitys valikoiduilla houkuttelevilla alueilla. Moottoriajoneuvovakuutusten markkinahinnoittelu pysyi Isossa-Britanniassa laskusuunnassa, mutta edelleen rationaalisena. Isossa-Britanniassa voimassa olevien vakuutus sopimusten määrä nousi 4,2 miljoonaan, mikä tarkoitti 19 prosentin kasvua vuositason ja 4 prosentin kasvua ensimmäisen neljänneksen loppuun verrattuna. Kasvua tukivat hyvä kehitys telematiikkaa hyödyntävissä vakuutuksissa ja moottoripyörä- ja pakettiautovakuutuksissa sekä kasvun jatkuminen kotivakuutuksissa.

Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentissä bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 5,5 prosenttia. Kasvua tukivat vakuutus sopimusten vakaat uusinnat, hinnantarkistukset sekä vahva kehitys henkilövakuutuksissa ja 6 prosentin kasvu pk-yritysasiakkaissa. Pohjoismaiden suurasiaakkaat -segmentissä bruttomaksutulo laski vertailukelpoisesti 2,2 prosenttia, mitä selittivät tarkoituksenmukaiset suurimpien kiinteistöriskien vähennykset, kiristynyt kilpailutilanne sekä projektivakuutusten vähäisyys.

Ensimmäistä vuosipuoliskoa leimasi suotuisa vahinkoympäristö, sillä sääolosuhteet Pohjoismaissa olivat leudot erityisesti ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Lisäksi suurvahinkoja sattui budjetoitua vähemmän. Näin ollen vakavilla säävahingoilla ja suurvahingoilla oli yhteensä 1,7 prosenttiyksikön positiivinen vaikutus konsernin pohjoismaiseen riskisuhteeseen, mikä oli merkittävä parannus vertailukaudesta, jolloin niiden vaikutus oli 3,8 prosenttia negatiivinen. Alla oleva marginaalikehitys säilyi vahvana, minkä myötä alla oleva riskisuhte Pohjoismaissa parani 0,3 prosenttiyksikköä vuodentakaisesta. Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde nousi 0,3 prosenttiyksikköä vuositason, mikä selittyi lisääntyneellä myyntiaktiviteetillä sekä tavanomaisella kausivaihtelulla. Toimintakulusuhde olisi säilynyt lähes ennallaan, mikäli Topdanmarkin konsernihallinnon kustannukset olisi sisällytetty täysimääräisesti edellisvuoden vertailulukuihin. Koko vuoden Pohjoismaiden operatiivisen toimintakulusuhteen odotetaan edelleen paranevan tavoitteiden mukaisesti.

Vahva kasvu yhdistettynä suotuisaan vahinkoympäristöön ja alla olevan kannattavuuden positiiviseen kehitykseen vahvistivat underwriting-tulosta 25 prosenttia kiintein valuuttakurssein ja 26 prosenttia raportoidusti 729 miljoonaan euroon (580). Konsernin yhdistetty kulusuhde parani 83,6 prosenttiin (85,8).

Toisen vuosineljänneksen vahvan operatiivisen kehityksen, tavanomaista suotuisampien sääolosuhteiden ja odotettua vähäisempien suurvahinkojen seurauksena Sampo on nostonut näkymäänsä vuoden 2025 underwriting-tuloksesta 1 425–1 525 miljoonaan euroon aiemmasta 1 400–1 500 miljoonasta eurosta. Tämä vastaa 8–16 prosentin kasvua vuositason. Lisäksi näkymää vuoden 2025 vakuutusmaksutuotoista on nostettu 8,9–9,1 miljardiin euroon aiemmasta 8,8–9,1 miljardista eurosta, mikä tarkoittaa 6–9 prosentin vuosikasvua. Underwriting-tulos on Sammon keskeisin tulosaikuri pitkällä aikavälillä, mutta konsernin kvartaali- ja vuosituloksiin vaikuttavat myös muut tekijät, erityisesti sijoitustuotot, joille ei anneta näkymiä.

Nettorahoitustulos oli 287 miljoonaa euroa (445). Sijoitusten nettotuotot laskivat 373 miljoonaan euroon (478), kun vakaana säilyneet korko- ja osinkotuotot jäivät vertailukautta matalampien markkina-arvojen muutosten varjoon. Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut olivat -86 miljoonaa euroa (-33).

Osakekohtainen operatiivinen tulos kasvoi 13 prosenttia 0,25 euroon (0,22), kun parantuneen underwriting-tuloksen positiivinen vaikutus ylitti alentuneiden sijoitustuottojen ja Topdanmark-vaihtotarjouksen myötä kasvaneen osakemäärän vaikutuksen. Sammon tavoitteena on kasvattaa osakekohtaista operatiivista tulostaan keskimäärin yli 7 prosenttia vuosina 2024–2026.

Sampo aikoo käynnistää uuden, 200 miljoonan euron suuruisen osakkeiden takaisinosto-ohjelman, joka rahoitetaan vuonna 2024 kertyneellä pääomalla. Hallitus selvittää edelleen toimenpiteitä pääoman käytön tehostamiseksi vuoden 2025 jälkipuoliskolla tarkoittaen, että ohjelmaa voidaan kasvattaa holding-yhtiön vanhojen finanssisijoitusten mahdollisesta myynnistä saatavilla varoilla.

Konsernin Solvenssi II -vakavaraisuusaste oli 174 prosenttia, kun huomioidaan ensimmäisen vuosipuoliskon osinkokertymä ja suunniteltu 200 miljoonan euron takaisinosto-ohjelma. Ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa vakavaraisuusaste oli 180 prosenttia ja vuoden 2024 lopussa 177 prosenttia. Velkaisuusaste nousi 26,1 prosenttiin ensimmäisen vuosineljänneksen 25,8 prosentista, mutta laski vuoden 2024 lopusta, jolloin se oli 26,9 prosenttia. Sampo tavoittelee 150–190 prosentin vakavaraisuussuhdetta ja alle 30 prosentin velkaisuusastetta.

Topdanmarkin integraatio on edennyt suunnitellusti, ja Ifin ja Topdanmarkin juridinen yhdistyminen toteutettiin 1.7.2025. Kesäkuun loppuun mennessä vuoden 2025 tavoitelluista 24 miljoonan euron vuositason synergioista oli saavutettu 11 miljoonaa euroa. Toteutuneet synergiat ovat syntyneet pääosin konsernihallinnon ja operatiivisten kustannusten alenemisesta.

Raportointikauden jälkeen 2.7.2025 Sampo ilmoitti jättäneensä Ruotsin Finanssivalvonnalle (Finansinspektion) hakemuksen osittaisen ryhmän sisäisen mallin laajentamisesta kattamaan aiemmin Topdanmarkin alla olleet liiketoiminnot. Sampo odottaa hakuprosessin tulevan päätökseen vuoden 2025 lopussa tai viimeistään vuoden 2026 alussa. Sampo arvioi, että laajennetun mallin mukaisesti laskettuna konsernin vakavaraisuuspääomavaatimus voisi olla noin 60–90 miljoonaa euroa matalampi.

Vuoden 2025 toinen neljännes lyhyesti

Vahvan kasvun, parantuneiden marginaalien ja suotuisan vahinkoympäristön tukemana underwriting-tulos kasvoi 21 prosenttia kiintein valuuttakurssein ja operatiivinen osakekohtainen tulos nousi 16 prosenttia.

Konsernin bruttomaksutulo, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoi 8 prosenttia vertailukelpoisesti ja raportoidusti 9 prosenttia 2 542 miljoonaan euroon (2 333) huhti-kesäkuussa 2025. Vakuutusmaksutuotot, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoivat 10 prosenttia ja olivat 2 264 (2 057) miljoonaa euroa.

Kasvu jatkui vahvana konsernin henkilöasiakasliiketoiminnoissa toisella vuosineljänneksellä. Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu kiihtyi 8,7 prosenttiin. Kasvua vauhdittivat korkea asiakaspysyvyys, vahvana jatkunut kehitys henkilö- ja kotivakuutuksissa sekä digitaalisessa myynnissä. Myös moottoriajoneuvovakuutusten myynti kasvoi uusien autojen myynnin elpymisen jatkuttua Pohjoismaissa edelleen matalilta tasoilta. Isossa-Britanniassa moottoriajoneuvovakuutusten markkinahinnoittelu säilyi toisella neljänneksellä pääosin vakaana, joskin markkinahintojen vuotuinen lasku on vähentänyt jonkin verran aktiviteettia hintavertailusivustoilla. Tästä huolimatta Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentti saavutti 13 prosentin vertailukelpoisen kasvun, jota tukivat valikoitu kasvu moottorivakuutuksissa ja vankka kehitys kotivakuutuksissa.

Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentti ylsi vahvaan 6,3 prosentin vertailukelpoiseen bruttomaksutulon kasvuun, minkä taustalla oli hyvä kehitys henkilövakuuttamisessa ja pk-yritysasiakkaissa. Sitä vastoin Pohjoismaiden suurasiaakkaat -segmentin bruttomaksutulo laski -6,6 prosenttia vertailukelpoisesti johtuen riskien vähentämiseksi tehdyistä toimenpiteistä sekä myynnin ja projekteihin liittyvien vakuutusten vähenemisestä kilpailummassa markkinaympäristössä.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä nähty suotuista vahinkokehitys jatkui myös toisella neljänneksellä sekä säävahinkojen että suurvahinkojen osalta. Vakavilla säävahingoilla ja suurvahingoilla oli yhteensä 1,9 prosenttiyksikön positiivinen vaikutus konsernin pohjoismaiseen riskisuhteeseen, kun taas vertailukaudella niiden vaikutus oli 3,5 prosenttiyksikköä negatiivinen, erityisesti suurvahinkojen vuoksi. Alla oleva riskisuhde Pohjoismaissa parani 0,4 prosenttiyksikköä vuodentakaisesta ja Pohjoismaiden operatiivinen kulusuhde laski 0,2 prosenttiyksikköä.

Underwriting-tulos nousi 21 prosenttia kiintein valuuttakurssein ja 23 prosenttia raportoidusti 393 miljoonaan euroon (321) vahvan kasvun ja suotuisan vahinkoympäristön tukemana. Konsernin yhdistetty kulusuhde parani 82,6 prosenttiin (84,4). Nettorahoitustulos pysyi vakaana ja oli 185 miljoonaa euroa (180), kun korkeammat sijoitustuotot kompensoivat vakuutusvelkojen diskonttokorkojen muutoksista johtuneita negatiivisia vaikutuksia.

Osakekohtainen operatiivinen tulos nousi 16 prosenttia 0,14 euroon (0,12) vahvasti kasvaneen underwriting-tuloksen myötä.

Segmentit

Sampo raportoi taloudellisesta kehityksestään seuraavilla segmenteillä, jotka perustuvat konsernin operatiivisiin liiketoiminta-alueisiin: Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa, Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa, Pohjoismaiden yritysasiakkaat ja Pohjoismaiden suurasiaakkaat.

Ifin ja Topdanmarkin fuusioitettua juridisesti 1.7.2025 bruttomaksutulon kirjaustapa konsernin Tanskan-liiketoiminnassa yhtenäistettiin. Tämä johti bruttomaksutulon uudelleenlaskentaan vuoden 2025 ensimmäiseltä neljännekseltä ja vaikuttaa bruttomaksutulon nimellisiin lukuihin Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa ja Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmenteissä. Vertailukelpoisia bruttomaksutulon kasvulukuja on oikaistu tämän vaikutuksen poissulkemiseksi. Kirjaustavan muutoksella ei ole vaikutusta vakuutusmaksutuottoihin ja bruttomaksutuloon jatkossa.

Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa

Sampo toimii Pohjoismaiden henkilövakuutusmarkkinoilla pääbrändinsä Ifin ja muiden brändien, kuten Topdanmarkin, sekä erilaisten white label -kumppanuuksien kautta. Ifin liiketoimintamalli perustuu korkeaan asiakastyytyväisyyteen sekä digitaalisen myynnin ja asiakaspalvelun tuottamien etujen hyödyntämiseen. Konserni palvelee yhteensä noin 3,7 miljoonaa kotitaloutta Ruotsissa, Tanskassa, Norjassa ja Suomessa.

Milj. e	4-6/2025	4-6/2024	Muutos, %	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	1 100	1 009	9	2 181	2 013	8
Vakuutusmaksutuotot, netto	995	908	10	1 953	1 805	8
Korvauskulut, netto	-598	-537	11	-1 192	-1 135	5
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-215	-204	6	-424	-398	6
Underwriting-tulos	182	168	8	337	272	24

Avaintunnusluvut	4-6/2025	4-6/2024	Muutos	1-6/2025	1-6/2024	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	8,7	—	—	8,6	—	—
Riskisuhde, %	60,1	59,2	0,9	61,0	62,9	-1,9
Toimintakulusuhde, %	21,6	22,4	-0,8	21,7	22,1	-0,4
Yhdistetty kulusuhde, %	81,7	81,6	0,1	82,7	85,0	-2,2

Yllä olevan taulukon avainluvut on laskettu nettoperusteisesti. Koulutus- ja kehityskulut ovat sisällytetty toimintakulusuhteeseen.

Maksutulon kehitys

Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin bruttomaksutulo kasvoi vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla vertailukelpoisin luvuin 8,6 prosenttia korvausinflaation mukaisten hinnankorotusten, vahvan asiakaspysyvyyden ja tuoteportfolion positiivisen kehityksen ansiosta.

Maantieteellisesti tarkasteltuna kasvu jatkui erityisen vahvana Norjassa, missä hinnankorotukset, vahva uusmyynti ja korkea asiakaspysyvyys sekä asiakkaiden ja vakuutuskohteiden määrän kasvu johtivat 16 prosentin kasvuun bruttomaksutulossa. Vakuutuslajeittain tarkasteltuna segmentin myönteistä bruttomaksutulon kehitystä tuki vahva kasvu keskeisillä fokusalueilla henkilövakuutusten kasvaessa 11 prosenttia ja kotivakuutusten 6 prosenttia. Moottorijoneuvovakuutuksissa bruttomaksutulon kasvu kiihtyi edellisvuoden 5 prosentista 10 prosenttiin, mitä tuki osittain uusien autojen myynnin kasvu Pohjoismaissa, vaikkakin edelleen matalalta tasolta.

Digitaalisen myynnin kasvuvauhti jatkui segmentissä vahvana. Kasvua kertyi 12 prosenttia vuodentakaisesta. Vaikka hinnankorotukset ylittivät edelleen odotetun inflaation tason, asiakaspysyvyys säilyi korkealla ja vakaalla tasolla yli 89 prosentissa (89) ja asiakasmäärä kasvoi.

Vertailukelpoisen bruttomaksutulon kasvuvauhti kiihtyi toisella neljänneksellä 8,7 prosenttiin ensimmäisen neljänneksen 8,5 prosentista. Kasvua tuki vahva kehitys keskeisissä vakuutuslajeissa. Lisäksi sekä asiakkaiden että vakuutuskohteiden määrä kasvoi toisen neljänneksen aikana. Erityisesti Norjassa asiakasmäärä kehittyi vahvasti.

Underwriting-kehitys

Underwriting-tulos kasvoi 24 prosenttia ja oli 337 miljoonaa euroa (272) tammi-kesäkuussa 2025, ja yhdistetty kulusuhde parani 82,7 prosenttiin (85,0). Myönteistä kehitystä tuki riskisuhteen vahvistuminen 61,0 prosenttiin (62,9), mikä heijasteli vahinkofrekvenssin suotuisaa kehitystä kaikissa toimintamaissa. Toimintakulusuhde parani 21,7 prosenttiin (22,1), ja sen kehitys on edelleen linjassa Pohjoismaissa koko vuodelle tavoiteltujen tehokkuusparannusten kanssa.

Toisella neljänneksellä underwriting-tulos kasvoi 8 prosenttia 182 miljoonaan euroon (168). Yhdistetty kulusuhde säilyi lähes viime vuoden tasolla 81,7 prosentissa (81,6), kun suotuisia sääolosuhteita ja riski- ja toimintakulusuhteen positiivista kehitystä tasoitti se, että aiempien vuosien korvausvastuuta purettiin vähemmän kuin vertailukaudella.

Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa

Sampo toimii Ison-Britannian henkilöasiakasvakuutusmarkkinoilla Hastings-asiakasbrändillä, joka on yksi Ison-Britannian johtavista digitaalisella alustalla toimivista vahinkovakuuttajista ja tarjoaa henkilöauto-, moottoripyörä, pakettiauto- ja kotivakuutuksia. Konsernilla on yli 4 miljoonaa asiakasta Isossa-Britanniassa ja se on erikoistunut hintavertailusivujen kautta tapahtuvaan myyntiin, kehittyneeseen hinnoitteluun, petosten ehkäisyyn ja digitaalisiin kyvykkyyksiin.

Milj. e	4-6/2025	4-6/2024	Muutos, %	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	757	662	14	1 479	1 222	21
Vakuutusmaksutuotot, netto	499	399	25	969	768	26
Korvauskulut, netto	-253	-204	24	-498	-408	22
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-187	-147	28	-359	-280	28
Underwriting-tulos	59	48	22	112	80	40

Avaintunnusluvut	4-6/2025	4-6/2024	Muutos	1-6/2025	1-6/2024	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	12,8	—	—	19,3	—	—
Riskisuhde, %	50,7	51,1	-0,5	51,4	53,1	-1,7
Toimintakulusuhde, %	37,6	36,8	0,8	37,1	36,5	0,6
Yhdistetty kulusuhde, %	88,2	87,9	0,3	88,4	89,6	-1,1

Bruttomaksutulo ja vakuutusmaksutuotot sisältävät broker-liiketoiminnan tuotot. Yllä olevan taulukon avainluvut on laskettu nettoperusteisesti.

Maksutulon kehitys

Vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentin bruttomaksutulo, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoi vertailukelpoisin luvuin 19 prosenttia edellisvuodesta ja nousi 1 479 miljoonaan euroon (1 222) pääasiassa lisääntyneen liiketoiminnan volyymin ansiosta. Uusmyyntiä tuki vahvana jatkunut kasvu kotivakuutuksissa sekä valikoitu kasvu korkeamman hintaluokan moottoriajoneuvovakuutuksissa. Samaan aikaan asiakaspysyvyyttä tuki se, että markkinoilla kuluttajat kilpailuttivat vakuutuksiaan vähemmän aktiivisesti.

Vertailukelpoinen kasvu toisella neljänneksellä oli 13 prosenttia, kun voimassaolevien vakuutussopimusten määrän lisääntyminen erityisesti korkeamman hintaluokan vakuutuksissa tasoitti edellisvuodesta laskeneita markkinahintoja ja vähentynyttä aktiivisuutta hintavertailusivustoilla.

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat edellisvuodesta 26 prosenttia ja olivat 969 miljoonaa euroa (768), minkä taustalla olivat sekä vakuutusten keskihintojen että asiakasmäärän kasvu. Voimassaolevien vakuutussopimusten määrä nousi 4,2 miljoonaan. Voimassaolevien moottoriajoneuvovakuutussopimusten määrä kasvoi 15 prosenttia ja voimassaolevien kotivakuutusten määrä 35 prosenttia edellisvuodesta. Toisella kvartaalilla voimassaolevat vakuutussopimukset kasvoivat 4 prosenttia, kun moottoriajoneuvovakuutusten kasvu oli 3 prosenttia ja kotivakuutusten 6 prosenttia.

Underwriting-kehitys

Underwriting-tulos kasvoi tammi-kesäkuussa 40 prosenttia edellisvuodesta ja nousi 112 miljoonaan euroon (80) heijastellen vahvempaa riskisuhdetta ja kasvaneita vakuutusmaksutuottoja. Riskisuhde laski 1,7 prosenttiyksikköä 51,4 prosenttiin (53,1), mihin vaikuttivat korkeammista vakuutusmaksuista kertyneet tuotot sekä vahinkofrekvenssin ja vahinkojen vakavuuden suotuisa kehitys. Korvausinflaatio jatkoi hidastumistaan toisella neljänneksellä heijastellen sekä vakaampaa vahinkoympäristöä että korvauskäsittelyyn ja petosten torjuntaan liittyviä onnistuneita toimenpiteitä. Samaan aikaan vahinkofrekvenssi noudatti historiallisesti havaittua tasoa. Konserni jatkoi neljänneksen aikana varovaista varauskäytäntöään.

Liikekulut kasvoivat edellisvuodesta 28 prosenttia, mikä johtui lähinnä volyymin liittyvistä kuluista, kuten uuden liiketoiminnan kasvuun liittyvien hankintakulujen noususta sekä jatkuvista strategisista investoinneista asiakaspalveluun, tekoälyyn sekä digitaalisiin palveluihin. Nämä investoinnit ovat johtaneet ennätyskalliseen asiakastytyvyyteen ja vähentäneet asiakasvalitusten määrää. Toimintakulusuhde nousi 0,6 prosenttiyksikköä 37,1 prosenttiin (36,5), mutta hankintakuilla oikaistuna se laski 0,2 prosenttiyksikköä aiempaan verrattuna 28,8 prosenttiin (29,0).

Yllä kuvattujen riskisuhteen ja toimintakulusuhteen muutosten seurauksena vuoden 2025 ensimmäisen puoliskon yhdistetty kulusuhde parani 88,4 prosenttiin (89,6). Toisella neljänneksellä yhdistetty kulusuhde oli 88,2 prosenttia (87,9).

Pohjoismaiden yritysasiakkaat

Sampo toimii Pohjoismaiden yritysvarakuutusmarkkinoilla asiakasbrändiensä Ifin, Topdanmarkin ja Dansk Sundhedsforsikringin (Oona Health) kautta keskittyen erityisesti pk-yrityksiin. Konsernilla on yhteensä noin 450 000 yritysasiakasta Ruotsissa, Tanskassa, Norjassa ja Suomessa.

Milj. e	4-6/2025	4-6/2024	Muutos, %	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	360	328	10	1 707	1 515	13
Vakuutusmaksutuotot, netto	549	524	5	1 086	1 046	4
Korvauskulut, netto	-309	-322	-4	-635	-632	—
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-133	-128	3	-267	-254	5
Underwriting-tulos	107	74	44	185	160	15
Avaintunnusluvut	4-6/2025	4-6/2024	Muutos	1-6/2025	1-6/2024	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	6,3	0,0	—	5,5	—	—
Riskisuhde, %	56,3	61,4	-5,1	58,5	60,4	-2,0
Toimintakulusuhde, %	24,2	24,5	-0,3	24,5	24,3	0,3
Yhdistetty kulusuhde, %	80,5	85,9	-5,4	83,0	84,7	-1,7

Yllä olevan taulukon avainluvut on laskettu nettoperusteisesti. Koulutus- ja kehityskulut ovat sisällytetty toimintakulusuhteeseen.

Maksutulon kehitys

Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentissä bruttomaksutulo kasvoi vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla vertailukelpoinen luvuin 5,5 prosenttia. Myönteistä kehitystä tukivat sopimusten uusimisten sujuminen vakaaseen tahtiin ja korvausinflaation vuoksi tehdyt hinnoittelutoimet. Kasvua hillitsivät kuitenkin riskien vähentämiseksi tehdyt toimet ja työtapaturmavakuutusmaksuihin liittyneet oikaisut. Kasvu oli erityisen vahvaa Norjassa.

Henkilövarakuuttamisen vahva kehitys tuki segmentin bruttomaksutulon kasvua, ja pk-yritysasiakkaissa kasvu oli 6 prosenttia.

