SAMPO GROUP

Q3



Osavuosiraportti

Tammi–syyskuu 2026 • 4.11.2026

Sisältö

Sampo-konsernin tulos tammi-syyskuulta 2026 3
Konsernijohtajan kommentti 4
Tulevaisuudennäkymät 6
Näkymät vuodelle 2026 6
Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä 6
Taloudellinen yleiskatsaus 8
Vuoden 2026 kolmas neljännes lyhyesti 9
Tammi-syyskuun 2026 keskeiset tapahtumat 10
Segmentit 12
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa 12
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa 14
Pohjoismaiden yritysasiakkaat 16
Pohjoismaiden suurasiakkaat 17
Nettorahoitustulos ja muut erät 18
Taloudellinen tilanne 20
Konsernin vakavaraisuus 20
Velka-asema 20
Luottoluokitukset 20
Muut tapahtumat 21
NOBAn osakkeiden myynti 21
Arvonalentumistappio liittyen Tanskan IT-järjestelmien aineettomiin hyödykkeisiin 21
Muutokset operatiiviseen tulokseen ja osakekohtaiseen operatiiviseen tulokseen 21
Osakkeet ja osakkeenomistajat 22
Palkitseminen 22
Henkilöstö 23
Tunnuslukujen laskentakaavat 25

Taulukot
Konsernin laaja tuloslaskelma 28
Konsernitase 29
Laskelma oman pääoman muutoksista 30
Konsernin rahavirtalaskelma 31

Liitetiedot
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet 32
Segmenttitiedot 33

Muut liitetiedot
1 Vakuutuspalvelutulos 36
2 Sijoitustoiminnan nettotuotot 37
3 Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot tai -kulut 38
4 Muut tuotot 38
5 Rahoitusvarat 39
6 Vakuutussopimusvelat 40
7 Rahoitusvelat 41

4.11.2026

Sampo-konsernin tulos tammi-syyskuulta 2026

Q3/2026

- **Bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 6 prosenttia, ja sitä tuki vahva kehitys henkilö- ja pk-yritysasiakkaissa.**
- **Underwriting-tulos vahvistui 9 prosenttia kiintein valuuttakurssein 435 miljoonaan euroon maksutulon kasvun sekä vahvan 82,6 prosentin yhdistetyn kulusuhteen ansiosta.**
- **Osakekohtainen operatiivinen tulos kasvoi 2 prosenttia 0,14 euroon, mutta raportoitua osakekohtaista tulosta, joka oli 0,10 euroa, rasittivat epäsuotuisat markkina-arvojen muutokset ja IT-järjestelmien aineettomiin hyödykkeisiin liittyvä arvonalentuminen.**

”Kasvu jatkui vahvana ja laaja-alaisena vuoden 2026 kolmannella neljänneksellä, ja sitä tuki kolmen suurimman segmenttimme vahvistunut vire. Samaan aikaan marginaalimme säilyivät erinomaisella tasolla, mikä osoittaa kasvumme olevan kannattavalla pohjalla.”

Konsernijohtaja Morten Thorsrud

Q1-Q3/2026

- **Bruttomaksutulon vertailukelpoinen kasvu kiihtyi 4 prosenttiin, mitä siivitti laaja-alainen ja vahvistunut kehitys toisella ja kolmannella neljänneksellä.**
- **Underwriting-tulos kasvoi 7 prosenttia kiintein valuuttakurssein 1 221 miljoonaan euroon ja yhdistetty kulusuhde oli 83,3 prosenttia.**
- **Osakekohtainen operatiivinen tulos nousi 8 prosenttia 0,41 euroon, mutta raportoitua osakekohtaista tulosta rasittivat erityisesti epäsuotuisat markkina-arvojen muutokset.**
- **Tammi-syyskuun kehityksen myötä näkymää vuoden 2026 vakuutusmaksutuotoista on tarkistettu 9,75–9,85 miljardiin euroon (9,70–9,85 miljardista eurosta) ja näkymää underwriting-tuloksesta on nostettu 1 600–1 650 miljoonaan euroon (1 550–1 625 miljoonasta eurosta).**
- **Solvenssi II -vakavaraisuussuhde oli 175 prosenttia voitonjakokertymä huomioiden ja velkaisuusaste 25,1 prosenttia.**

Avainluvut

Milj. e	7–9/2026	7–9/2025	Muutos, %	1–9/2026	1–9/2025	Muutos, %
Bruttomaksutulo	2 373	2 218	7	8 803	8 461	4
Vakuutusmaksutuotot, netto	2 503	2 303	9	7 303	6 755	8
Underwriting-tulos	435	392	11	1 221	1 121	9
Nettorahoitustulos	69	549	-87	14	836	-98
Tulos ennen veroja	323	866	-63	934	1 769	-47
Nettotulos	270	757	-64	687	1 460	-53
Operatiivinen tulos	365	366	—	1 096	1 031	6
Osakekohtainen tulos (EUR)	0,10	0,28	-64	0,26	0,54	-52
Osakekohtainen operatiivinen tulos (EUR)	0,14	0,14	2	0,41	0,38	8

	7–9/2026	7–9/2025	Muutos	1–9/2026	1–9/2025	Muutos
Riskisuhde, %	57,7	58,1	-0,4	58,2	57,9	0,3
Toimintakulusuhde, %	24,9	24,9	0,1	25,0	25,5	-0,4
Yhdistetty kulusuhde, %	82,6	83,0	-0,3	83,3	83,4	-0,1
Solvenssi II -vakavaraisuussuhde (sis. voitonjakokertymän), %	—	—	—	175	172	3

Bruttomaksutulo ja vakuutusmaksutuotot sisältävät broker-liiketoiminnan tuotot. Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu lasketaan käyttäen kiinteitä valuuttakursseja ja se on oikaistu poissulkemaan mahdolliset vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, kuten portfoliosiirrot, muutokset suurten sopimusten alkamispäivissä ja muutokset kirjanpitomenetelmissä. Luvut eivät ole tilintarkastettuja.

Konsernijohtajan kommentti

Sammon vahva kolmannen neljänneksen kehitys on osoitus toimintamallimme ja hajautetun profiilimme vahvuudesta sekä kyvystämme luoda kestävää ja kannattavaa kasvua. Bruttomaksutulon vertailukelpoinen 6 prosentin kasvu ja vahva 82,6 prosentin yhdistetty kulusuhde vahvistivat underwriting-tulosta 9 prosenttia kiintein valuuttakurssein 435 miljoonaan euroon.



Kasvu jatkui vahvana ja laaja-alaisena vuoden 2026 kolmannella neljänneksellä, ja sitä tuki kolmen suurimman segmenttimme vahvistunut vire. Samaan aikaan marginaalimme säilyivät erinomaisella tasolla, mikä osoittaa kasvumme olevan kannattavalla pohjalla.

Suurin segmenttimme, Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa, kiihdytti vauhtiaan ja sen bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 6 prosenttia. Tämä on erinomainen suoritus, kun otetaan huomioon, että vertailukauden neljännes oli ennätyksellisen vahva. Kasvua tuki vahva kehitys kaikissa toimintamaissa ja vakuutuslajeissa. Erityisesti Norja ja henkilövakuutukset erottuivat edelleen 7 prosentin ja 10 prosentin kasvulla. Oli myös rohkaisevaa huomata, että uusien autojen myynnissä on nähtävissä elpymisen merkkejä Ruotsissa. Tehtävämme ei ole ennustaa, miten myynti kehittyy jatkossa, mutta kasvunäkymämme kannalta tämän kehityksen jatkuminen olisi myönteistä, kun otetaan huomioon johtava markkina-asemamme.

Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentin voimassa olevien vakuutussopimusten määrä jatkoi kaksinumeroista prosenttikasvuaan vuodentakaisesta. Olemmekin erittäin lähellä kahden keskeisen merkkipaalun saavuttamista: 4 miljoonaa moottoriajoneuvovakuutusta ja miljoona kotivakuutusta. Vakuutussopimustemme määrä Isossa-Britanniassa on kasvanut 60 prosenttia sen jälkeen, kun laajennuimme maahan vuonna 2020. Huomionarvoista on, että kasvu on saavutettu tavoitetasomme mukaisilla marginaaleilla. Tämä on osoitus kurinalaisesta underwriting-toiminnastamme sekä kyvystämme kasvattaa liiketoimintaamme kannattavasti samalla säilyttäen vahvan suorituskyvyn eri markkinatilanteissa.

Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentissä toisella neljänneksellä nähty piristyminen jatkui myös kolmannella neljänneksellä, ja sitä tuki vahva kehitys pk-yritysasiakkaissa. Tämän myötä segmentin bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti lähes 7 prosenttia kolmannella neljänneksellä, ja vuoden alusta laskettu kasvu ylitti 3 prosenttia. Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentissä pidimme kiinni kurinalaisesta toimintavastamme ja säilytimme vahvat marginaalit, vaikka hinnoitteluympäristö olikin haastava erityisesti suurten kiinteistöjen osalta. Tätä tukivat kustannustehokkuuden paraneminen sekä suurvahinkojen suotuisa kehitys.

Tammi-syyskuun vahvan taloudellisen kehityksen myötä olemme tarkistaneet näkymiämme vuodelle 2026. Odotamme nyt saavuttavamme 9,75–9,85 miljardin euron (aiemmin 9,70–9,85 miljardia euroa) vakuutusmaksutuotot sekä 1 600–1 650 miljoonan euron (1 550–1 625) underwriting-tuloksen koko vuonna.

Laajemmasta näkökulmasta tarkasteltuna vahinkovakuutusala kehittyy ja muuttuu yhä digitaalisemmaksi voidakseen vastata paremmin asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin. Olemme osaltamme olleet mukana muovaamassa tätä kehitystä jo yli kahden vuosikymmenen ajan panostamalla johdonmukaisesti tuotekehitykseen, prosessien tehostamiseen sekä digitaalisiin jakelukanaviin asiakaskokemuksen parantamiseksi. Samaan aikaan teknologian nopea kehitys erityisesti autoissa tekee riskien arvioinnista ja hinnoittelusta sekä korjausten toteuttamisesta entistä monimutkaisempaa.