Toisella neljänneksellä vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu oli 6,3 prosenttia, mitä vahvisti vankka kehitys kasvualueilla sekä kasvanut asiakaskunta. Asiakaspysyvyys säilyi korkeana ja suunnilleen ensimmäisen neljänneksen aikana havaitulla tasolla.

Underwriting-kehitys

Underwriting-tulos kasvoi 15 prosenttia ja oli 185 miljoonaa euroa (160) vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla. Yhdistetty kulusuhde parani 83,0 prosenttiin (84,7). Riskisuhde parani 58,5 prosenttiin (60,4), mikä johtui ensisijaisesti myönteisestä suurvahinkojen kehityksestä sekä matalammasta vahinkofrekvenssistä edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Toimintakulusuhde oli 24,5 prosenttia (24,3).

Toisen neljänneksen yhdistetty kulusuhde parani 80,5 prosenttiin (85,9) johtuen pääasiassa suotuisasta kehityksestä suurvahingoissa ja alla olevassa riskisuhteesta, joskin kehitystä osittain vaimensi varovainen varauskäytäntö.

Pohjoismaiden suurasiakkaat

Sampo on Pohjoismaiden johtava suuryritysten vakuuttaja If-brändin kautta. Suurasiakkaiksi luokitellaan yritykset, joiden liikevaihto on yli 500 miljoonaa Ruotsin kruunua (noin 45 miljoonaa euroa) tai joiden palveluksessa on yli 500 työntekijää. Konsernilla on yhteensä noin 1 200 suuryritysiasiakasta.

Milj. e	4-6/2025	4-6/2024	Muutos, %	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	256	269	-5	737	745	-1
Vakuutusmaksutuotot, netto	147	160	-8	297	325	-9
Korvauskulut, netto	-84	-113	-26	-171	-220	-22
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-34	-32	5	-66	-63	6
Underwriting-tulos	29	15	91	60	43	41

Avaintunnusluvut	4-6/2025	4-6/2024	Muutos	1-6/2025	1-6/2024	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	-6,6	—	—	-2,2	—	—
Riskisuhde, %	57,1	70,4	-13,3	57,5	67,6	-10,1
Toimintakulusuhde, %	22,8	19,9	2,9	22,3	19,3	3,0
Yhdistetty kulusuhde, %	80,0	90,3	-10,3	79,8	86,9	-7,1

Yllä olevan taulukon avainluvut on laskettu nettoperusteisesti. Koulutus- ja kehityskulut ovat sisällytetty toimintakulusuhteeseen.

Maksutulon kehitys

Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentin bruttomaksutulo laski vertailukelpoisin luvuin -2,2 prosenttia vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla. Lasku oli seurausta riskien vähentämiseksi tehdyistä tarkoituksenmukaisista toimenpiteistä sekä laskeneesta uusasiakasmyyynnistä ja projektivakuutusten myynnistä kilpaillumassa markkinatilanteessa.

Toisella neljänneksellä vertailukelpoinen bruttomaksutulo laski -6,6 prosenttia, mikä selittyi pääasiassa muutaman suuremman kiinteistöasiakkaan menetyksestä Suomessa ja Ruotsissa. Norjassa ja Tanskassa kehitys oli vakaata.

Underwriting-kehitys

Segmentin underwriting-tulos kasvoi 41 prosenttia 60 miljoonaan euroon (43) vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla, ja yhdistetty kulusuhde parani 79,8 prosenttiin (86,9). Positiivista kehitystä tuki vahva riskisuhde, joka oli 57,5 prosenttia (67,6) odotettua vähäisempien suurvahinkojen ja myönteisen vahinkofrekvenssin kehityksen seurauksena.

Kvartaalivaihteluille altis toimintakulusuhde heikkeni 22,3 prosenttiin (19,3). Tämä johtui lähinnä matalammista vakuutusmaksutuotoista. Nimellinen kustannuskehitys oli kuitenkin tavoitteiden mukaista.

Segmentin yhdistetty kulusuhde toisella neljänneksellä oli 80,0 prosenttia (90,3), minkä taustalla oli ensisijaisesti parantunut riskisuhde.

Nettorahoitustulos ja muut erät

Milj. e	4-6/2025	4-6/2024	Muutos, %	1-6/2025	1-6/2024	Muutos, %
Korkosijoitukset	120	123	-2	244	247	-1
Osakkeet	19	10	105	23	26	-10
Rahastot	12	4	189	17	7	136
Korko- ja osinkotuotot	152	137	11	284	280	2
Korkosijoitukset	86	14	532	73	-5	—
Osakkeet	11	2	367	-13	124	—
Rahastot	34	12	182	46	47	-3
Voitot tai tappiot, netto	131	28	368	106	166	-36
Muut erät	9	18	-48	-18	32	—
Sijoitustoiminnan nettotuotot	292	183	60	373	478	-22
Kertyneen koron vaikutus, netto	-59	-62	-3	-117	-120	-3
Muutokset diskonttauskorossa, netto	-42	54	—	48	88	-45
Eläkekorvauksiin liittyvät indeksikorotukset, netto	-5	5	—	-18	-1	—
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	-107	-3	—	-86	-33	164
Nettorahoitustulos	185	180	3	287	445	-36
Muut tuotot tai kulut	-3	-13	-76	-10	-29	-65
Ei-operatiiviset poistot	-26	-19	37	-51	-37	39
Rahoituskulut	-24	-25	-7	-51	-52	—
Yhteensä	-52	-57	-8	-113	-117	-4
Avainluvut	4-6/2025	4-6/2024	Muutos	1-6/2025	1-6/2024	Muutos
Sijoitusten tuotto, %	1,8	1,1	0,7	2,3	2,8	-0,5
Korkosijoitusten korkotuotto markkina-arvoin, %	—	—	—	3,8	4,7	-0,9
Korkosijoitusten korkotuotto, %	—	—	—	3,9	4,0	-0,1
Korkosijoitusten duraatio, vuosia	—	—	—	2,5	2,4	0,2

Konsernin sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat vuoden 2025 ensimmäisellä vuosipuoliskolla 373 miljoonaan euroon (478). Laskuun vaikutti erityisesti osakesijoitusten heikko markkinakehitys, etenkin holding-yhtiön Nexi-sijoituksen osalta. Tätä vaikutusta konsernin korkosalkun suotuisa kehitys pystyi vain osittain kompensoimaan. Korko- ja osinkotuotot pysyivät vuoden alkupuoliskolla vakaina.

Toisella vuosineljänneksellä nettosijoitustuotot nousivat 292 miljoonaan euroon (183), minkä taustalla oli suotuisa markkinakehitys, erityisesti korkosijoituksissa, sekä nousseet korko- ja osinkotuotot.

Korkosalkun efektiivinen korkotuotto oli 3,9 prosenttia kesäkuun 2025 lopussa eli sama kuin edeltävän vuosineljänneksen lopussa. Markkina-arvoinen korkotuotto laski 3,8 prosenttiin ensimmäisen vuosineljänneksen 4,1 prosentista. Lasku johtui korkosijoitusten markkina-arvojen noususta.

Konsernin sijoitustuotot markkina-arvoin olivat 2,3 prosenttia ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja 1,8 prosenttia toisella vuosineljänneksellä. Kesäkuun lopussa konsernin sijoitusvarallisuus oli yhteensä 16,9 miljardia euroa, josta 89 prosenttia oli korkoinstrumenteissa, 8 prosenttia osakkeissa ja 4 prosenttia vaihtoehtoisissa sijoituksissa.

Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut olivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla -86 miljoonaa euroa (-33). Toisen vuosineljänneksen aikana tapahtuneilla diskonttokorkojen muutoksilla oli kehitykseen negatiivinen vaikutus, kun taas vertailukaudella vaikutus oli koko alkuvuoden ajalta positiivinen. Alentuneiden sijoitustuottojen ja nousseiden vakuutuksen nettorahoituskulujen seurauksena konsernin vuoden 2025 ensimmäisen vuosipuoliskon nettorahoitustulos oli 287 miljoonaa euroa (445).

Muut tuotot ja kulut olivat -10 miljoonaa euroa (-29) ja rahoitustoiminnan kulut -51 miljoonaa euroa (-52). Ei-operatiiviset poistot kasvoivat -51 miljoonaan euroon (-37) vuonna 2024 toteutetun Topdanmark-vaihtotarjouksen seurauksena.

Taloudellinen tilanne

Konsernin vakavaraisuus

Sampo-konsernin Solvenssi II -vakavaraisuussuhde, joka sisältää viimeisimpään perusosinkoon perustuvan ensimmäisen vuosipuoliskon osinkokertymän nettovaikutuksen sekä uuden 200 miljoonan euron osakkeiden takaisinosto-ohjelman, oli 174 prosenttia kesäkuun 2025 lopussa. Vakavaraisuussuhde laski maaliskuun 2025 lopun 180 prosentista, mikä johtui ensisijaisesti suunnitellusta osakkeiden takaisinosto-ohjelmasta, joka vähennettiin omista varoista ja laski vakavaraisuussuhdetta 6 prosenttiyksikköä. Muutoin vakavaraisuussuhde säilyi vakaana, ja sitä tuki vahva toisen vuosineljänneksen operatiivisen tulos.

Vakavaraisuussuhteeseen vaikuttavan oman varallisuuden määrä laski 5 558 miljoonaan euroon, kun se oli maaliskuun 2025 lopussa 5 701 miljoonaa euroa. Samalla vähimmäisvakavaraisuusvaatimuksen määrä nousi 3 200 miljoonaan euroon eli hieman edellisneljänneksen lopun 3 175 miljoonasta eurosta. Vuoden 2024 lopussa vakavaraisuussuhde oli 177 prosenttia. Sampo tavoittelee 150–190 prosentin vakavaraisuussuhdetta.

Velka-asema

Sampo-konsernin velkaisuusaste lasketaan jakamalla konsernin rahoitusvelat IFRS:n mukaisen oman pääoman ja rahoitusvelkojen summalla. Sampo tavoittelee alle 30 prosentin velkaisuusastetta.

Sampo-konsernin oma pääoma oli kesäkuun 2025 lopussa 6 840 miljoonaa euroa, kun se oli maaliskuun 2025 lopussa 7 480 miljoonaa euroa. Oman pääoman lasku johtui ensisijaisesti toukokuussa maksetusta osingosta vuodelta 2024. Samalla ajanjaksolla konsernin rahoitusvelat laskivat 2 418 miljoonaan euroon 2 606 miljoonasta. Laskun taustalla olivat Sampo Oyj:n 162 miljoonan euron seniorivelan erääntyminen sekä Topdanmarkin 150 miljoonan Tanskan kruunun ulkoisen hybridilainan takaisinosto ennen Ifin ja Topdanmarkin juridista yhdistymistä.

Oman pääoman ja velan muutosten seurauksena konsernin velkaisuusaste oli kesäkuun 2025 lopussa 26,1 prosenttia. Velkaisuusaste nousi hieman maaliskuun 2025 lopun 25,8 prosentista, mutta laski vuoden 2024 lopusta, jolloin se oli 26,9 prosenttia.

Lisätietoja Sampo-konsernin liikkeeseen laskemista lainoista on saatavilla osoitteessa

www.sampo.com/velkarahoitus.

Luottoluokitukset

Sampo-konsernin yhtiöiden luottoluokituksissa ei tapahtunut muutoksia vuoden 2025 ensimmäisellä puoliskolla. 30.6.2025 mukaiset keskeiset luottoluokitukset on esitetty alla olevassa taulukossa.

Yhtiö	Moody's		Standard & Poor's	
	Luokitus	Näkymä	Luokitus	Näkymä
Sampo Oyj - Issuer Credit Rating	A2	Vakaa	A	Vakaa
If Skadeförsäkring AB - Insurance Financial Strength Rating	Aa3	Vakaa	AA-	Vakaa
If Skadeförsäkring Holding AB - Issuer Credit Rating	-	-	A	Vakaa

Muut tapahtumat

Konsernijohtajan vaihdos

Sampo tiedotti 18.6.2025 konsernijohtaja Torbjörn Magnussonin ilmoittaneen Sammon hallitukselle päätöksestään jäädä eläkkeelle ja Sammon suurimman operatiivisen yksikön Ifin toimitusjohtajan Morten Thorsrud nimityksestä hänen seuraajakseen. Thorsrud aloittaa konsernijohtajana 1.10.2025. Magnusson jatkaa konsernissa Senior Advisorina vuoden 2025 loppuun saakka.

Bruttomaksutulon kirjaustavan muutos

Ifin ja Topdanmarkin fuusioitettua juridisesti 1.7.2025 bruttomaksutulon kirjaustapa konsernin Tanskan-liiketoiminnassa yhtenäistettiin. Tämä johti bruttomaksutulon uudelleenlaskentaan vuoden 2025 ensimmäiseltä neljännekseltä ja vaikuttaa bruttomaksutulon nimellisiin lukuihin Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa- ja Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmenteissä. Vertailukelpoisia bruttomaksutulon kasvulukuja on oikaistu tämän vaikutuksen poissulkemiseksi. Kirjaustavan muutoksella ei ole vaikutusta vakuutusmaksutuottoihin ja bruttomaksutuloon jatkossa.

Kirjaustavan muutoksen vaikutus bruttomaksutulon raportointiin

EURm	Raportoitu 1-3/2025	Oikaistu 1-3/2025
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa	1 071	1 081
Pohjoismaiden yritysasiakkaat	1 273	1 348
Konserni	3 616	3 701

Bruttomaksutulo sisältää broker-liiketoiminnan tuotot. Vuoden 2024 vertailulukuja ei ole oikaistu.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Sammon osakkeiden kokonaismäärä säilyi vuosineljänneksen aikana muuttumattomana ja oli kesäkuun 2025 lopussa 2 691 238 860 osaketta.

Osakemäärän kehitys

	A-osakkeet	joista yhtiön hallussa	B-osakkeet	Yhteensä
2020	2 770 759 250	0	6 000 000	2 776 759 250
2021	2 770 759 250	-42 699 780	6 000 000	2 734 059 470
2022	2 581 897 560	-11 050 985	1 000 000	2 571 846 575
2023	2 507 983 760	0	1 000 000	2 508 983 760
2024	2 690 238 860	0	1 000 000	2 691 238 860
3/2025	2 690 238 860	0	1 000 000	2 691 238 860
6/2025	2 690 238 860	0	1 000 000	2 691 238 860

Yllä olevassa taulukossa osakkeiden kokonaismäärästä on vähennetty kunkin raportointikauden lopussa yhtiön hallussa olleet, vielä mitätöimättömät omat osakkeet. Osakemäärissä on huomioitu helmikuussa 2025 toteutettu osakkeiden splittaus.

Lisätietoja omien osakkeiden osto-ohjelmista on saatavilla osoitteessa www.sampo.com/takaisinostot.

Sampo ei vastaanottanut tammi-kesäkuussa 2025 yhtään Arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n mukaista liputusilmoitusta omistusten muutoksista.

Raportointikauden jälkeen heinäkuun alussa Sampo sai liputusilmoituksen, jonka mukaan BlackRock, Inc:n ja sen rahastojen suoraan tai rahoitusvälineiden kautta omistamien Sammon A-osakkeiden tai niihin liittyvien äänioikeuksien kokonaismäärä on yli 5 prosenttia Sammon kaikista osakkeista ja äänistä. BlackRock, Inc:n ilmoituksen syynä oli HPS Investment Partnersin ("HPS") yrityskaupan jälkeinen konsernin uudelleenjärjestely. Viimeisimmät ilmoitukset ovat saatavilla osoitteessa www.sampo.com/liputukset.

Palkitseminen

Vuoden 2025 tammi-kesäkuussa Sampo-konsernissa maksettiin lyhytaikaisia kannustepalkkioita sosiaalikulut mukaan lukien 88 miljoonaa euroa (59). Samalla ajanjaksolla maksettiin pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien perusteella palkkioita sosiaalikuluihin 16 miljoonaa euroa (3), jotka liittyivät Hastingsin pitkäaikaisiin kannustinjärjestelmiin. Voimassa olevien pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien tulosvaikutus oli konsernitasolla -10 miljoonaa euroa (-10). Pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien ehdot ovat saatavilla osoitteessa www.sampo.com/kannustinehdot.

Sampo-konserni julkaisi huhtikuussa 2025 toimielinten palkitsemisraportin vuodelta 2024, joka on saatavilla osoitteessa www.sampo.com/palkitseminen. Raportti on laadittu Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman, 1.1.2025 voimaan tulleen Listayhtiöiden hallinnointikoodi 2025 mukaisesti. Konsernin johtoryhmän jäsenten (pois lukien konsernijohtaja) palkitseminen on saatavilla osoitteessa www.sampo.com/palkitseminen_johtoryhma.

Henkilöstö

Sampo-konsernissa työskenteli tammi-kesäkuussa 2025 keskimäärin 15 005 työntekijää (13 787). Kesäkuun 2025 lopussa työntekijöitä oli 15 126 (13 976).

Sampo-konsernin henkilöstömäärä maittain

Maa	Henkilöstö keskimäärin (FTE)		Henkilöstö keskimäärin (FTE) 1-6/2024	
	1-6/2025	%	1-6/2024	%
Iso-Britannia	4 338	29	3 533	26
Tanska	2 922	19	2 740	20
Ruotsi	2 546	17	2 479	18
Suomi	1 974	13	1 953	14
Norja	1 713	11	1 649	12
Muut maat	1 513	10	1 432	10
Yhteensä	15 005	100	13 787	100

Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Konsernin osittaisen sisäisen mallin laajentaminen

Sampo ilmoitti 2.7.2025 jättäneensä Ruotsin Finanssivalvonnalle (Finansinspektion) hakemuksen konsernin osittaisen sisäisen mallin laajentamisesta kattamaan aiemmin Topdanmarkin alla olleet liiketoiminnot. Sampo odottaa hakuprosessin tulevan päätökseen vuoden 2025 lopussa tai viimeistään vuoden 2026 alussa. Sampo arvioi, että laajennetun mallin mukaisesti laskettuna konsernin vakavaraisuuspääomavaatimus voisi olla noin 60-90 miljoonaa euroa matalampi.

Omien osakkeiden takaisinosto-ohjelma

Sampo aikoo käynnistää uuden, 200 miljoonan euron suuruisen osakkeiden takaisinosto-ohjelman, joka rahoitetaan vuonna 2024 kertyneellä pääomalla. Hallitus selvittää edelleen toimenpiteitä pääoman käytön tehostamiseksi vuoden 2025 jälkipuoliskolla tarkoittaen, että ohjelmaa voidaan kasvattaa holding-yhtiön vanhojen finanssisijoitusten mahdollisesta myynnistä saatavilla varoilla.

SAMPO OYJ

Hallitus

Puhelinkonferenssi

Analyytikoille ja sijoittajille järjestetään englanninkielinen puhelinkonferenssi tänään 6.8.2025 klo 11.00.

Kysymyksiä voi esittää puhelimitse rekisteröitymällä puhelinkonferenssiin oheisen linkin kautta:

<https://palvelu.flik.fi/teleconference/?id=50051476>

Rekisteröidyttyään osallistuja saa puhelinkonferenssin puhelinnumeron sekä konferenssi- ja käyttäjätunnuksen. Kysymyksen esittämiseksi osallistujan tulee painaa puhelimestaan #5 liittyäkseen kysymysjonoon.

Puhelinkonferenssia voi seurata samanaikaisesti osoitteessa www.sampo.com/tulos. Puhelinkonferenssin tallenne ja transkripti ovat saatavilla myöhemmin samassa osoitteessa.

Lisätiedot

Knut Arne Alsaker, talousjohtaja, puh. 010 516 0010

Sami Taipalus, sijoittajasuhdejohtaja, puh. 010 516 0030

Maria Silander, viestintäpäällikkö, mediayhteydet, puh. 010 516 0031

Tulostiedotetta täydentävä englanninkielinen esitysaineisto ja konsernijohtaja Torbjörn Magnussonin videokatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.sampo.com/tulos.

Sampo julkaisee tammi-syyskuun 2025 osavuositiedotuksensa 5.11.2025.

Jakelu:

Nasdaq Helsinki

Nasdaq Tukholma

Nasdaq Kööpenhamina

Lontoon pörssi

Finanssivalvonta

Keskeiset tiedotusvälineet

www.sampo.com

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tuotto oman pääoman ehtoiseslle omalle varallisuudelle, %

$$\frac{\begin{aligned} &+ \text{operatiivinen tulos (vuositasolla)} \\ &+ \text{Rajoittamaton Tier 1 oma varallisuus} \end{aligned}}{\text{(vuoden alun ja raportointikauden lopun keskiarvo)}} \times 100 \%$$

Velkaisuusaste¹

$$\frac{\text{rahoitusvelat}}{\text{oma pääoma} + \text{rahoitusvelat}} \times 100 \%$$

¹Konsernin velkaisuusaste sisältää ainoastaan pitkäaikaisen rahoituksen.

Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %

Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu lasketaan käyttäen kiinteitä valuuttakursseja ja se on oikaistu poissulkemaan mahdolliset vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, kuten portfoliosiirot, muutokset suurten sopimusten alkamispäivissä ja muutokset kirjanpitomenetelmissä.

Vakuutusmaksutuotot, netto

$$\begin{aligned} &+ \text{vakuutusmaksutuotot, brutto} \\ &- \text{jälleenvakuuttajan osuus maksutuotosta} \\ &- \text{quota share -jälleenvakuutusmaksut (Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa)} \end{aligned}$$

vakuutusmaksutuotot, netto

Underwriting-tulos

$$\begin{aligned} &+ \text{vakuutusmaksutuotot, netto} \\ &+ \text{muut tuotot (Hastings)} \\ &- \text{korvauskulut} \\ &- \text{liikekulut} \end{aligned}$$

underwriting-tulos

Operatiivinen tulos

$$\begin{aligned} &+ \text{vahinkovakuutustoiminnan (ml. Sampo Oyj) tulos verojen jälkeen} \\ &- \text{vahinkovakuutustoimintojen määräysvallattomien omistajien osuudet} \\ &- \text{vahinkovakuutustoiminnan sijoitusten realisoitumattomat voitot/tappiot (pl. johdannaiset)} \\ &- \text{vahinkovakuutustoiminnan diskonttauskorkojen muutosten tulosvaikutus} \\ &- \text{vahinkovakuutustoiminnan ei-operatiivisten aineettomien hyödykkeiden poistot} \\ &- \text{kertaluonteiset erät} \\ &- \text{veroihin liittyvä oikaisu} \end{aligned}$$

operatiivinen tulos

Yhdistetty kulusuhde, %

$$\frac{\begin{aligned} &+ \text{korvauskulut} \\ &+ \text{liikekulut} \\ &+ \text{vakuutusmaksutuotot, netto} \\ &+ \text{muut tuotot (Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa)} \end{aligned}}{\text{operatiivinen tulos}} \times 100 \%$$

Riskisuhde, %

$$\frac{\begin{array}{l} + \text{ korvauskulut} \\ - \text{ korvausten käsittelykulut} \end{array}}{\text{vakuutusmaksutuotot, netto}} \times 100 \%$$

Riskisuhteen alla oleva kehitys Pohjoismaissa, %

(Sisältää Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa, Pohjoismaiden yritysasiakkaat, Pohjoismaiden suurasiakkaat ja muita vähäisiä eriä muista toiminnoista)

Riskisuhde, %

$$\frac{\begin{array}{l} - \text{ Suurvahingot} \\ - \text{ Vakavat säävahingot} \\ - \text{ Aiempien vuosien kehitys, riskioikaisu ja muut tekniset vaikutukset, \%} \\ - \text{ Diskonttovaikutus, kuluva vuosi, \%} \end{array}}{\text{Alla oleva riskisuhde, \%}}$$