Tästä huolimatta vakuuttamisen perustekijät ovat ja pysyvät ennallaan, vaikka tekoäly tuleekin tulevaisuudessa muuttamaan jakeluympäristöä asiakaskäyttäytymisen kehittyessä edelleen. Tehokkuus, kehittynyt hinnoittelu ja vahva korvauskäsittelynhallinta säilyvät ensiarvoisen tärkeinä. Autot on korjattava, vuotavat putket paikattava ja

murtuneet nilkat hoidettava. Jakelukanavat ja merkittävä osa asiakaspolusta muuttuvat yhä digitaalisemmiksi, mutta asiakkaan kannalta tärkein osa vahinkoprosessia, vahinkojen korjaaminen, vaatii edelleen fyysistä työtä.

Pohjoismaissa vahinkovakuuttaminen on myös enenevissä määrin palveluliiketoimintaa. Asiakkaamme arvostavat sitä, miten vakuutuksemme helpottavat heidän arkeaan, sekä sitä, että vahingon sattuessa he voivat luottaa siihen, että If auttaa paljon. Kyse ei ole lopulta siitä, sattuuko jotain, vaan milloin. Pelkästään kolmannella neljänneksellä autoimme asiakkaitamme 580 000 vahingon käsittelyssä, mikä kertoo siitä, että vahingot ovat usein suhteellisen pieniä, mutta niitä sattuu usein. Juuri tässä onnistuminen luo eniten arvoa asiakkaille ja erottaa laadukkaan ja tehokkaan vakuutusyhtiön muista. Olen ylpeä siitä työstä, jota teemme asiakkaidemme hyväksi – korvauskäsittelyssä suositteluindeksimme (*Net promoter score, NPS*) on vahva, 60, ja korkeimmat arviot saamme asiakkailta, joille on juuri sattunut vahinko.

Pitkäjänteinen panostuksemme innovaatioihin ja asiakaspalveluun, sekä mittakaavaetumme, laajat kumppaniverkostot, kustannusrakenteen tuomat edut, erinomainen underwriting-toiminta ja oma datamme antavat minulle vahvan luottamuksen siihen, että meillä on hyvät edellytykset menestyä muuttuvassa toimintaympäristössä myös jatkossa ja hyödyntää digitaalisissa jakelukanavissa yleistyvien tekoälyratkaisujen tarjoamia mahdollisuuksia palvellaksemme asiakkaitamme heidän valitsemallaan tavalla ja kanavassa.

Lähestyessämme strategiakauden 2024–2026 loppua, on hyvä hetki tarkastella tähänastista kehitystämme. Siinä missä edellisen strategiakauden keskiössä oli muutos puhtaaksi vahinkovakuutuskonserniksi ja vankan perustan rakentaminen, tämä kulunut strategiakausi keskittyi houkuttelevaan ja kestävään orgaaniseen kasvuun houkuttelevin marginaalein kurinalaisen underwriting-toiminnan tukemana. Vuodesta 2024 lähtien bruttomaksutulomme on kasvanut keskimäärin 8 prosenttia ja underwriting-tuloksemme 11 prosenttia. Tämän seurauksena osakekohtainen operatiivinen tulos on noussut keskimäärin 9 prosenttia, mikä ylittää selvästi alkuperäisen, yli 7 prosentin tavoitteen, jonka asetimme vuoden 2024 pääomamarkkinapäivässä.

Haluaisin kuitenkin korostaa, että vahva kehityksemme ei ole seurausta mistään yksittäisestä päätöksestä strategiakauden aikana. Se on tulos pitkäjänteisestä työstä ja jatkuvista investoinneista operatiivisiin valmiuksiin, kulutehokkuuteen ja asiakaslupaukseen. Tämä on tehnyt Sammosta Pohjois-Euroopan vahvimman ja moderneimman vahinkovakuuttajan. Meillä on erinomaiset edellytykset rakentaa tämän vahvan perustan päälle ja hyödyntää edelleen mittakaavaamme ja johtavaa asemaamme eri alueilla luodaksemme asiakkaillemme parasta mahdollista arvoa ja tämän myötä merkittävää arvoa myös osakkeenomistajillemme. Odotan innolla, että pääsen esittelemään tavoitteemme seuraavalle strategiakaudelle sijoittajapäivässämme 17.11.2026.

Morten Thorsrud
Konsernijohtaja

Tulevaisuudennäkymät

Näkymät vuodelle 2026

Tammi-syyskuun 2026 vahinkoympäristö oli suotuisa sekä vakavien säävahinkojen että suurvahinkojen osalta. Samaan aikaan maksutulon kasvu oli vahvaa ja laaja-alaista. Nämä tekijät huomioon ottaen Sampo on päättänyt tarkistaa näkymiään vuodelle 2026.

- Konsernin vakuutusmaksutuotot: 9,75–9,85 miljardia euroa (aiemmin 9,70–9,85 miljardia euroa) tarkoittaen 7–9 prosentin vuosikasvua.
- Konsernin underwriting-tulos: 1 600–1 650 miljoonaa euroa (aiemmin 1 550–1 625 miljoonaa euroa) tarkoittaen 8–11 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 2026 ovat linjassa Sammon vuosille 2024–2026 asettamien tavoitteiden kanssa, joihin lukeutuvat alle 85 prosentin yhdistetty kulusuhde vuositasolla ja osakekohtaisen operatiivisen tuloksen yli 9 prosentin keskimääräinen kasvu vuositasolla. 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 moottoriajoneuvo-vakuuttamisessa, muuttua nopeasti. Näkymissä esitetyt vakuutusmaksutuotot ja underwriting-tulos perustuvat viimeisimmän raportointipäivän valuuttakursseihin.

Tarkka selostus näkymissä esitetyistä avainluvuista löytyy **Tunnuslukujen laskentakaavat** -osiosta.

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.

Maailmantalouden kasvu on pysynyt huomattavan vakaana Lähi-idän sodasta ja jatkuvista kauppakiistoista huolimatta. Tätä ovat tukeneet suuret tekoälyinvestoinnit sekä energian tarjonnan sopeutuminen. Tekoälyinvestointien synnyttämä kysynnän kasvu ja konfliktien mahdollinen kärjistyminen entisestään voivat kuitenkin lisätä inflaatiopaineita. Näiden tekijöiden suorien vaikutusten lisäksi kotimarkkinoiden hintapaineet voivat myöhemmin voimistua työmarkkinoiden toisen kierroksen vaikutusten kautta. Tämä puolestaan luo epävarmuutta korkojen tulevalle kehitykselle. Samanaikaisesti tekoälyyn liittyvä innostus on nostanut osakemarkkinoiden arvostustasoja. Geopoliittisten jännitteiden paheneminen tai uusista teknologioista odotettavien hyötyjen

heikentyminen voivat johtaa sekä talouskasvun merkittävään hidastumiseen että ongelmiin yritysten, kotitalouksien ja valtioiden velanhoitokyvyssä nostaen riskiä sijoituskohteiden äkillisestä uudelleenhinnoittelusta rahoitusmarkkinoilla. 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.

Sammolla on rajallinen suora altistuminen Persianlahden alueella. Lähi-idän jännitteistä Sammolle aiheutuva riski liittyy ensisijaisesti edellä kuvattuihin toisen asteen vaikutuksiin pääomamarkkinoilla sekä 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

		7–9/2026	7–9/2025	1–9/2026	1–9/2025	2025
Bruttomaksutulo (sis. broker-tuotot)	Milj. e	2 373	2 218	8 803	8 461	10 738
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	Milj. e	2 503	2 303	7 303	6 755	9 078
Korvauskulut, netto	Milj. e	-1 444	-1 338	-4 253	-3 913	-5 290
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	Milj. e	-624	-573	-1 829	-1 721	-2 302
Underwriting-tulos	Milj. e	**435**	**392**	**1 221**	**1 121**	**1 485**
Sijoitustoiminnan nettotuotot	Milj. e	-63	554	21	927	1 285
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	Milj. e	132	-5	-7	-91	-74
Nettorahoitustulos	Milj. e	**69**	**549**	**14**	**836**	**1 210**
Muut erät	Milj. e	-181	-75	-301	-188	-259
Tulos ennen veroja	Milj. e	**323**	**866**	**934**	**1 769**	**2 436**
Nettotulos	Milj. e	270	757	687	1 460	1 998
Avaintunnusluvut						
Osakekohtainen tulos	EUR	0,10	0,28	0,26	0,54	0,74
Osakekohtainen operatiivinen tulos	EUR	0,14	0,14	0,41	0,38	0,50
Riskisuhde	%	57,7	58,1	58,2	57,9	58,3
Toimintakulusuhde	%	24,9	24,9	25,0	25,5	25,4
Yhdistetty kulusuhde	%	82,6	83,0	83,3	83,4	83,6
Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde	%	21,9	22,0	22,4	22,5	22,6
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu	%	6	7	4	8	8
Konsernin vakavaraisuussuhde (sis. voitonjakokertymän)	%	—	—	175	172	174
Velkaisuusaste	%	—	—	25,1	24,5	23,6
Tuotto oman pääoman ehtoiselle omalle varallisuudelle (RoEOF)	%	—	—	33,4	34,0	32,3
Osakkeiden lukumäärä raportointikauden päättyessä	Milj.	—	—	2 618	2 678	2 662
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä raportointikaudella	Milj.	—	—	2 646	2 687	2 685
Alla oleva kehitys Pohjoismaissa						
Riskisuhde	%	**59,2**	**59,9**	**59,8**	**59,9**	**59,8**
-Suurvahingot	%	-0,3	-0,3	-0,8	-1,0	-1,1
-Vakavat säävahingot	%	0,0	0,0	0,4	-0,3	0,4
-Aiempien vuosien kehitys, riskioikaisu ja muut tekniset vaikutukset, %	%	1,0	0,5	0,3	0,4	-0,1
-Diskonttovaikutus, kuluva vuosi	%	-4,0	-3,0	-3,3	-2,9	-2,9
Alla oleva riskisuhde	%	**62,5**	**62,8**	**63,3**	**63,6**	**63,5**
Segmentit						
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa						
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	1 099	1 014	3 230	2 968	3 995
Underwriting-tulos	Milj. e	225	196	602	533	715
Yhdistetty kulusuhde	%	79,5	80,7	81,3	82,0	82,1
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa						
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	Milj. e	562	518	1 621	1 487	2 000
Underwriting-tulos	Milj. e	59	63	170	175	216
Yhdistetty kulusuhde	%	89,4	87,9	89,5	88,3	89,2
Voimassa olevat vakuutussopimukset	Milj.	—	—	4,9	4,4	4,5
Pohjoismaiden yritysasiakkaat						
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	599	554	1 755	1 640	2 201
Underwriting-tulos	Milj. e	107	95	298	279	376
Yhdistetty kulusuhde	%	82,1	82,9	83,0	83,0	82,9
Pohjoismaiden suurasiakkaat						
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	168	141	481	439	584
Underwriting-tulos	Milj. e	24	20	88	80	109
Yhdistetty kulusuhde	%	85,6	86,1	81,8	81,8	81,3