Toimintakulusuhde, %

$$\frac{\begin{array}{l} + \text{ liikekulut} \\ + \text{ korvausten käsittelykulut} \end{array}}{\text{vakuutusmaksutuotot, netto}} \times 100 \%$$

Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde

(Sisältää Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa, Pohjoismaiden yritysasiakkaat, Pohjoismaiden suurasiakkaat ja muut toiminnot pois lukien sisäisen jälleenvakuutuksen)

$$\frac{\begin{array}{l} + \text{ liikekulut} \\ + \text{ korvausten käsittelykulut} \end{array}}{\text{vakuutusmaksutuotot, netto}} \times 100 \%$$

Osakekohtaiset tunnusluvut**Osakekohtainen tulos**

$$\frac{\text{emoyhtiön omistajien osuus tilikauden voitosta}}{\text{osakkeiden antioikaistu keskimääräinen lukumäärä}}$$

Osakekohtainen operatiivinen tulos

$$\frac{\text{operatiivinen tulos}}{\text{osakkeiden antioikaistu keskimääräinen lukumäärä}}$$

Raportoinnissa käytetyt vaihtokurssit

	1-6/2025	1-3/2025	1-12/2024	1-9/2024	1-6/2024
EURSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	11,1000	11,2368	11,4345	11,4143	11,3945
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	11,1465	10,8490	11,4590	11,3000	11,3595
DKKSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	1,4873	1,5061	1,5327	1,5300	1,5274
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	1,4940	1,4540	1,5365	1,5156	1,5232
NOKSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	0,9516	0,9643	0,9831	0,9850	0,9912
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	0,9419	0,9506	0,9715	0,9605	0,9968
EURDKK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4608	7,4600	7,4589	7,4589	7,4579
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	7,4609	7,4613	7,4578	7,4560	7,4575
EURGBP					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	0,8426	0,8357	0,8467	0,8514	0,8547
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	0,8555	0,8354	0,8292	0,8354	0,8464

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	Liite	4-6/2025	1-6/2025	4-6/2024	1-6/2024
Vakuutusmaksutuotot		2 562	5 052	2 315	4 593
Vakuutuspalvelukulut		-2 064	-3 958	-1 951	-3 811
Jälleenvakuutustulos		-72	-313	-29	-169
Vakuutuspalvelutulos	1	426	780	336	614
Sijoitustoiminnan nettotuotot	2	292	373	183	478
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	3	-107	-86	-3	-33
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut, brutto		-135	-131	-11	-44
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut, jälleenvakuuttajien osuus		28	45	8	11
Nettorahoitustulos		185	287	180	445
Muut tuotot	4	101	191	76	158
Muut kulut		-164	-304	-124	-258
Rahoituskulut		-24	-51	-25	-52
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		0	0	1	1
Tulos ennen veroja		526	903	444	909
Verot		-108	-200	-101	-196
Tulos jatkuvista toiminnoista		417	703	343	712
Luovutetut toiminnot, nettona verojen jälkeen		—	—	-26	-26
Tulos verojen jälkeen		417	703	317	686
Muut laajan tuloslaskelman erät					
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot		-136	-11	70	-17
Kassavirtasuojaukset		-1	-2	1	1
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen		-138	-14	71	-16
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä syntyvät vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot		-5	10	-3	0
Verot		1	-2	1	0
Erät, joita ei voi siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen		-4	8	-3	0
Muut laajan tuloslaskelman erät yhteensä, nettona verojen jälkeen		-141	-5	68	-16
Laaja tulos yhteensä		276	697	385	670
Tilikauden voitosta					
Emoyhtiön omistajien osuus		417	703	310	653
Määräysvallattomien omistajien osuus	11	—	—	7	33
Tilikauden laajasta tuloksesta					
Emoyhtiön omistajien osuus		276	697	378	637
Määräysvallattomien omistajien osuus		—	—	7	33
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa		0,16	0,26	0,12	0,26

Helmikuussa 2025 Sampo suoritti osakkeiden splittauksen vastikkeettomana osakeantina. Uudet osakkeet annettiin osakkeenomistajille heidän sen hetkisen omistuksen mukaisessa suhteessa siten, että kutakin osaketta kohti annettiin neljä (4) uutta osaketta. Vertailukauden osakekohtainen tulos -tunnusluku on oikaistu osakesplittauksen vaikutuksella. Aikaisemmin julkaistu EPS vertailukaudelta Q2/2024 oli 0,62 euroa ja vertailukaudelta H1/2024 1,30 euroa.

Konsernitase

Milj. e	Liite	6/2025	12/2024
Varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		288	284
Aineettomat hyödykkeet	5	3 556	3 637
Osakkuusyhtiösijoitukset		4	4
Rahoitusvarat	6	16 143	16 090
Laskennalliset verosaamiset		6	2
Varat jälleenvakuutussopimuksista	9	2 511	2 618
Muut varat		978	880
Käteiset varat		1 321	962
Varat yhteensä		24 808	24 478
Velat			
Velat vakuutussopimuksista	9	12 963	12 286
Huonomman etuoikeuden omaavat velat	10	1 626	1 642
Muut rahoitusvelat	10	1 288	1 395
Laskennalliset verovelat		528	535
Muut velat		1 563	1 562
Velat yhteensä		17 968	17 419
Oma pääoma			
Osakepääoma		98	98
Rahastot		3 531	3 531
Kertyneet voittovarot		3 971	4 176
Muut oman pääoman erät		-760	-746
Oma pääoma yhteensä		6 840	7 059
Oma pääoma ja velat yhteensä		24 808	24 478

Laskelma oman pääoman muutoksista

Milj. e	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Voitto- varat ¹	Muunto- erot	Kassa- virta- suojaus- set	Yht.	Määräys- vallatto- mien osuudet	Yht.
Oma pääoma 1.1.2024	98	4	1 527	6 378	-742	-1	7 263	424	7 687
Muutokset omassa pääomassa									
Osingonjako	—	—	—	-903	—	—	-903	-69	-972
Omien osakkeiden hankinta	—	—	—	-34	—	—	-34	—	-34
Muut oman pääoman muutokset	—	—	—	6	—	—	5	-6	-1
Kauden tulos	—	—	—	653	—	—	653	33	686
Muut laajan tuloksen erät	—	—	—	0	-17	1	-16	—	-16
Laaja tulos yhteensä	—	—	—	653	-17	1	637	33	670
Oma pääoma 30.6.2024	98	4	1 527	6 099	-759	-1	6 967	382	7 350
Oma pääoma 1.1.2025	98	4	3 527	4 176	-746	0	7 059	—	7 059
Muutokset omassa pääomassa									
Osingonjako	—	—	—	-915	—	—	-915	—	-915
Muut oman pääoman muutokset	—	—	—	-1	—	—	-1	—	-1
Kauden tulos	—	—	—	703	—	—	703	—	703
Muut laajan tuloksen erät	—	—	—	8	-11	-2	-5	—	-5
Laaja tulos yhteensä	—	—	—	711	-11	-2	697	—	697
Oma pääoma 30.6.2025	98	4	3 527	3 971	-757	-3	6 840	—	6 840

¹ IAS 19 Eläkevelvoitteet -standardin nettovaikutus voittovaroihin oli 8 milj. euroa (-0).

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	1-6/2025	1-6/2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Tulos ennen veroja	903	882
Oikaisut		
Poistot	103	87
Realisoitumattomat arvostusvoitot ja -tappiot	-51	-113
Sijoitusten myyntivoitot ja -tappiot	-30	-73
Vakuutusoppimusten velkojen muutos	667	595
Muut oikaisut	-178	-56
Oikaisut yhteensä	511	439
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)		
Sijoitukset ¹	234	-112
Muut varat	-71	-121
Yhteensä	163	-233
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)		
Rahoitusvelat	65	34
Muut velat	39	92
Maksetut tuloverot	-198	-156
Maksetut korot	-38	-41
Yhteensä	-133	-71
Liiketoiminnasta kertyneet (tai siihen käytetyt) nettorahavarat	1 444	1 017
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-64	-5
Myyntit aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	1	0
Investoinneista kertyneet (tai niihin käytetyt) nettorahavarat	-63	-5
Rahoitustoiminnan rahavirta		
Maksetut osingot	-915	-903
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	—	-69
Omien osakkeiden hankinta	—	-34
Liikkeeseen laskettujen velkakirjojen sekä luottolaitosvelkojen lisäykset ²	78	84
Liikkeeseen laskettujen velkakirjojen lyhennykset ²	-180	-25
Rahoitukseen käytetyt (tai siitä kertyneet) nettorahavarat	-1 017	-947
Rahavirrat yhteensä	364	65
Rahavarat tilikauden alussa	962	1 415
Muuntoerot	-5	7
Rahavarat tilikauden lopussa	1 321	1 487
Rahavarojen nettomuutos	364	65

¹ Sijoitukset sisältävät enimmäkseen rahoitusvaroja.

² Muutokset lyhytaikaisten liikkeeseen laskettujen velkakirjojen lisäyksissä ja lyhennyksissä on esitetty nettona.

Rahavirtalaskelman erät eivät ole suoraan johdettavissa taseista mm. hankittujen ja myytyjen tytäryhtiöiden sekä valuuttakurssien muutosten takia.

Tilikauden rahavaroihin sisältyy kassa 1 092 milj. euroa (1 173) sekä lyhytaikaiset enintään 3 kk:n talletukset 230 milj. euroa (314).

Liitetiedot

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Sammon konsernitilinpäätös laaditaan EU:n hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS® Accounting Standards) mukaisesti. Osavuosisiraportin laatimisessa on noudatettu IAS 34 *Osavuosisikatsaukset* -standardia.

Tilinpäätöstiedotteen laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet vuodelta 2024.

Tilinpäätös 2024 on luettavissa Sammon nettisivuilla osoitteessa www.sampo.com/vuosi2024.

Osavuosisiraporttiin sisällytetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Johdon harkintaa edellyttävät laadintaperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Uudet raportointisegmentit

Helmikuussa 2025 Sampo esitteli uudet raportointisegmentit, jotka kuvastavat konsernin muutosta täysin yhtenäiseksi vahinkovakuutuskonserniksi vuonna 2024 toteutetun Topdanmarkin hankinnan seurauksena.

Sampo raportoi taloudellisesta kehityksestään perustuen konsernin operatiivisiin liiketoiminta-alueisiin, joita ylin operatiivinen päätöksentekijä seuraa säännöllisesti. Segmenttien asiakasryhmät, riskit ja taloudelliset mittarit eroavat toisistaan. Liiketoiminnan kontrollit ja hallinnointi sekä johdon raportointi on järjestetty liiketoiminta-alueiden mukaisesti. Uudet segmentit ovat Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa, Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa, Pohjoismaiden yritysasiakkaat ja Pohjoismaiden suurasiakkaat:

- Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentti sisältää konsernin pohjoismaisen henkilöasiakastoiminnan, joka aiemmin esitettiin Ifin ja Topdanmarkin segmenteissä Sammon raportoinnissa. Sampo toimii Pohjoismaiden henkilövakuutusmarkkinoilla pääbrändinsä Ifin ja muiden brändien, kuten Topdanmarkin, sekä erilaisten white label -kumppanuuksien kautta.
- Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentti sisältää konsernin Iso-Britannian liiketoiminnan, joka raportoitettiin Sammossa aiemmin Hastings-segmenttinä. Sampo toimii Ison-Britannian henkilöasiakasvakuutusmarkkinoilla Hastings-asiakasbrändillä, joka on yksi Ison-Britannian johtavista digitaalisella alustalla toimivista vahinkovakuuttajista ja tarjoaa henkilöauto-, moottoripyörä, pakettiauto- ja kotivakuutuksia.
- Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentti sisältää konsernin pohjoismaisen yritysasiakasliiketoiminnan, joka oli Sammon raportoinnissa aiemmin osa Ifin ja Topdanmarkin segmenttejä, sekä Oona Health:in. Segmentin toiminnot keskittyvät erityisesti pk-yrityksiin.
- Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentti sisältää konsernin pohjoismaisen suurasiakasliiketoiminnan, joka aiemmin raportoitettiin osana Ifin segmenttiä Sammon raportoinnissa. Suurasiakkaiksi luokitellaan yritykset, joiden liikevaihto on yli 500 miljoonaa Ruotsin kruunua (noin 45 miljoonaa euroa) tai joiden palveluksessa on yli 500 työntekijää.