Vuoden 2026 kolmas neljännes lyhyesti

Kasvuvauhdin kiihtyminen, erityisesti pohjoismaiden pk-yritysasiakkaissa, sekä vahvat underwriting-marginaalit kaikissa segmenteissä nostivat underwriting-tulosta 9 prosenttia kiintein valuuttakurssein. Osakekohtainen operatiivinen tulos kasvoi 2 prosenttia, kun edellisvuotta pienemmiksi jääneet realisoituneet sijoitustuotot vaimensivat kasvaneen underwriting-tuloksen positiivista vaikutusta.

Bruttomaksutulo, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoi vertailukelpoisesti 5,9 prosenttia vuodentakaisesta. Raportoitu bruttomaksutulo nousi 7,0 prosenttia 2 373 miljoonaan euroon (2 218). Vakuutusmaksutuotot, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoivat 8,7 prosenttia ja olivat 2 503 miljoonaa euroa (2 303).

Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentissä bruttomaksutulon vertailukelpoinen kasvu kiihtyi 5,6 prosenttiin toisen vuosineljänneksen 4,8 prosentista. Tämän taustalla oli laaja-alainen kasvu kaikissa Pohjoismaissa sekä päävakuutuslajien vahva kehitys. Henkilövakuutukset kasvoivat 12 prosenttia, kotivakuutukset 6 prosenttia ja moottoriajoneuvovakuutukset 3 prosenttia. Uusien autojen myynnin selvä piristyminen Pohjoismaissa ei vielä näkynyt merkittävänä kasvuna tarkastelukaudella, mikä heijastaa myynnin ja vakuutusmaksutuottojen kirjaamisen välistä viivettä.

Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentti jatkoi myönteistä kehitystään maksutulon kasvaessa 7,0 prosenttia. Tätä tuki volyymien vakaa kasvu tarkkaan valikoiduissa segmenteissä. Voimassa olevien vakuutussopimusten määrä nousi 4,9 miljoonaan, mikä vastaa 13 prosentin kasvua vuodentakaisesta ja 3 prosentin kasvua kesäkuun lopusta. Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentin yhdistetty kulusuhde pysyi tavoitetasolla 89,4 prosentissa, vaikka kuuman ja kuivan kesän seurauksena palovahingot sekä maaperän painumisista aiheutuneet vahingot lisääntyivät kotivakuutuksissa.

Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentissä maksutulon kasvuvauhti pysyi korkealla yksinumeroisella tasolla. Bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 6,7 prosenttia pk-yritysasiakkaiden vahvan kehityksen myötä. Pk-yritysasiakkaissa kasvua kertyi 9 prosenttia, kun se oli 5 prosenttia vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla. Taustalla vaikutti myynnin kasvu. Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentin vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu oli 2,6 prosenttia vuosineljänneksellä, ja sitä tukivat uusien projektivakuutusten myynti ja henkilövakuutusten kasvun jatkuminen. Samaan aikaan Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentin marginaalit pysyivät edelleen vakaalla tasolla, vaikka hinnoitteluympäristö oli haastava erityisesti suurten kiinteistöjen osalta.

Pohjoismaiden sääolosuhteet olivat melko maltilliset kolmannella neljänneksellä, eikä merkittäviä tulokseen vaikuttaneita sääilmiöitä esiintynyt. Tämä tuki suotuisaa vahinkokehitystä. Samaan aikaan suurvahinkoja sattui budjetoitua vähemmän, millä oli 0,3 prosenttiyksikön positiivinen vaikutus pohjoismaiseen riskisuhteeseen. Heinäkuun puolivälissä Norjan Drammenissa tapahtuneen asuinalueen palon aiheuttamat noin 15 miljoonan euron suuruiset vahingot sisältyvät suurvahinkojen poikkeamaan. Myös alla oleva kehitys säilyi suotuisana, ja Pohjoismaiden alla oleva riskisuhde vahvistui 0,3 prosenttiyksikköä vuodentakaisesta. Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde parani 0,1 prosenttiyksikköä. Isossa-Britanniassa underwriting-marginaaleihin vaikutti edelleen haastava hinnoitteluympäristö, mutta ne pysyivät silti tavoitetasolla.

Underwriting-tulos kasvoi 9 prosenttia kiintein valuuttakurssein ja 11 prosenttia raportoidusti 435 miljoonaan euroon (392). Tätä tukivat maksutulon kasvu ja vahva 82,6 prosentin yhdistetty kulusuhde (83,0). Nettorahoitustulos oli 69 miljoonaa euroa (549), sillä sijoitustoiminnan nettotuottoja rasittivat korkosijoitusten epäsuotuisat markkina-arvojen muutokset, jotka johtuivat korkojen voimakkaasta noususta.

Osakekohtainen operatiivinen tulos kasvoi 2 prosenttia 0,14 euroon (0,14) vahvemman underwriting-tuloksen sekä takaisinostojen myönteisen vaikutuksen ansiosta. Kasvua rajoitti osittain se, että sijoitusten realisoituneet tuotot olivat edellisvuoden vertailukautta pienemmät. Raportoitu osakekohtainen tulos oli 0,10 euroa (0,28). Tähän vaikuttivat lyhyellä aikavälillä heikosti kehittyneiden sijoitusten arvonmuutokset sekä Tanskan IT-järjestelmiin liittyvien aineettomien hyödykkeiden 118 miljoonan euron arvonalentumistappio ennen veroja siihen liittyvät arvonlisäverokulut huomioiden. Vertailukauden lukuun sisältyi 355 miljoonan euron nettovoitto NOBAn syyskuussa 2025 toteutetusta listautumisannista.

Tammi-syyskuun 2026 keskeiset tapahtumat

Sampo-konsernin taloudellinen kehitys jatkui vakaana tammi–syyskuussa 2026. Sitä tukivat henkilö- ja pk-yritysasiakkaissa jatkunut kasvu sekä vahva underwriting-kehitys pääosin suotuisassa vahinkoympäristössä. Underwriting-tulos nousi 7 prosenttia kiintein valuuttakurssein, minkä myötä osakekohtainen operatiivinen tulos vahvistui 8 prosenttia.

Bruttomaksutulo, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoi 4 prosenttia sekä vertailukelpoisesti että raportoidusti 8 803 miljoonaan euroon (8 461). Vakuutusmaksutuotot, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, olivat 7 303 miljoonaa euroa (6 755), ja kasvoivat 8 prosenttia.

Maksutulon kehitystä tuki edelleen henkilöasiakasliiketoimintojen kasvu Pohjoismaissa ja Isossa-Britanniassa. Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 5,4 prosenttia, ja sitä tukivat vahva uusmyynti ja korkea asiakaspysyvyys, joka oli 89 prosentin tavoitetasolla. Tämän ansiosta sekä asiakasmäärä että vakuutettujen kohteiden määrä kasvoivat. Henkilövakuutukset olivat edelleen nopeimmin kasvava vakuutuslaji. Niiden bruttomaksutulo kasvoi 10 prosenttia täydentävien sairausvakuutusten vahvan rakenteellisen kysynnän ansiosta. Kotivakuutukset kasvoivat 5 prosenttia ja moottoriajoneuvovakuutukset 4 prosenttia. Digitaalisen myynnin kehitys jatkui myös vahvana ja kasvoi kaksinumeroista vauhtia.

Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentti jatkoi kasvumahdollisuuksien hyödyntämistä huolellisesti valituissa moottoriajoneuvo- ja kotivakuutussegmenteissä, ja sen bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 5,3 prosenttia. Kasvua tukivat lisääntyneet vakuutussopimusten uusimiset ja uusmyynti. Vuoden 2026 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana Ison-Britannian moottoriajoneuvovakuutusten hinnat pysyivät pääosin vakaina, vaikka hinnoitteluympäristö oli edelleen haastava, ja asiakasvaihtuvuus markkinalla pysyi edelleen vähäisenä.

Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentin bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 3,1 prosenttia, ja sitä tuki myönteisenä jatkunut kehitys henkilövakuutuksissa ja pk-yritysasiakkaissa kaikissa Pohjoismaissa. Kaiken kaikkiaan pk-yritysasiakastoiminta kasvoi 5 prosenttia tammi–syyskuussa. Kasvuvauhti kiihtyi tarkastelujakson edetessä lisääntyneen myynnin ja asiakasmäärän kasvun ansiosta. Hintakilpailu jatkui kireänä suurten yritysasiakkaiden osalta, mikä vaikutti Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentin toimintaympäristöön. Segmentin vertailukelpoinen bruttomaksutulo laski -0,4 prosenttia, mikä johtui heikommasta hinnoitteluympäristöstä. Volyymit pysyivät kuitenkin pitkälti ennallaan.

Konsernin yhdistetty kulusuhde parani ja oli 83,3 prosenttia (83,4), mikä heijasti hieman korkeampaa 58,2 prosentin (57,9) riskisuhdetta sekä parantunutta, 25,0 prosentin (25,5) toimintakulusuhdetta. Pohjoismaiden sääolosuhteet olivat vuodenaikaan nähden tyypilliset, ja vahinkoympäristö säilyi edelleen suotuisana, joskin tavanomaisempana kuin vertailukaudella vuotta aiemmin, jolloin sääolosuhteet olivat poikkeuksellisen suotuisat.

Vakavilla säävahingoilla oli yhteensä 0,4 prosenttiyksikön negatiivinen vaikutus konsernin pohjoismaiseen riskisuhteeseen, kun taas vertailukaudella niillä oli 0,3 prosenttiyksikön positiivinen vaikutus. Suurvahinkoja sattui budjetoitua vähemmän, mikä tarkoitti 0,8 prosenttiyksikön positiivista vaikutusta, kun vertailukaudella positiivinen vaikutus oli 1,0 prosenttiyksikköä. Alla oleva kehitys säilyi suotuisana, ja Pohjoismaiden alla oleva riskisuhde parani 0,3 prosenttiyksikköä.

Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde parani 0,2 prosenttiyksikköä ja oli 22,4 prosenttia, mitä tuki edelleen parantunut tehokkuus, vaikka kasvuun sekä digitaalisten ratkaisujen ja tekoälykyvykkyyksien kehittämiseen tehdyt investoinnit kirjataankin kuluiksi eikä aktivoida taseeseen. Topdanmarkin integrointi edistyy hyvin. Tavoitelluista 140 miljoonan euron synergiahyödyistä vuoteen 2028 mennessä 92 miljoonaa euroa oli toteutunut syyskuun 2026 loppuun mennessä.

Underwriting-tulos nousi raportoidusti 9 prosenttia ja oli 1 221 miljoonaa euroa (1 121). Sitä tukivat maksutulon kasvu, vahvat underwriting-marginaalit ja myönteinen alla oleva kehitys. Kasvu oli 7 prosenttia kiintein valuuttakurssein.

Tammi-syyskuun kehityksen myötä näkymää vuoden 2026 vakuutusmaksutuotoista on tarkistettu 9,75–9,85 miljardiin euroon (9,70–9,85 miljardista eurosta) ja näkymää underwriting-tuloksesta on nostettu 1 600–1 650 miljoonaan euroon (1 550–1 625 miljoonasta eurosta).

Nettorahoitustulos laski 14 miljoonaan euroon (836). Tämä johtui sijoitustoiminnan nettotuottojen laskusta 21 miljoonaan euroon (927), kun konsernin korkosijoitusten sekä vanhojen finanssisijoitusten (NOBA ja Nexi) epäsuotuisat markkina-arvojen muutokset pääosin kumosivat korko- ja osinkotuottojen vaikutuksen. Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut olivat -7 miljoonaa euroa (-91).

Osakekohtainen operatiivinen tulos vahvistui 8 prosenttia 0,41 euroon (0,38) vahvemman underwriting-tuloksen ansiosta. Raportoitu osakekohtainen tulos laski 0,26 euroon (0,54), mihin vaikuttivat epäsuotuisat markkina-arvojen muutokset sekä Tanskan IT-järjestelmiin liittyvä 118 miljoonan euron arvonalentumistappio ennen veroja siihen liittyvät arvonlisäverokulut huomioiden, jota ei sisällytetty osakekohtaiseen operatiiviseen tulokseen.

Konsernin Solvenssi II -vakavaraisuussuhde oli syyskuun 2026 lopussa 175 prosenttia voitonjakokertymä huomioiden ja nousi hieman toisen vuosineljänneksen lopun 174 prosentista. Velkaisuusaste laski 25,1 prosenttiin toisen vuosineljänneksen lopun 25,9 prosentista. Sampo tavoittelee 150–190 prosentin vakavaraisuussuhdetta ja alle 30 prosentin velkaisuusastetta.

Segmentit

Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa

Sampo toimii Pohjoismaiden henkilövakuutusmarkkinoilla useiden brändien, kuten Ifin, Topdanmarkin, Volvian ja muiden white label -kumppanuuksien kautta. Liiketoimintamalli perustuu korkeaan asiakastyytyväisyyteen sekä digitaalisen myynnin ja asiakaspalvelun tuottamien etujen hyödyntämiseen. Konserni palvelee yhteensä noin 3,8 miljoonaa kotitaloutta Ruotsissa, Tanskassa, Norjassa ja Suomessa.

Milj. e	7–9/2026	7–9/2025	Muutos, %	1–9/2026	1–9/2025	Muutos, %
Bruttomaksutulo	1 077	1 011	6	3 416	3 192	7
Vakuutusmaksutuotot, netto	1 099	1 014	8	3 230	2 968	9
Korvauskulut, netto	-642	-610	5	-1 936	-1 802	7
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-232	-209	11	-692	-633	9
Underwriting-tulos	**225**	**196**	**15**	**602**	**533**	**13**

Avaintunnusluvut	7–9/2026	7–9/2025	Muutos	1–9/2026	1–9/2025	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	5,6	9,5	-3,9	5,4	8,9	-3,5
Riskisuhde, %	58,4	60,1	-1,8	59,9	60,7	-0,8
Toimintakulusuhde, %	21,1	20,6	0,5	21,4	21,3	0,1
Yhdistetty kulusuhde, %	**79,5**	**80,7**	**-1,2**	**81,3**	**82,0**	**-0,7**

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

Maksutulon kehitys

Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 5,4 prosenttia tammi–syyskuussa 2026. Kasvua tukivat vakuutettujen kohteiden sekä asiakasmäärän lisääntyminen samalla, kun asiakaspysyvyys säilyi vakaana.

Vakuutuslajeittain tarkasteltuna bruttomaksutulon kasvua tuki vankka kehitys kaikilla keskeisillä kasvualueilla henkilövakuutusten kasvaessa 10 prosenttia, kotivakuutusten 5 prosenttia ja moottoriajoneuvovakuutusten 4 prosenttia. Bruttomaksutulo kasvoi tarkastelujaksolla kaikissa Pohjoismaissa. Kehitys jatkui jälleen vahvana erityisesti Norjassa, missä bruttomaksutulo kasvoi 10 prosenttia.

Uusien autojen myynti kasvoi Pohjoismaissa 6 prosenttia vuoden 2026 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana. Ruotsissa, jossa Sammolla on merkittävä markkinaosuus, uusien autojen myynti kasvoi 4 prosenttia.

Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin digitaalisen myynnin kasvu jatkui vahvana, ja kasvua kertyi 12 prosenttia tammi–syyskuussa 2026. Asiakaspysyvyys säilyi tavoitetasolla 89 prosentissa, mikä tuki asiakasmäärän kasvua.

Kolmannella vuosineljänneksellä Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 5,6 prosenttia. Taustalla vaikuttivat laaja-alainen kasvu kaikissa Pohjoismaissa sekä päävakuutuslajien vahva kehitys.

Underwriting-kehitys

Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin underwriting-tulos kasvoi 13 prosenttia 602 miljoonaan euroon (533) vuoden 2026 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana. Yhdistetty kulusuhde parani 81,3 prosenttiin (82,0). Riskisuhde parani 59,9 prosenttiin (60,7) suotuisten sääolosuhteiden ja vahinkofrekvenssin myönteisen kehityksen tukemana.

Pohjoismaiden sääolosuhteet olivat vuodenaikaan nähden tyypilliset tammi-syyskuussa 2026. Vaikka Dave-myrsky vaikutti kehitykseen toisella vuosineljänneksellä, vahinkokehitys pysyi kokonaisuudessaan suotuisana tarkastelujakson aikana, eikä kolmannella vuosineljänneksellä koettu poikkeuksellisia sääilmiöitä, jotka olisivat vaikuttaneet tulokseen.

Heinäkuun puolivälissä asuinalueen palo Norjan Drammenissa aiheutti 15 miljoonan euron suuruiset vahingot. Kokonaisuudessaan kolmas vuosineljännes hyötyi pienemmästä vahinkofrekvenssistä, mikä johtui osittain kohonneiden polttoainehintojen myötä muuttuneista ajotottumuksista.

Toimintakulusuhde pysyi vakaana 21,4 prosentissa (21,3) vuoden 2026 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana, ja sen kehitys on edelleen linjassa Pohjoismaissa koko vuodelle tavoiteltujen tehokkuusparannusten kanssa. Samalla se mahdollistaa jatkuvat investoinnit digitaalisen kehityksen ja tekoälykyvykkyyksien ylläpitämiseen ja kehittämiseen.

Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin underwriting-tulos kasvoi 15 prosenttia ja oli 225 miljoonaa euroa (196) kolmannella neljänneksellä. Yhdistetty kulusuhde parani 79,5 prosenttiin (80,7), mihin vaikutti vahvempi 58,4 prosentin (60,1) riskisuhde. Toimintakulusuhde oli 21,1 prosenttia (20,6).

Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa

Sampo toimii Ison-Britannian henkilöasiakasvakuutusmarkkinoilla Hastings-brändillä, 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 hintavertailusivustojen kautta tapahtuvaan myyntiin, kehittyneeseen hinnoitteluun, petosten ehkäisyyn ja digitaalisiin valmiuksiin.

Milj. e	7–9/2026	7–9/2025	Muutos, %	1–9/2026	1–9/2025	Muutos, %
Bruttomaksutulo	828	764	8	2 328	2 243	4
Vakuutusmaksutuotot, netto	562	518	9	1 621	1 487	9
Korvauskulut, netto	-301	-272	11	-885	-770	15
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-202	-183	10	-566	-542	4
Underwriting-tulos	**59**	**63**	**-5**	**170**	**175**	**-3**

Avaintunnusluvut	7–9/2026	7–9/2025	Muutos	1–9/2026	1–9/2025	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	7,0	7,3	-0,3	5,3	15,6	-10,3
Riskisuhde, %	53,5	52,5	1,0	54,6	51,8	2,8
Toimintakulusuhde, %	35,9	35,4	0,5	34,9	36,5	-1,5
Yhdistetty kulusuhde, %	**89,4**	**87,9**	**1,5**	**89,5**	**88,3**	**1,3**

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

Maksutulon kehitys

Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentti jatkoi kannattavaa kasvuaan. Bruttomaksutulo ja broker-liiketoiminnan tuotot kasvoivat vertailukelpoisesti 5,3 prosenttia ja olivat 2 328 miljoonaa euroa (2 243) tammi–syyskuussa 2026. Kehitystä vauhditti vakuutussopimusten määrän kasvu, jonka vaikutusta kuitenkin hillitsi keskihintojen yleinen lasku. Tämän taustalla olivat hinnoittelutoimenpiteet ja tuotejakauman muutokset kilpaillussa markkinassa, jossa hinnat pysyivät pääsääntöisesti vakaina.