Neljän edellä kuvatun raportointisegmentin lisäksi Sampo esittää muut toiminnot, jotka koostuvat pääasiassa konsernin Baltian liiketoiminnoista sekä konsernieliminoinneista ja muista sisäisistä eristä. Muut toiminnot eivät täytä IFRS 8:n mukaisia erillisen raportointisegmentin kriteerejä, jonka vuoksi niitä ei esitetä erillisenä raportointisegmenttinä.

Segmenttitiedot

Tulos segmenteittäin 1.1.–30.6.2025

Sampo raportoi jokaisesta raportointisegmentistä keskeisimmät tuloslaskelman erät vakuutusmaksutuotoista underwriting-tulokseen saakka. Nämä keskeisimmät tuloslaskelman erät raportoidaan säännöllisesti johdolle segmenttien taloudellisen kehityksen arvioimiseksi. Underwriting-tuloksen alapuolelle jäävät tuloslaskelman rivit, kuten sijoitustoiminnan nettotuotot sekä vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut, raportoidaan konsernitasona.

Milj. e	Henkilö- asiakkaat Pohjoismaissa	Henkilö- asiakkaat Isossa- Britanniassa	Pohjoismai- den yritys- asiakkaat	Pohjoismai- den suur- asiakkaat	Muut toiminnot	Sampo- konserni
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	1 953	969	1 086	297	147	4 452
Korvauskulut, netto	-1 192	-498	-635	-171	-80	-2 575
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-424	-359	-267	-66	-32	-1 148
Underwriting-tulos	337	112	185	60	35	729
Sijoitustoiminnan nettotuotot						373
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut						-86
Nettorahoitustulos						287
Muut tuotot tai kulut						-10
Ei-operatiiviset poistot						-51
Rahoituskulut						-51
Tulos ennen veroja						903

Helmikuussa 2025 Sampo esitteli uudet raportointisegmenttinsä, jotka perustuvat konsernin operatiivisiin liiketoiminta-alueisiin. Lisätietoja uusista segmenteistä esitetään osiossa Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet.

Tulos segmenteittäin 1.1.–30.6.2024

Milj. e	Henkilö- asiakkaat Pohjoismaissa	Henkilö- asiakkaat Isossa- Britanniassa	Pohjoismai- den yritys- asiakkaat	Pohjoismai- den suur- asiakkaat	Muut toiminnot	Sampo- konserni
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	1 805	768	1 046	325	132	4 077
Korvauskulut, netto	-1 135	-408	-632	-220	-77	-2 472
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-398	-280	-254	-63	-29	-1 024
Underwriting-tulos	272	80	160	43	27	580
Sijoitustoiminnan nettotuotot						478
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut						-33
Nettorahoitustulos						445
Muut tuotot tai kulut						-29
Ei-operatiiviset poistot						-37
Rahoituskulut						-52
Tulos ennen veroja						909

Vertailukauden tiedot on oikaistu uuden segmenttirakenteen mukaisiksi.

Segmenttilukujen täsmäytyslaskelmat

Alla olevissa taulukoissa esitetään täsmäytyslaskelmat segmenttiraportoinnin luvuista Sampo-konsernin esittämiin lukuihin.

Vakuutusmaksutuotot, brutto

Milj. e	1-6/2025	1-6/2024
Vakuutusmaksutuotot, netto (sis. broker-tuotot)		
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa	1 953	1 805
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa	969	768
Pohjoismaiden yritysasiakkaat	1 086	1 046
Pohjoismaiden suurasiakkaat	297	325
Raportointisegmenttien vakuutusmaksutuotot yhteensä (netto)	4 305	3 944
Segmenttien väliset eliminoinnit vakuutustoiminnoissa	-24	-5
Segmenttien väliset eliminoinnit jälleenvakuutustoiminnoissa	24	5
Muut toiminnot	147	133
Sampo-konsernin vakuutusmaksutuotot, netto	4 452	4 077
Jälleenvakuutustoiminnot ja sijoituskomponentti	677	582
Muut erät	-78	-66
Sampo-konsernin vakuutusmaksutuotot, brutto	5 052	4 593

Vakuutuspalvelutulos

Milj. e	1-6/2025	1-6/2024
Underwriting-tulos		
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa	337	272
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa	112	80
Pohjoismaiden yritysasiakkaat	185	160
Pohjoismaiden suurasiakkaat	60	43
Raportointisegmenttien underwriting-tulos yhteensä	694	554
Segmenttien väliset eliminoinnit	0	0
Muut toiminnot	35	27
Sampo-konsernin underwriting-tulos	729	580
Muut erät	51	34
Sampo-konsernin vakuutuspalvelutulos	780	614

Muut liitetiedot

1 Vakuutuspalvelutulos

Milj. e	1-6/2025	1-6/2024
Vakuutusmaksutuotot		
Bruttomaksutulo ¹	6 021	5 437
Muutos jäljellä olevan vakuutuskauden velassa	-1 113	-971
Tuotot välityслиiketoiminnasta	144	128
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	5 052	4 593
Vakuutuspalvelukulut		
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-2 917	-2 883
Korvausten käsittelykulut	-271	-252
Muutos toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvassa velassa	172	61
Riskioikaisun muutos	-187	-82
Tappiokomponentin muutos	-5	18
Vakuutuspalvelukulut, jotka liittyvät korvauskuluihin	-3 208	-3 139
Liikekulut	-751	-672
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-3 958	-3 811
Jälleenvakuutustulos		
Maksut	-512	-437
Saadut korvaukset	199	268
Jälleenvakuutustulos yhteensä	-313	-169
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	780	614

¹ Ifin ja Topdanmarkin yhteensulaututtua 1.7.2025 harmonisoitiin bruttomaksutulon laskentaperiaatteet If-konsernissa. Sen seurauksena bruttomaksutuloja oikaistiin raportointikauden ensimmäisellä kvartaalilla. Harmonisointi vaikutti nominaalisten bruttomaksutulojen vertailukelpoisuuteen vuosien 2024 ja 2025 välillä. Bruttomaksutulojen kirjaamisen ajoitusmuutoksella ei ole jatkossa vaikutusta vakuutusmaksutuottoihin tai bruttomaksutuloihin.

2 Sijoitustoiminnan nettotuotot

Taulukko sisältää konserniyhtiöiden rahoitusvaroista ja -veloista syntyneet sijoitustoiminnan tuotot ja kulut.

Milj. e	1-6/2025	1-6/2024
Johdannaissopimukset		
Korkotuotot	6	3
Korkokulut	-2	-1
Voitot tai tappiot, netto	14	25
Johdannaissopimukset yhteensä	17	27
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	244	247
Voitot tai tappiot, netto	73	-5
Osakkeet ja osuudet		
Osinkotuotot	23	26
Voitot tai tappiot, netto	-13	124
Rahastot		
Tuotonmaksut	10	3
Korkotuotot	7	4
Voitot tai tappiot, netto	46	47
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	391	446
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat	2	17
Tuotot tai kulut rahoitusvaroista yhteensä	410	490
Muut		
OmaisuuDENHOITOKULUT	-16	-10
Muut tuotot	20	40
Muut kulut	-40	-40
Palkkiokulut	-1	0
Kulut sijoituskiinteistöistä	0	-2
Muut yhteensä	-37	-12
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	373	478

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettaviin rahoitusvaroihin liittyvät odotettavissa olevat luottotappiot on esitetty [liitteessä](#) 6.

3 Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot tai -kulut

Milj. e	1-6/2025	1-6/2024
Vakuutus sopimukset		
Kertyneen koron vaikutus	-159	-161
Korkojen ja muiden taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	27	117
Vakuutus sopimuksiin liittyvät rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	-131	-44
Jälleenvakuutus sopimukset		
Kertyneen koron vaikutus	42	41
Jälleenvakuuttajien osuus korkojen ja muiden taloudellisten oletusten muutosten vaikutuksesta	3	-30
Jälleenvakuutus sopimuksiin liittyvät rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	45	11
Nettorahoitustulos vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimuksista	-86	-33

4 Muut tuotot

Milj. e	1-6/2025	1-6/2024
Muut tuotot	187	152
Tuotot välitysluottoinnasta	4	6
Muut tuotot yhteensä	191	158

Ifin liiketoiminnan muista tuotoista noin 79 miljoonaa euroa (80) on vakuutustoimintaan liittyviä tuottoja, joihin ei sisälly vakuutusriskin siirtymistä. Tällaiset tuotot kertyvät pääosin mm. vakuutus sopimusten myyntikomisioista sekä hallintoon ja korvauksiin liittyvistä palveluista, joita suoritetaan muiden osapuolten puolesta. Nämä tuotot ovat IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista* -standardin alaisia eräiä. Lisäksi liiketoiminnan muissa tuotoissa on Ifin tytäryhtiö Viking Assistance Group AS:n tarjoamien tiepalveluiden tuotot, jotka kirjataan tulokseen palvelun tultua suoritetuksi.

Hastingsin liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy 87 miljoonaa euroa (63) IFRS 15 -standardin alaisia tuottoja, jotka koostuvat palkkiosta ja komissioista palveluntarjoajille, lisätuotetuotoista sekä muista vähittäismyyntituotoista. Myös tuotot välitysluottoinnasta, johon ei liity vakuutusriskin siirtymistä Hastingsiin, ovat IFRS 15 -standardin alaisia tuottoja.

5 Aineettomat hyödykkeet

Milj. e	6/2025	12/2024
Liikearvo	2 474	2 490
Asiakassuhteet	304	365
Aineettomat oikeudet (sis. trademark)	234	233
Muut aineettomat hyödykkeet	545	548
Konsernin aineettomat hyödykkeet, yhteensä	3 556	3 637

Vertailukaudella 2024 informaatioteknologiaan liittyviä aineettomia hyödykkeitä uudelleenallokoitiin aineettomista oikeuksista muihin aineettomiin hyödykkeisiin 207 milj. euroa.

6 Rahoitusvarat

Milj. e	6/2025	12/2024
Rahoitusvarat		
Johdannaissopimukset	32	26
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat		
Saamistodistukset	13 324	13 325
Osakkeet ja osuudet	1 200	1 288
Rahastot	968	823
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	15 492	15 436
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat		
Lainat	153	272
Lainat ja ennakot asiakkaille	465	356
Talletukset	1	1
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	619	629
Rahoitusvarat yhteensä	16 143	16 090

Lainat ja ennakot asiakkaille sisältävät Hastingsin asiakkaille myöntämiä lainoja.

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettujen rahoitusvarojen bruttokirjanpitoarvo oli 648 (651) miljoonaa euroa ja tappiota koskeva vähennyserä -28 (-23) miljoonaa euroa. Raportointikaudella odotettavissa olevien luottotappioiden tulosvaikutus oli -6 miljoonaa euroa ja vertailukaudella -2 miljoonaa euroa.

7 Käypien arvojen määrittäminen ja hierarkia

Suurin osa Sampo-konsernin rahoitusinstrumenteista arvostetaan käypään arvoon. Näiden arvostus perustuu joko julkisiin hintanoteerauksiin tai arvostuksiin, jotka perustuvat saatavilla olevaan markkinainformaatioon. Mikäli näitä ei ole ollut käytettävissä, pienelle osalle instrumenteista on määritetty arvo muita menetelmiä käyttäen. Käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit on liitetiedoissa ryhmitelty kolmeen hierarkiatasoon perustuen mm. siihen, ovatko markkinat, joilla instrumentilla käydään kauppaa, toimivat tai ovatko arvostustekniikoissa käytettävät syöttötiedot objektiivisesti todennettavissa. Rahoitusvarojen luokittelua hierarkiatasolle arvioidaan kvartaaleittain.

Johdannaissovimusten käypä arvo määritellään käyttäen toimivilla markkinoilla noteerattuja markkinahintoja, rahavirtojen diskonttausmenetelmää tai optiohinnoittelumalleja.

Käyvät arvot ovat ns. puhtaita arvoja, joissa ei ole mukana siirtyvien korkojen osuutta.

Tasolla 1 instrumentin arvostus perustuu toimivilla markkinoilla noteerattuun hintaan, jota käytetään täysin samanlaisten rahoitusvarojen tai -velkojen arvostuksessa. Toimivien markkinoiden noteerattujen hintojen katsotaan kuvaavan parasta arviota rahoitusvarojen käyvästä arvosta. Toimivilla markkinoilla noteeratut hinnat ovat helposti ja säännöllisesti saatavilla ja kuvaavat todellisia ja säännöllisesti tapahtuvia markkinaehtoisia liiketoimia.

Tasolla 2 instrumentin arvostuksessa käytetään syöttötietoina lisäksi muita todennettavissa olevia kuin toimivilla markkinoilla noteerattuja hintoja joko suoraan tai niistä johdettuna käyttäen arvostustekniikoita.

Tasolla 3 arvostus perustuu muihin kuin todennettavissa oleviin markkinahintoihin. Konsernin tason 3 rahoitusvarat koostuvat pääosin muutamasta merkittävämmästä osakesijoituksesta sekä sijoituksista pääoma- ja vaihtoehtorahastoihin.

Tasolla 3 oman pääoman ehtoinen sijoitus on arvostettu lisätuottomallilla (excess return model). Yhtiön arvo muodostuu tällä hetkellä yhtiöön sijoitetusta pääomasta ja lisätuottojen, joita yhtiö odottaa ansaitsevasa tulevaisuudessa, nykyarvosta.

Pääomarahastosijoitusten osalta alla olevien sijoitusten arvon määrittää rahasto, jolla on olennaiset ja riittävät tiedot alla olevien sijoitusten arvonmäärittämiseksi. Pääomarahaston arvonmäärittäminen toteutetaan pääasiassa kvartaaleittain perustuen alla olevien sijoitusten arvoon ja vieraan pääoman määrään. Alla olevien sijoitusten arvonmäärittäminen pohjana käytetään esimerkiksi hankintahintaan perustuvaa arvostusta, julkisesti vaihdettujen verrokkiyhtiöiden arvoa, tuottokerroinperusteista arvostusta tai kassavirtoihin perustuvaa arvostusta.

Lainojen ja muiden vastaavien rahoitusinstrumenttien, joilla ei ole hintanoteerausta toimivilla markkinoilla, käypä arvo määritellään diskontattujen rahavirtojen perusteella käyttäen markkinoilla noteerattavia korkoja. Markkinoilta saatavaa korkokäyrää oikaistaan rahoitusinstrumenttien muiden osatekijöiden, esim. luottoriskin perusteella.

Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen kirjanpitoarvot ja käyvät arvot sekä käypien arvojen hierarkia tasot on esitetty seuraavassa taulukossa. Rahoitusvarojen ja rahoitusvelkojen, joita ei ole arvostettu käypään arvoon, käypiä arvoja ei ole esitetty taulukossa, mikäli kirjanpitoarvo on kohtuullinen arvio niiden käyvästä arvosta. Raportointikauden luvut on esitetty IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* mukaisesti.

Milj. e

30.6.2025	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	2	—	2	—	2
Valuuttajohdannaiset	16	—	16	—	16
Inflaatiojohdannaiset	14	—	14	—	14
Yhteensä	32	—	32	—	32
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat					
Saamistodistukset	13 324	8 379	4 939	7	13 324
Osakkeet ja osuudet	1 200	755	—	444	1 200
Rahastot	968	567	273	127	968
Yhteensä	15 492	9 701	5 212	578	15 492
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	15 524	9 701	5 244	578	15 524
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat					
Lainat	153	—	90	64	153
Lainat ja ennakot asiakkaille	465	—	—	465	465
Muut	1	—	—	1	1
Yhteensä	619	—	90	530	619
Rahoitusvarat yhteensä	16 143	9 701	5 333	1 108	16 143

Milj. e

30.6.2025	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaissopimukset					
Korkojohdannaiset	55	—	55	—	55
Valuuttajohdannaiset	4	—	4	—	4
Inflaatiojohdannaiset	18	—	18	—	18
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	77	—	77	—	77
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat					
Velat, joilla on huonompi etuoikeus					
Pääomalainat	1 626	1 537	—	—	1 537
Liikkeeseen lasketut velkakirjat					
Joukkovelkakirjalainat	792	695	81	—	776
Velat luottolaitoksille	419	—	—	419	419
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	2 837	2 232	81	419	2 733
Konsernin rahoitusvelat yhteensä	2 914	2 232	158	419	2 810

Milj. e

31 joulukuuta 2024	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat					
Johdannaissopimukset					
Koronvaihtosopimukset	2	—	2	—	2
Valuuttajohdannaiset	11	—	11	—	11
Inflaatiojohdannaiset	13	—	13	—	13
Yhteensä	26	—	26	—	26
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat					
Saamistodistukset	13 325	8 469	4 839	17	13 325
Osakkeet ja osuudet	1 288	837	19	432	1 288
Rahastot	823	491	176	157	823
Yhteensä	15 436	9 796	5 033	606	15 436
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	15 462	9 796	5 059	606	15 462
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat					
Lainat	272	—	101	171	272
Lainat ja ennakot asiakkaille	356	—	—	356	356
Muut	1	—	—	1	1
Yhteensä	629	—	101	528	629
Rahoitusvarat yhteensä	16 090	9 796	5 160	1 134	16 090

Milj. e

31 joulukuuta 2024	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaissopimukset					
Korkojohdannaiset	50	—	50	—	50
Valuuttajohdannaiset	20	—	20	—	20
Inflaatiojohdannaiset	18	—	18	—	18
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	88	—	88	—	88
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat					
Velat, joilla on huonompi etuoikeus					
Pääomalainat	1 642	1 535	20	—	1 555
Liikkeeseen lasketut velkakirjat					
Joukkovelkakirjalainat	954	847	80	—	927
Velat luottolaitoksille	353	—	—	353	353
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	2 948	2 382	100	353	2 835
Konsernin rahoitusvelat yhteensä	3 036	2 382	188	353	2 923

Siirrot tasojen 1 ja 2 välillä

Milj. e	1-6/2025		1-12/2024	
	Siirrot tasolta 2 tasolle 1	Siirrot tasolta 1 tasolle 2	Siirrot tasolta 2 tasolle 1	Siirrot tasolta 1 tasolle 2
Siirrot tasojen 1 ja 2 välillä				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat				
Saamistodistukset	349	317	192	181
Rahastot	4	—	—	—
Yhteensä	354	317	192	181

Siirrot perustuvat pääosin ulkoisen palveluntarjoajan tietoihin perustuviin muutoksiin kaupankäynnin volyyymeissa.

Käypien arvojen herkkyyshanalyysi

Rahoitusvarojen ja -velkojen herkkyyttä valuuttakurssimuutoksille tarkastellaan liiketoiminta-alueittain eri kotivaluuttojen vuoksi.

Milj. e	06/2025	12/2024
	Kirjattu tulosvaikutteisesti	Kirjattu tulosvaikutteisesti
If		
Kaikkien muiden valuuttojen 10 prosenttiyksikön heikkeneminen Ruotsin kruunua vastaan	15	17
Hastings		
Kaikkien muiden valuuttojen 10 prosenttiyksikön heikkeneminen Englannin puntaa vastaan	-1	8
Omistusyhteisö		
Kaikkien muiden valuuttojen 10 prosenttiyksikön heikkeneminen euroa vastaan	-72	-68

Konsernin rahoitusvarojen ja -velkojen käypien arvojen herkkyyshanalyysi eri markkinariskiskenaarioissa on esitetty seuraavassa taulukossa. Vaikutukset kuvaavat yksittäisessä markkinamuuttujassa tapahtuvan yhtäkkisen muutoksen vaikutusta instrumenttien käypään arvoon tilanteessa 30.6.2025. Herkkyystarkastelut sisältävät johdannaispositioiden vaikutukset. Kaikki herkkyyshanalyysit on laskettu ennen veroja.

Milj. e	Korko	Korko	Osake	Muut sijoitukset
	1 %:n tasoliike alas	1 %:n tasoliike ylös	20 %:n hinnanlasku	20 %:n hinnanlasku
Vaikutus tulokseen	271	-259	-271	-86
Kokonaisvaikutus	271	-259	-271	-86

8 Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen muutokset

Milj. e

	1.1.	Tulokseen kirjatut voitot/ tappiot yht.	Ostot ja uudeli- luokit- telut	Myynnit	Suoritukset	30.6.2025
Rahoitusvarat						
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat						
Saamistodistukset	17	0	2	-4	-9	7
Osakkeet ja osuudet	432	12	—	—	—	444
Rahastot	157	-30	1	—	—	127
Yhteensä	606	-18	2	-4	-9	578

Milj. e

	1.1.	Tulokseen kirjatut voitot/ tappiot yht.	Ostot ja uudeli- luokit- telut	Myynnit	Suoritukset	31.12.2024
Rahoitusvarat						
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat						
Saamistodistukset	19	0	—	—	-2	17
Osakkeet ja osuudet	730	-1	5	-302	—	432
Rahastot	151	6	—	—	—	157
Yhteensä	900	6	5	-302	-2	606

Sampo sai 13.5.2024 päätökseen 19,8 prosentin suuruisen Saxo Bank -omistuksensa myynnin Mandatumille. Kaupasta oli sovittu osittaisjakautumisen yhteydessä. Kauppahinta oli 302 miljoonaa euroa saadut osingot huomioiden, kuten osittaisjakautumisen yhteydessä sovittiin.

Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen herkkyysanalyysi

	06/2025		12/2024	
	Kirjanpitoarvo	Jokseenkin mahdollisten muutosten vaikutus (+/-)	Kirjanpitoarvo	Jokseenkin mahdollisten muutosten vaikutus (+/-)
Milj. e				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat				
Saamistodistukset	7	0	17	-1
Osakkeet ja osuudet	444	-89	432	-86
Rahastot	127	-25	157	-31
Yhteensä	578	-114	606	-118

Korkoinstrumenttien osalta rahoitusvarojen arvoa on testattu olettamalla korkotason nousevan 1 prosenttiyksiköllä kaikissa maturiteeteissa. Muiden omaisuuslajien osalta on oletettu hintojen laskevan 20 prosenttia.

Raportointikaudella edellä esitettyjen vaihtoehtoisten oletusten perusteella mahdollinen korkotason muutos aiheuttaisi saamistodistusten osalta 0 milj. euron (-1) ja muiden instrumenttien mahdollinen hinnan alentuminen -114 milj. euron (-118) arvostustappion konsernin tuloslaskelmassa. Jokseenkin mahdollinen tulosvaikutus olisi näin konsernin omaan pääomaan suhteutettuna 1,7 prosenttia (1,7).

9 Vakuutus sopimusvelat

Vakuutus sopimusvelat kuvaavat vastuita, jotka konsernilla on velkana taseellaan konsernissa myönnettyistä vakuutuksista. Velka koostuu kahdesta osasta eli jäljellä olevan vakuutuskauden velasta (liability for remaining coverage) vähennettynä vakuutusten hankinnasta aiheutuneilla rahavirroilla ja toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvasta velasta (liability for incurred claims).