Vakuutusmaksutuotot, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoivat yhdeksän kuukauden jaksolla 9 prosenttia ja olivat 1 621 miljoonaa euroa (1 487). Tähän vaikutti vakuutussopimusten määrän kasvu, jonka myötä vakuutusmaksujen korotukset tuloutuivat asteittain.

Bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti vuoden 2026 kolmannella neljänneksellä 7,0 prosenttia volyymikasvun ansiosta. Samaan aikaan vakuutusmaksutuotot kasvoivat 9 prosenttia 562 miljoonaan euroon (518).

Voimassa olevien vakuutussopimusten määrä nousi 13 prosenttia edellisvuodesta ja oli 4,9 miljoonaa. Kasvu oli kaksinumeroista kaikilla vuosineljänneksillä. Moottoriajoneuvovakuutusten määrä kasvoi 14 prosenttia ja kotivakuutusten 9 prosenttia verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Kasvua tukivat vahva uusmyynti tarkkaan valikoiduissa segmenteissä ja korkeampi asiakaspysyvyys.

Underwriting-kehitys

Underwriting-tulos laski 3 prosenttia 170 miljoonaan euroon (175) vuoden 2026 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana. Vakuutussopimusten määrän kasvu tuki edelleen vakuutusmaksutuottojen kasvua, jota kuitenkin osittain vaimensi vakuutusten keskihintojen lasku, kohonnut riskisuhde sekä valuuttakurssien epäsuotuisa kehitys.

Riskisuhde nousi vuodentakaisesta 2,8 prosenttiyksikköä 54,6 prosenttiin, mitä selittivät vakuutusten keskihintojen lasku ja korkeammat korvauskustannukset. Vahinkokehitystä heikensi kotivakuutusten vahinkokehitys, erityisesti palo- ja painumavahingot, joita oli kuuman ja kuivan kesän seurauksena edellisvuoden vertailukautta enemmän. Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentti jatkoi edelleen varovaista varauskäytäntöään.

Toimintakulusuhde parani 1,5 prosenttiyksikköä 34,9 prosenttiin (36,5) vakuutusmaksutuottojen kasvun ja liiketoiminnan jatkuvan tehokkuuden ansiosta. Jatkuvat investoinnit asiakaspalvelun infrastruktuuriin ja digitaalisiin

valmiuksiin tukivat asiakasmäärän kasvua samalla, kun kustannuksia hallittiin kurinalaisesti ja asiakastyytyväisyys säilytettiin entisellä tasolla.

Vuoden 2026 kolmannella neljänneksellä underwriting-tulos laski 5 prosenttia 59 miljoonaan euroon (63). Riskisuhde oli 53,5 prosenttia (52,5) ja toimintakulusuhde 35,9 prosenttia (35,4).

Pohjoismaiden yritysasiakkaat

Sampo toimii Pohjoismaiden yritysvakuutusmarkkinoilla brändiensä If in, Topdanmarkin ja Dansk Sundhedssikringin (Oona Health) kautta keskittyen erityisesti pk-yrityksiin. Konsernilla on yhteensä noin 480 000 yritysasiakasta Ruotsissa, Tanskassa, Norjassa ja Suomessa.

Milj. e	7–9/2026	7–9/2025	Muutos, %	1–9/2026	1–9/2025	Muutos, %
Bruttomaksutulo	304	282	8	2 025	1 990	2
Vakuutusmaksutuotot, netto	599	554	8	1 755	1 640	7
Korvauskulut, netto	-352	-326	8	-1 038	-961	8
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-140	-133	5	-418	-399	5
Underwriting-tulos	**107**	**95**	**13**	**298**	**279**	**7**

Avaintunnusluvut	7–9/2026	7–9/2025	Muutos	1–9/2026	1–9/2025	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	6,7	7,8	-1,1	3,1	5,8	-2,7
Riskisuhde, %	58,7	58,9	-0,2	59,2	58,6	0,6
Toimintakulusuhde, %	23,3	23,9	-0,6	23,8	24,3	-0,5
Yhdistetty kulusuhde, %	**82,1**	**82,9**	**-0,8**	**83,0**	**83,0**	**0,1**

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

Maksutulon kehitys

Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentin bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 3,1 prosenttia vuoden 2026 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana, mitä tuki kasvu kaikissa Pohjoismaissa ja liiketoiminnoissa.

Segmentin myönteistä bruttomaksutulon kehitystä tuki vahvana jatkunut kehitys pk-yritysasiakasliiketoiminnoissa, joissa kasvu oli 5 prosenttia. Pk-yritysasiakkaiden kehitys oli laaja-alaista kaikissa Pohjoismaissa, ja sitä tuki myynnin kasvu. Henkilövakuutukset kasvoivat 4 prosenttia, mikä heijastelee positiivista kehitystä kaikilla Pohjoismaiden markkinoilla.

Tarkastelujaksolla Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentin asiakasmäärä kasvoi, ja asiakaspysyvyys säilyi korkealla ja vakaalla tasolla.

Digitaalisen myynnin kehitys jatkui vahvana kasvaen 13 prosenttia tammi–syyskuussa 2026.

Kolmannella vuosineljänneksellä bruttomaksutulon vertailukelpoinen kasvu oli 6,7 prosenttia. Kasvua tuki vakaa kehitys kaikissa maissa, ja se oli erityisen vahvaa pk-yritysasiakkaissa myynnin kasvun ansiosta.

Underwriting-kehitys

Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentin underwriting-tulos kasvoi 7 prosenttia 298 miljoonaan euroon (279) vuoden 2026 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana. Konsernin yhdistetty kulusuhde pysyi vakaana 83,0 prosentissa (83,0), mikä heijasti 59,2 prosentin (58,6) riskisuhdetta ja parantunutta 23,8 prosentin (24,3) toimintakulusuhdetta.

Vuoden 2026 ensimmäisten yhdeksän kuukauden vahinkokehitykseen vaikutti edellisvuoden vastaavaa jaksoa suurempi suurvahinkojen määrä sekä toisen vuosineljänneksen Dave-myrsky. Suurvahingot olivat kuitenkin budjetoitua pienemmät sekä kolmannella vuosineljänneksellä että vuoden alusta tarkasteltuna. Tätä tasoitti osittain alla olevan vahinkofrekvenssin suotuisa kehitys.

Underwriting-tulos kasvoi 13 prosenttia ja oli 107 miljoonaa euroa (95) kolmannella vuosineljänneksellä. Yhdistetty kulusuhde parani 82,1 prosenttiin (82,9), mitä tuki 58,7 prosentin (58,9) riskisuhde. Toimintakulusuhde parani 23,3 prosenttiin (23,9).

Pohjoismaiden suurasiakkaat

Sampo on Pohjoismaiden johtava suuryritysten vakuuttaja If-brändinsä 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 suuryritysasiakasta.

Milj. e	7–9/2026	7–9/2025	Muutos, %	1–9/2026	1–9/2025	Muutos, %
Bruttomaksutulo	108	104	4	843	841	0
Vakuutusmaksutuotot, netto	168	141	19	481	439	10
Korvauskulut, netto	-111	-88	26	-293	-259	13
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-33	-33	-1	-100	-100	—
Underwriting-tulos	**24**	**20**	**23**	**88**	**80**	**10**

Avaintunnusluvut	7–9/2026	7–9/2025	Muutos	1–9/2026	1–9/2025	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	2,6	-15,2	17,8	-0,4	-4,1	3,7
Riskisuhde, %	66,0	62,5	3,5	61,1	59,1	1,9
Toimintakulusuhde, %	19,6	23,5	-3,9	20,7	22,7	-2,0
Yhdistetty kulusuhde, %	**85,6**	**86,1**	**-0,4**	**81,8**	**81,8**	**—**

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

Maksutulon kehitys

Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentin bruttomaksutulo laski vertailukelpoisesti -0,4 prosenttia vuoden 2026 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana. Samaan aikaan vakuutusmaksutuotot kasvoivat 10 prosenttia, mitä tuki jälleenvakuutusten hintojen lasku.

Bruttomaksutulon volyymit pysyivät pitkälti vakaina vaisujen markkinaolosuhteiden jatkuessa. Hinnantarkastukset pysyivät kokonaisuutena pitkälti ennallaan, mutta ne vaikuttivat jonkin verran asiakaspysyvyyteen. Kehitystä tukivat uusmyynti, erityisesti Tanskassa, sekä henkilövakuutuksissa jatkunut kasvu. Projektivakuutukset kehittyivät myös myönteisesti ylittäen edellisvuoden tason.

Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentin bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 2,6 prosenttia kolmannella vuosineljänneksellä.

Underwriting-kehitys

Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentin underwriting-tulos kasvoi 10 prosenttia 88 miljoonaan euroon (80) vuoden 2026 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana. Yhdistetty kulusuhde pysyi 81,8 prosentissa (81,8). Riskisuhde oli 61,1 prosenttia (59,1), ja toimintakulusuhde parani 20,7 prosenttiin (22,7).

Kolmannella vuosineljänneksellä raportoidusta suuresta kiinteistövahingosta huolimatta suurvahinkojen kehitys jäi budjetoitua vähäisemmäksi sekä vuosineljänneksellä että vuoden alusta tarkasteltuna. Vahinkofrekvenssi pysyi kokonaisuudessaan alhaisena vuoden ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana, mikä tuki alla olevaa vahinkokehitystä. Jälleenvakuutussopimusten suotuisat uusimiset vaikuttivat myös myönteisesti tulokseen.