Jäljellä olevan vakuutuskauden velka liittyy velvollisuuteen selvittää ja maksaa sitovia vakuutuskorvauksia vahingoista, jotka eivät ole vielä tapahtuneet. Velka koostuu tilikauden jälkeen tuotettavista vakuutuspalveluista saaduista vakuutusmaksuista eli vakuutussuojan erääntymättömästä osuudesta, jota oikaistaan hankintaan liittyvillä kassavirroilla. Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva velka liittyy velvollisuuteen selvittää ja maksaa sitovia vakuutuskorvauksia vahingoista, jotka ovat jo tapahtuneet. Velan tulee kattaa ennakoidut tulevat maksut kaikista toteutuneista vakuutustapahtumista, mukaan lukien ne vakuutustapahtumat, joita ei ole vielä raportoitu.

Milj. e	6/2025	12/2024
Vakuutus sopimusvelat - PAA-mallin mukaisesti arvostetut sopimukset		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velka	2 416	1 877
Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva velka	10 547	10 409
Velat vakuutus sopimuksista yhteensä	12 963	12 286
Varat jälleenvakuutus sopimuksista		
Jäljellä olevan vakuutuskauden vara	265	276
Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva vara	2 247	2 342
Varat jälleenvakuutus sopimuksista	2 511	2 618
Vakuutus sopimukset nettona jälleenvakuutuksen jälkeen	10 452	9 668

10 Rahoitusvelat

Milj. e	6/2025	12/2024
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		
Pääomalainat	1 626	1 642
Velat, joilla on huonompi etuoikeus yhteensä	1 626	1 642
Muut rahoitusvelat		
Johdannais sopimukset	77	88
Jaksotettuun hankintameno arvo stettavat rahoitusvelat		
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	792	954
Velat luottolaitoksille	419	353
Jaksotettuun hankintameno arvo stettavat rahoitusvelat yhteensä	1 211	1 307
Muut rahoitusvelat yhteensä	1 288	1 395
Rahoitusvelat yhteensä	2 914	3 036

Hastingsin rahoituslaitoksen kanssa solmimasta 99 miljoonan euron (103) luottolimiittisopimuksesta on raportointihetkellä nostamatta 39 miljoonaa euroa (39). Kyseinen luottolimiitti erääntyy 20.12.206, jonka jälkeen sopimukseen sisältyy vielä kaksi vuoden jatko-optiota.

Hastingsillä on rahoituslaitoksen kanssa myös arvopaperistamisjärjestely, joka on tehty myönnettyjen lainojen jälleenrahoittamiseksi. Järjestelyn kokonaismäärästä 380 miljoonaa euroa (332) oli raportointihetkellä nostamatta 20 miljoonaa euroa (42). Järjestely päättyi marraskuussa 2027.

Hastingsillä on lisäksi 29.10.2026 erääntyvä ja toistaiseksi nostamaton 88 miljoonan euron luottolimiittisopimus Sampo Oyj:n kanssa.

Liikkeeseen lasketut rahoitusvelat pienenevät 162 milj. euroa raportointikaudella Sampo Oyj:n liikkeeseen laskeman etuoikeutetun joukkovelkakirjan erääntyessä toukokuussa.

Pääomalainojen pieneneminen raportointikaudella johtui pääosin Topdanmarkin hybridivelan ulkona olleen 20 milj. euron (150 milj. Tanskan kruunun) osuuden ostamisesta. Transaktio tapahtui kesäkuussa 2025 ennen Ifin ja Topdanmarkin yhteensulautumista.

11 Topdanmarkin määräysvallattomien osuuksien hankinta

Tausta

Sampo hankki vuonna 2024 Topdanmark A/S:n jäljellä olevat määräysvallattomien omistajien osuudet. Liiketoimi saatettiin loppuun 25.10.2024. Määräysvallattomien osuuksien hankinnan jälkeen Sampo Oyj myi kaikki Topdanmark A/S:n osakkeet If Skadeförsäkring Holding AB:lle.

Oman pääomanehtoinen liiketapahtuma

Koska liiketoimi määräysvallattomien omistajien kanssa käsitellään oman pääoman sisäisenä tapahtumana, kirjattiin jälkimmäisellä vuosipuoliskolla 2024 määräysvallattomille osakkeenomistajille heidän Topdanmarkin osakkeistaan maksettu korvaus 2 325 milj. euroa kertyneiden voittovarojen vähennykseksi. Määräysvallattomien omistajien suhteellinen osuus omasta pääomasta 394 milj. euroa kohdistettiin emoyhtiön osakkeenomistajille ja kirjattiin kertyneiden voittovarojen lisäykseksi. Kertyneet voittovarot vähentyivät yhteensä 1 931 miljoonaa euroa.

Oman pääomanehtoiseen liiketapahtumaan liittyvät transaktiokulut, yhteensä 31 miljoonaa euroa, vähennettiin omasta pääomasta. Kaiken kaikkiaan transaktio vähensi Sampo -konsernin omaa pääomaa yhteensä 356 miljoonaa euroa koostuen osana pakollista lunastusmenettelyä käteisellä maksetusta 325 miljoonan euron kompensaatista sekä edellä mainituista 31 miljoonan euron transaktiokustannuksista.

Topdanmark A/S:n osakkeiden myynti If Skadeförsäkring Holding AB:lle

Sampo Oyj myi kaikki omistamansa Topdanmark A/S:n osakkeet If Skadeförsäkring Holding AB (publ):lle 1.11.2024. Transaktio toteutettiin markkinaehtoisesti. Transaktiota edeltävään markkina-arvostukseen perustuva myyntihinta oli 4 659 miljoonaa euroa eli noin 34,7 miljardia Tanskan kruunua. Maksu toteutettiin kokonaisuudessaan Sammon ja If Skadeförsäkring Holding AB (publ):in välisellä lainajärjestelyllä sekä osakkeenomistajan lisäpääomasijoituksella. 1.11.2024 annettu, yhteismäärältään 1 724 miljoonan euron, lainajärjestely koostui euromääräisestä 862 miljoonan erästä sekä Tanskan kruunumääräisestä 6 432 miljoonana erästä (noin 862 milj. euroa). Jäljelle jäävä osa myyntihinnasta katettiin Sampo Oyj:n If Holdingille myöntämällä osakkeenomistajan lisäpääomituksella yhteensä 34 029 miljoonaa Ruotsin kruunua (noin 2 934 milj. euroa). Lisäpääomitus kirjattiin lisäyksenä If Holdingin osakkeiden arvoon Sampo Oyj:n taseessa.

Topdanmarkin osakkeiden myynti on konsernin sisäinen liiketapahtuma, joten kaikki vaikutukset myyntivoitto osakkeista mukaan lukien, eliminoitiin Sampo-konsernissa.

Uudelleenjärjestelyvaraus

Topdanmarkin hankinnan ja If-konserniin integroinnin yhteydessä kirjattiin uudelleenjärjestelyvaraus 149 milj. euroa. Kustannukset liittyvät pääosin päällekkäisiin resursseihin, järjestelmien käytöstä poistamiseen ja alasajoon sekä uudelleenbrändäykseen. Vuoden 2025 ensimmäisen puoliskon aikana varauksesta käytettiin 18 milj. euroa kertyneitä kustannuksia vastaan. Raportointikauden päättyessä varauksen määrä taseessa oli 130 milj. euroa.

12 Ehdolliset velat ja sitoumukset

Milj. e	6/2025	12/2024
Taseen ulkopuoliset erät		
Takaukset	1	9
Sijoitussitoumukset	31	40
IT-hankinnat	2	—
Muut	0	2
Yhteensä	35	51

Vakuudeksi annettu omaisuus ja vakuudelliset velat ja sitoumukset

Milj. e	6/2025		12/2024	
	Annettu vakuus	Velat / sitoumukset	Annettu vakuus	Velat / sitoumukset
Vakuudeksi annettu omaisuus				
Sijoitukset	375	262	403	294
Tytäryhtiöosakkeet	92	25	91	25
Käteisvarat	22	—	66	43
Yhteensä	489	287	559	362
Johdannaiskaupan vakuudeksi annettu omaisuus				
Käteisvarat	21		66	
Vakuutusvastuiden vakuudeksi annettu omaisuus				
Sijoitukset	375		403	
Lainojen vakuudeksi annettu omaisuus				
Tytäryhtiöosakkeet	92		91	
Muiden velvoitteiden vakuudeksi annettu omaisuus				
Käteisvarat	0		0	

Vakuudeksi annetut varat sisältävät tase-eriin Rahoitusvarat, Muut saamiset tai Käteisvarat.

Vakuutuksenottajan edunsaajaoikeudet

Milj.e	6/2025	12/2024
Vakuutuksenottajien edunsaajaoikeuksien katteena olevat saamiset	9 698	9 748
Vastuuvelka, netto	-6 197	-6 021
Rekisteröityjen arvopaperien ylijäämä	3 501	3 727

Saamiset on rekisteröity kattamaan vastuuvelkaa (Solvensi II). Vakuutuksenottajilla on maksukyvyttömyystilanteessa edunsaajaoikeuksia niihin saamisiin, jotka on rekisteröity kattamaan vastuuvelkaa.

Topdanmark-konserni

Sampo Oyj:n tytäryhtiö Topdanmark Forsikring A/S myi Topdanmark Liv Holding A/S:n ja kaikki sen tytäryhtiöt Nordea Life Holding AB:lle joulukuussa 2022. Topdanmark ilmoitti 1.5.2024, että Topdanmark Forsikring A/S on solminut Nordean kanssa sopimuksen liittyen IT-järjestelmien lopulliseen erottamiseen Topdanmark Liv Holding A/S:stä (nykyisestä Nordea Pension Holding Danmark A/S:stä).

Topdanmarkin vuoden 2024 ensimmäisellä neljänneksellä tekemän ilmoituksen mukaan Nordea-konserni on varannut oikeuden vaatia korvauksia Topdanmark Forsikring A/S:ltä erikseen määritellyistä mahdollisista tappioista. Tällä hetkellä Topdanmark A/S:n ei ole mahdollista määrittää mahdollisten tappioiden laajuutta tai olemassaoloa ja siten yhtiön on mahdotonta arvioida, ovatko tappiot sellaisia, jotka Topdanmark mahdollisesti

joutuu korvaamaan allekirjoitetun osakkeiden ostosopimuksen mukaisesti. Raportointihetkellä ei ollut uutta informaatiota mahdollisesta korvausvelvollisuudesta ja näin ollen kyse on edelleen ehdollisesta velasta.

13 Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Omien osakkeiden takaisinosto-ohjelma

Sampo aikoo käynnistää uuden, 200 miljoonan euron suuruisen osakkeiden takaisinosto-ohjelman, jonka rahoitus perustuu vuonna 2024 kertyneeseen pääomaan. Hallitus jatkaa edelleen toimenpiteitä pääoman käytön tehostamiseksi, ja ohjelmaa voidaan mahdollisesti kasvattaa holding-yhtiön vanhojen finanssisijoitusten myyntituotoilla.

Sampo kirjaa ohjelman käynnistyessä rahoitusvelan sekä vastaavan vähennyksen omaan pääomaan. Rahoitusvelka arvostetaan takaisinosto-ohjelman odotetun määrän mukaan.

Muutokset organisaatorakenteessa

Vuonna 2024 tehdyn osakkeiden vaihtotarjouksen toteuduttua Sampo suoritti loppuun Topdanmarkin vahinkovakuutustoimintojen integraation Ifin organisaation, kun If P&C Insurance Ltd:n Tanskan sivuliike sekä Topdanmark Forsikring A/S sulautuivat 1.7.2025.

SAMPO GROUP

 www.sampo.com

 [Sampo_plc](https://twitter.com/Sampo_plc)

 [sampo_ojy](https://www.instagram.com/sampo_ojy)

 [sampo-plc](https://www.linkedin.com/company/sampo-plc)

Sampo Oyj
Fabianinkatu 21
00130 Helsinki

Puhelin: 010 517 0100
Y-tunnus: 0142213-3