Underwriting-tulos kasvoi 23 prosenttia ja oli 24 miljoonaa euroa (20) kolmannella vuosineljänneksellä. Yhdistetty kulusuhde parani 85,6 prosenttiin (86,1), ja riskisuhde oli 66,0 prosenttia (62,5). Toimintakulusuhde oli 19,6 prosenttia (23,5).

Nettorahoitustulos ja muut erät

Milj. e	7–9/2026	7–9/2025	Muutos, %	1–9/2026	1–9/2025	Muutos, %
Korkosijoitukset	156	139	13	443	405	9
Osakkeet	2	2	-2	42	25	67
Rahastot	12	4	208	18	20	-13
Korko- ja osinkotuotot	170	144	18	502	450	12
Korkosijoitukset	-253	-15	—	-291	57	—
Osakkeet	28	428	-93	-215	415	—
Rahastot	18	19	-9	60	65	-8
Voitot tai tappiot, netto	-207	432	—	-447	538	—
Muut erät	-25	-22	14	-34	-61	-44
Sijoitustoiminnan nettotuotot	**-63**	**554**	**—**	**21**	**927**	**-98**
Kertyneen koron vaikutus, netto	-75	-59	26	-216	-176	23
Muutokset diskonttauskorossa, netto	206	65	215	209	114	84
Eläkekorvauksiin liittyvät indeksikorotukset, netto	1	-11	—	1	-29	—
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	**132**	**-5**	**—**	**-7**	**-91**	**-92**
Nettorahoitustulos	**69**	**549**	**-87**	**14**	**836**	**-98**
Muut tuotot tai kulut	-32	-18	83	-54	-28	93
Ei-operatiiviset poistot	-125	-51	145	-178	-103	74
Rahoituskulut	-24	-6	268	-69	-58	19
Yhteensä	-181	-75	141	**-301**	**-188**	**60**

Avainluvut	7–9/2026	7–9/2025	Muutos	1–9/2026	1–9/2025	Muutos
Sijoitusten tuotto, %	-0,4	3,5	-3,9	0,1	5,9	-5,8
Korkosijoitusten korkotuotto markkina-arvoin, %	—	—	—	4,3	3,5	0,8
Korkosijoitusten korkotuotto, %	—	—	—	4,0	3,8	0,2
Korkosijoitusten duraatio, vuosia	—	—	—	2,7	2,3	0,4

Konsernin sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat 21 miljoonaan euroon (927) tammi-syyskuussa 2026. Laskuun vaikuttivat korkosijoitusten epäsuotuisat markkina-arvojen muutokset, jotka johtuivat korkojen noususta erityisesti korkokäyrän lyhyessä päässä. Myös -210 miljoonan euron nettotappio NOBAsta (sisältäen valuuttakurssisuojaukset) vaikutti tulokseen. Korkosalkusta kirjattiin nettotappioita kokonaisuudessaan -291 miljoonaa euroa (57) ja osakkeista -215 miljoonaa euroa (415). Kolmannella neljänneksellä sijoitustoiminnan nettotuotot olivat -63 miljoonaa euroa (554) korkosalkusta kirjattujen -253 miljoonan euron (-15) nettotappioiden myötä.

Konsernin sijoitusportfolio tuotti edelleen vakaata korko- ja osinkotuottoa. Tuotot olivat yhteensä 502 miljoonaa euroa (450) vuoden 2026 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana. Luku sisältää NOBAsta toisella neljänneksellä saadun 18 miljoonan euron osingon, jota ei ole huomioitu operatiivisessa tuloksessa. Kolmannen neljänneksen korko- ja osinkotuotot olivat oli 170 miljoonaa euroa (144).

Korkosalkun efektiivinen korkotuotto nousi syyskuun 2026 lopussa 4,0 prosenttiin kesäkuun lopun 3,8 prosentista. Korkotuotto markkina-arvoin nousi samalla ajanjaksolla 0,8 prosenttiyksikköä 4,3 prosenttiin korkotason nousun seurauksena.

Syyskuun 2026 lopussa konsernin sijoitusvarallisuus oli yhteensä 18,4 miljardia euroa, josta 89 prosenttia oli korkoinstrumenteissa, 10 prosenttia osakkeissa ja 1 prosentti vaihtoehtoisissa sijoituksissa. Konsernin vanhojen finanssisijoitusten osalta NOBAn arvo oli syyskuun 2026 lopussa 388 miljoonaa euroa ja Nexin 99 miljoonaa euroa, kun kesäkuun lopussa niiden arvot olivat 455 miljoonaa euroa ja 82 miljoonaa euroa.

Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut olivat -7 miljoona euroa (-91) tammi-syyskuussa 2026. Diskonttokorkojen muutoksella oli tähän 209 miljoonan euron (114) positiivinen vaikutus, kun taas diskonttauksen purun vaikutus oli -216 miljoonaa euroa (-176). Kolmannella neljänneksellä vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut olivat 132 miljoonaa euroa (-5). Tätä tuki erityisesti diskonttokorkojen muutos, jolla oli 206 miljoonan euron (65) positiivinen vaikutus.

Markkina-arvojen epäsuotuisien muutosten seurauksena nettorahoitustulos oli 14 miljoonaa euroa (836) tammi-syyskuussa 2026. Kolmannella neljänneksellä nettorahoitustulos oli 69 miljoonaa euroa (549) pääasiassa nettosijoitustuottojen laskun johdosta.

Taloudellinen tilanne

Konsernin vakavaraisuus

Sampo-konsernin Solvenssi II -vakavaraisuussuhde, jossa on huomioitu voitonjakokertymä, oli 175 prosenttia syyskuun 2026 lopussa. Vakavaraisuussuhde nousi hieman kesäkuun 2026 lopun 174 prosentista pääosin vahvan operatiivisen kehityksen ansiosta. Underwriting-kausiluonteisuus, reservien vahvistaminen ja tekniset vaikutukset kuitenkin vaimensivat osaltaan kehitystä. NOBA-osakkeiden myynnillä oli 2 prosenttiyksikön positiivinen vaikutus vakavaraisuussuhteeseen.

Konsernin oma varallisuus säilyi suurelta osin muuttumattomana 5 794 miljoonassa eurossa, kun kesäkuun 2026 lopussa se oli 5 790 miljoonaa euroa. Samalla ajanjaksolla vähimmäisvakavaraisuusvaatimus laski 3 314 miljoonaan euroon 3 327 miljoonasta eurosta.

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.

Konsernin oma pääoma (Tier 1 -instrumentit pois lukien) oli syyskuun 2026 lopussa 7 205 miljoonaa euroa, ja se nousi kesäkuun lopun 6 904 miljoonasta eurosta. Kasvua tukivat kertyneet voittovarat. Konsernin rahoitusvelat säilyivät pitkälti ennallaan ja olivat 2 413 miljoonaa euroa, kun kesäkuun 2026 lopussa ne olivat 2 409 miljoonaa euroa. Tämän seurauksena velkaantuneisuusaste laski 25,1 prosenttiin toisen neljänneksen lopusta, jolloin se oli 25,9 prosenttia. Velkaisuusaste sisältää rajoitetun Tier 1 -pääoman velkana.

Lisätietoja Sampo-konsernin liikkeeseen laskemista lainoista on saatavilla osoitteessa **www.sampo.com/velkarahoitus.**

Luottoluokitukset

Sampo-konsernin luottoluokituksissa ei tapahtunut muutoksia vuoden kolmannella neljänneksellä. 30.9.2026 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

NOBAn osakkeiden myynti

Sampo ilmoitti 22.9.2026 myyneensä noin 14,7 miljoonaa NOBAn osaketta institutionaalisille sijoittajille nopeutetussa tarjousmenettelyssä. Osakemyynti tuotti Sammolle noin 111 miljoonan euron bruttomyyntitulot. Osakemyynnin jälkeen Sampo omistaa noin 50,1 miljoonaa NOBAn osaketta, mikä vastaa 10,01 prosentin omistusosuutta yhtiöstä.

Arvonalentumistappio liittyen Tanskan IT-järjestelmien aineettomiin hyödykkeisiin

Sampo ilmoitti 25.9.2026 kirjaavansa noin 118 miljoonan euron arvonalentumistappion ennen veroja siihen liittyvät arvonlisäverokulut huomioiden Tanskan IT-järjestelmiin liittyville aineettomille hyödykkeille tehdyn arvonalentumistestauksen seurauksena. Arvonalentumistestaus toteutettiin Topdanmark-integraation edettyä vaiheeseen, jossa painopiste on ollut Tanskan keskeisten IT-järjestelmien yhtenäistämisen viimeistelyssä. Tappio ei ole kassavirtavaikutteinen, ja se on kirjattu muihin kuluihin. Tappiota ei ole huomioitu osakekohtaisessa operatiivisessa tuloksessa.

Muutokset operatiiviseen tulokseen ja osakekohtaiseen operatiiviseen tulokseen

Vuoden 2027 alusta lähtien sovellettava *IFRS 18 Tilinpäätöksen esittämistapa ja tilinpäätöksessä esitettävät tiedot -standardi* edellyttää operatiivisen voiton esittämistä omana eränään tuloslaskelmassa. Terminologisten epäselvyyksien välttämiseksi Sammon operatiivinen tulos ja osakekohtainen operatiivinen tulos uudelleennimitetään oikaistuksi tulokseksi (englanniksi core result) ja osakekohtaiseksi oikaistuksi tulokseksi (englanniksi core EPS).

Samalla näiden tunnuslukujen laskentaperiaatteisiin tehdään muutamia muutoksia. Kirjanpidossa osaksi omaa pääomaa luettavien rajoitettujen Tier 1 -instrumenttien korkokulut sisällytetään jatkossa oikaistuun tulokseen niiden kassavirtavaikutuksen vuoksi. Vastaavasti eläkekorvauksiin liittyvät indeksikorotukset ja korkotason muutosten suojaamiseen liittyvät johdannaiset jätetään oikaistun tuloksen ulkopuolelle markkina-arvojen muutosten yhdenmukaisen käsittelyn varmistamiseksi. Lisäksi oikaistun tuloksen laskennassa käytettävä kiinteä verokanta nostetaan 22 prosenttiin nykyisestä 21 prosentista, jotta se kuvastaa paremmin todellista keskimääräistä efektiivistä veroastetta.

Uudet termit ja laskentaperiaatteiden muutokset otetaan käyttöön vuoden 2027 alusta. Muutoksilla ei ole vaikutusta vuoden 2026 lukuihin tai tilikaudelta 2026 odotettavissa olevaan säännölliseen voitonjakoon. Koko vuoden 2026 ja kunkin vuosineljänneksen vertailuluvut julkaistaan vuoden 2026 tilinpäätöstiedotteen yhteydessä helmikuussa.

Alla olevassa taulukossa esitetään tammi–syyskuun ja kolmannen vuosineljänneksen tunnusluvut laskettuna sekä nykyisten että uusien laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Milj. e	7-9/2026	1-9/2026
Operatiivinen tulos	365	1 096
Oikaistu tulos	367	1 076
Osakekohtainen operatiivinen tulos (EUR)	0,14	0,41
Osakekohtainen oikaistu tulos (EUR)	0,14	0,41

Oikaistun tuloksen laskentakaava

+	tulos verojen jälkeen
-	sijoitusten realisoitumattomat voitot/tappiot
-	tietyt johdannaiset
-	diskonttauskorkojen muutosten tulosvaikutus
-	ei-operatiivisten aineettomien hyödykkeiden poistot
-	kertaluonteiset erät
+	RT1-instrumenttien korkomenot
-	veroihin liittyvä oikaisu (kiinteä 22 prosentin verokanta)
	oikaistu tulos

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Sammon 350 miljoonan euron omien osakkeiden takaisinosto-ohjelma, josta tiedotettiin 6.5.2026, saatiin päätökseen raportointikauden aikana 24.9.2026. Ohjelman aikana Sampo osti takaisin noin 37,8 miljoonaa omaa A-osakettaan, mikä vastasi 1,42 prosenttia Sammon osakkeiden kokonaismäärästä. Takaisinostetut osakkeet mitätöidään.

Syyskuun 2026 lopussa Sammon osakkeiden kokonaismäärä oli 2 617 847 806 osaketta, joista on vähennetty takaisinostetut osakkeet. Lisätietoja omien osakkeiden osto-ohjelmista on saatavilla osoitteessa **www.sampo.com/takaisinostot**.

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
2025	2 669 754 027	-8 945 503	1 000 000	2 661 808 524
3/2026	2 654 674 826	0	1 000 000	2 655 674 826
6/2026	2 654 674 826	-15 981 793	1 000 000	2 639 693 033
9/2026	2 654 674 826	-37 827 020	1 000 000	2 617 847 806

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.

Tammi–syyskuussa 2026 Sampo vastaanotti yhden (1) arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n mukaisen liputusilmoituksen omistusosuuden muutoksesta. Ilmoitus vastaanotettiin syyskuun lopussa Solidium Oy:ltä, jonka mukaan sen omistus Sammon A-osakkeista ja niihin liittyvistä äänioikeuksista laski alle 5 prosenttiin Sammon kaikista osakkeista ja äänioikeuksista. Viimeisimmät ilmoitukset ovat saatavilla osoitteessa **www.sampo.com/liputukset**.

Palkitseminen

Vuoden 2026 tammi–syyskuussa Sampo-konsernissa maksettiin lyhytaikaisia kannustepalkkioita sosiaalikulut mukaan lukien 96 miljoonaa euroa (88). Samalla ajanjaksolla maksettiin pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien perusteella palkkioita sosiaalikuluineen 27 miljoonaa euroa (60). Voimassa olevien pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien tulosvaikutus oli konsernitasolla -1 miljoonaa euroa (-22) tammi–syyskuussa 2026.

Lisätietoja Sampo Oyj:n pitkän aikavälin kannustinjärjestelmistä, mukaan lukien vuoden 2020 järjestelmän ehdot sekä muiden järjestelmien yhteenvedot, on saatavilla osoitteesta **www.sampo.com/kannustimet**.

Tietoja konsernin johtoryhmän jäsenten (pois lukien konsernijohtaja) palkitsemisesta on saatavilla osoitteessa **www.sampo.com/palkitseminen_johtoryhma**.

Henkilöstö

Sampo-konsernissa työskenteli tammi-syyskuussa 2026 keskimäärin 15 241 työntekijää (14 983). Syyskuun 2026 lopussa työntekijöitä oli yhteensä 15 510 (15 065).

Sampo-konsernin henkilöstömäärä maittain

Maa	Henkilöstö keskimäärin (FTE) 1–9/2026	%	Henkilöstö keskimäärin (FTE) 1–9/2025	%
Iso-Britannia	4 702	31	4 397	29
Tanska	2 671	18	2 829	19
Ruotsi	2 584	17	2 535	17
Suomi	1 978	13	1 974	13
Norja	1 687	11	1 726	12
Muut maat	1 618	11	1 523	10
Yhteensä	**15 241**	**100**	**14 983**	**100**

SAMPO OYJ
Hallitus

Puhelinkonferenssi

Analyytikoille ja sijoittajille järjestetään englanninkielinen puhelinkonferenssi tänään 4.11.2026 klo 10.30.

Kysymyksiä voi esittää puhelimitse rekisteröitymällä puhelinkonferenssiin oheisen linkin kautta:
https://events.inderes.com/sampo/q3-2026-rrowi27u4/dial-in

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

Lars Kufall Beck, talousjohtaja, puh. 010 516 0010
Diane Michelberger, sijoittajasuhdejohtaja, puh. 010 516 0030
Mirko Hurmerinta, sijoittajasuhdepäällikkö, puh. 010 516 0032
Mediayhteydet, media@sampo.fi

Tulostiedotetta täydentävä englanninkielinen esitysaineisto on saatavilla osoitteessa **www.sampo.com/tulos**.

Sampo julkaisee vuoden 2026 tilinpäätöstiedotteensa 4.2.2027.

Jakelu:
Nasdaq Helsinki
Nasdaq Tukholma
Nasdaq Kööpenhamina
Lontoon pörssi
Finanssivalvonta
Keskeiset tiedotusvälineet
www.sampo.com

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tuotto oman pääoman ehtoiselle omalle varallisuudelle, %

+	operatiivinen tulos (vuositasolla)	
+	Rajoittamaton Tier 1 oma varallisuus (vuoden alun ja raportointikauden lopun keskiarvo)	x 100 %

Velkaisuusaste[1]

	rahoitusvelat	
	oma pääoma (pois lukien Tier 1 -instrumentit) + rahoitusvelat	x 100 %

[1]Konsernin 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 portfoliosiirrot, muutokset suurten sopimusten alkamispäivissä ja muutokset kirjanpitomenetelmissä.

Vakuutusmaksutuotot, netto

+	vakuutusmaksutuotot, brutto
-	jälleenvakuuttajan osuus maksutuotosta
-	quota share -jälleenvakuutusmaksut (Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa)
	vakuutusmaksutuotot, netto

Underwriting-tulos

+	vakuutusmaksutuotot, netto
+	muut tuotot (Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa)
-	korvauskulut
-	liikekulut
	underwriting-tulos

Operatiivinen tulos

+	vahinkovakuutustoiminnan (ml. Sampo Oyj) tulos verojen jälkeen
-	vahinkovakuutustoimintojen määräysvallattomien omistajien osuudet
-	vahinkovakuutustoiminnan sijoitusten realisoitumattomat voitot/tappiot (pl. johdannaiset)
-	vahinkovakuutustoiminnan diskonttauskorkojen muutosten tulosvaikutus
-	vahinkovakuutustoiminnan ei-operatiivisten aineettomien hyödykkeiden poistot
-	kertaluonteiset erät
-	veroihin liittyvä oikaisu
	operatiivinen tulos

Yhdistetty kulusuhde, %

+	korvauskulut	
+	liikekulut	
+	vakuutusmaksutuotot, netto	x 100 %
+	muut tuotot (Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa)	

Riskisuhde, %

+ korvauskulut
– korvausten käsittelykulut

vakuutusmaksutuotot, netto x 100 %

Riskisuhteen alla oleva kehitys Pohjoismaissa, %

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

Riskisuhde, %

– Suurvahingot
– Vakavat säävahingot
– Aiempien vuosien kehitys, riskioikaisu ja muut tekniset vaikutukset, %
– Diskonttovaikutus, kuluva vuosi, %

Alla oleva riskisuhde, %

Toimintakulusuhde, %

+ liikekulut
+ korvausten käsittelykulut

vakuutusmaksutuotot, netto x 100 %

Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde

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

+ liikekulut
+ korvausten käsittelykulut

vakuutusmaksutuotot, netto x 100 %

Osakekohtaiset tunnusluvut

Osakekohtainen tulos

emoyhtiön omistajien osuus tilikauden voitosta

osakkeiden antioikaistu keskimääräinen lukumäärä

Osakekohtainen operatiivinen tulos

operatiivinen tulos

osakkeiden antioikaistu keskimääräinen lukumäärä

Raportoinnissa käytetyt vaihtokurssit

	1–9/2026	1–6/2026	1–3/2026	1–12/2025	1–9/2025
EURSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	10,8291	10,7922	10,6357	11,0680	11,1076
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	11,3310	11,0935	10,9430	10,8215	11,0565
DKKSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	1,4582	1,4440	1,4315	1,4827	1,4882
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	1,5158	1,4842	1,4643	1,4489	1,4811
NOKSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	0,9826	0,9659	0,9396	0,9444	0,9485
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	1,0394	0,9808	0,9760	0,9137	0,9429
EURDKK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4731	7,4720	7,4707	7,4635	7,4617
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	7,4755	7,4744	7,4730	7,4689	7,4649
EURGBP					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	0,8641	0,8672	0,8705	0,8569	0,8507
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	0,8546	0,8618	0,8683	0,8726	0,8734

Sampo käyttää vuoden 2026 alusta lähtien month-to-date (MTD) -metodia valuuttakäännöksissään. Taulukossa esitetyt keskimääräiset year-to-date (YTD) -kurssit ovat approksimaatioita eivätkä huomioi eri tuloslaskelmaerien suhteellisia valuuttamääräisiä muutoksia raportointikuukausien välillä.

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	Liite	7-9/2026	1-9/2026	7-9/2025	1-9/2025
Vakuutusmaksutuotot		2 761	8 091	2 597	7 649
Vakuutuspalvelukulut		-2 171	-6 402	-2 011	-5 969
Jälleenvakuutustulos		-129	-398	-165	-477
Vakuutuspalvelutulos	1	**461**	**1 290**	**422**	**1 202**
Sijoitustoiminnan nettotuotot	2	-63	21	554	927
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	3	132	-7	-5	-91
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut, brutto		144	-19	-18	-150
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut, jälleenvakuuttajien osuus		-12	12	13	59
Nettorahoitustulos		**69**	**14**	**549**	**836**
Muut tuotot	4	107	300	90	281
Muut kulut		-290	-601	-188	-492
Rahoituskulut		-24	-69	-6	-58
Tulos ennen veroja		**323**	**934**	**866**	**1 769**
Verot		-53	-248	-108	-308
Tulos verojen jälkeen		**270**	**687**	**757**	**1 460**
Muut laajan tuloslaskelman erät					
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot		20	26	-29	-41
Kassavirtasuojaukset		3	6	1	-1
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen		**24**	**32**	**-28**	**-42**
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä syntyvät vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot		13	10	3	14
Verot		-3	-2	-1	-3
Erät, joita ei voi siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä, nettona verojen jälkeen		**10**	**8**	**3**	**11**
Muut laajan tuloslaskelman erät yhteensä, nettona verojen jälkeen		**34**	**40**	**-26**	**-31**
Laaja tulos yhteensä		**304**	**727**	**732**	**1 429**
Tilikauden voitosta					
Emoyhtiön omistajien osuus		270	687	757	1 460
Tilikauden laajasta tuloksesta					
Emoyhtiön omistajien osuus		304	727	732	1 429
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa		0,10	0,26	0,28	0,54

Konsernitase

Milj. e	Liite	9/2026	12/2025
Varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		309	301
Aineettomat hyödykkeet		3 347	3 492
Osakkuusyhtiösijoitukset		5	5
Rahoitusvarat	5	17 828	17 154
Laskennalliset verosaamiset		4	2
Varat jälleenvakuutussopimuksista	6	2 514	2 488
Muut varat		973	962
Käteiset varat		1 375	1 319
Varat yhteensä		**26 354**	**25 723**
Velat			
Velat vakuutussopimuksista	6	13 916	12 760
Huonomman etuoikeuden omaavat velat	7	1 179	1 317
Muut rahoitusvelat	7	1 543	1 413
Laskennalliset verovelat		522	553
Muut velat		1 550	1 589
Velat yhteensä		**18 710**	**17 631**
Oma pääoma			
Osakepääoma		98	98
Rahastot		3 531	3 531
Tier 1 -joukkovelkakirjalainat		439	298
Kertyneet voittovarat		4 307	4 927
Muut oman pääoman erät		-730	-762
Oma pääoma yhteensä		**7 644**	**8 092**
Oma pääoma ja velat yhteensä		**26 354**	**25 723**

Laskelma oman pääoman muutoksista

Milj. e	Osake-pääoma	Vara-rahasto	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Tier 1-joukko-velkakirja lainat	Voitto-varat[1]	Muunto-erot	Kassa-virta-suojauk-set	Yht.
Oma pääoma 1.1.2025	**98**	**4**	**3 527**	**—**	**4 176**	**-746**	**0**	**7 059**
Muutokset omassa pääomassa								
Osingonjako	—	—	—	—	-915	—	—	-915
Omien osakkeiden hankinta	—	—	—	—	-129	—	—	-129
Velka omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmasta	—	—	—	—	-71	—	—	-71
Tier 1 -joukkovelkakirjalaina	—	—	—	298	—	—	—	298
Kauden tulos	**—**	**—**	**—**	**—**	**1 460**	**—**	**—**	**1 460**
Muut laajan tuloksen erät	—	—	—	—	11	-41	-1	-31
Laaja tulos yhteensä	**—**	**—**	**—**	**—**	**1 471**	**-41**	**-1**	**1 429**
Oma pääoma 30.9.2025	**98**	**4**	**3 527**	**298**	**4 533**	**-786**	**-1**	**7 671**
Oma pääoma 1.1.2026	**98**	**4**	**3 527**	**298**	**4 927**	**-759**	**-3**	**8 092**
Muutokset omassa pääomassa								
Osingonjako	—	—	—	—	-956	—	—	-956
Omien osakkeiden hankinta	—	—	—	—	-350	—	—	-350
Osakeperusteiset maksut	—	—	—	—	—	—	—	—
Tier 1 -joukkovelkakirjalaina	—	—	—	141	-15	—	—	126
Muut oman pääoman muutokset	—	—	—	—	5	—	—	5
Kauden tulos	**—**	**—**	**—**	**—**	**687**	**—**	**—**	**687**
Muut laajan tuloksen erät	—	—	—	—	8	26	6	40
Laaja tulos yhteensä	**—**	**—**	**—**	**—**	**695**	**26**	**6**	**727**
Oma pääoma 30.9.2026	**98**	**4**	**3 527**	**439**	**4 307**	**-733**	**3**	**7 644**

[1]*IAS 19 Eläkevelvoitteet -standardin nettovaikutus voittovaroihin oli 8 milj. euroa (11).*

Sampo Oyj mitätöi 5.2.2026 välillä 6.11.2025-30.1.2026 hankkimansa omat osakkeet, yhteensä 15 079 201 kappaletta.

Sampo laski vuoden 2026 ensimmäisellä kvartaalilla liikkeelle uuden 1,5 miljardin Ruotsin kruunun suuruisen (141 miljoonaa euroa) rajoitetun luokan 1 pääoman (Tier 1) joukkovelkakirjalainan. Lainalle maksetaan vaihtuvaa korkoa (3 kuukauden STIBOR + 1,80 prosenttia p.a.). Ensimmäinen lunastuspäivä on 18.2.2031. Rajoitettu Tier 1- instrumentti luetaan osaksi omaa pääomaa.

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	1–9/2026	1–9/2025
Liiketoiminnan rahavirta		
Tulos ennen veroja	934	1 769
Oikaisut		
Poistot ja arvonalentumistappiot	161	183
Realisoitumattomat arvostusvoitot ja -tappiot	651	-397
Sijoitusten myyntivoitot ja -tappiot	-203	-115
Vakuutussopimusten velkojen muutos	1 523	694
Muut oikaisut	408	-223
Oikaisut yhteensä	**2 541**	**141**
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)		
Sijoitukset[1]	-1 686	133
Muut varat	-45	-94
Yhteensä	**-1 731**	**38**
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)		
Rahoitusvelat	-3	157
Muut velat	-3	-4
Yhteensä	**-6**	**152**
Maksetut tuloverot ja korot		
Maksetut tuloverot	-282	-273
Maksetut korot	-76	-87
Yhteensä	**-357**	**-360**
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavarat	**1 381**	**1 740**
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin[2]	-117	-100
Myynnit aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	17	6
Investointeihin käytetyt nettorahavarat	**-100**	**-94**
Rahoitustoiminnan rahavirta		
Maksetut osingot	-956	-915
Maksetut korot Tier 1 -joukkovelkakirjalainasta	-18	—
Omien osakkeiden hankinta	-410	-129
Liikkeeseen laskettujen velkakirjojen sekä luottolaitosvelkojen lisäykset[3]	323	414
Liikkeeseen laskettujen velkakirjojen lyhennykset[3]	-141	-480
Rahoitukseen käytetyt nettorahavarat	**-1 202**	**-1 111**
Rahavirrat yhteensä	**79**	**536**
Rahavarat tilikauden alussa	1 319	962
Muuntoerot	-23	-6
Rahavarat tilikauden lopussa	1 375	1 492
Rahavarojen nettomuutos	**79**	**536**

[1] Sijoitukset sisältävät enimmäkseen rahoitusvaroja.

[2] Aineellisten hyödykkeiden osuus investoineista oli -58 miljoonaa (-52) euroa ja aineettomien -59 miljoonaa (-48) euroa. Myynneistä aineellisten osuus oli 16 miljoonaa (6) euroa ja aineettomien 1 miljoonaa (-) euroa.

[3] 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 1 073 miljoonaa euroa (1 212) sekä lyhytaikaiset enintään 3 kk:n talletukset 302 miljoonaa euroa (280).

Liitetiedot

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Sammon konsernitilinpäätös laaditaan EU:n hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS® Accounting Standards) mukaisesti. Osavuosiraportin laatimisessa ei ole noudatettu IAS 34 standardia, koska Sampo noudattaa Arvopaperimarkkinalain (1278/2015) mukaisia säädöksiä säännölliseen tiedonantovelvollisuuteen liittyen. Tilinpäätöstiedotteen laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet vuodelta 2025.

Tilinpäätös 2025 on luettavissa Sammon nettisivuilla osoitteessa **www.sampo.com/vuosi2025.**

Osavuosiraporttiin sisällytetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Julkaistut uudet ja uudistetut IFRS-tilinpäätösstandardit, jotka eivät vielä ole voimassa

IFRS 18 Tilinpäätöksen esittämistapa ja tilinpäätöksessä esitettävät tiedot

IFRS 18 *Tilinpäätöksen esittämistapa ja tilinpäätöksessä esitettävät tiedot* -standardi julkaistiin huhtikuussa 2024 ja se tulee voimaan 1.1.2027. IFRS 18 -standardi korvaa IAS 1 *Tilinpäätöksen esittäminen* -standardin. Suuri osa IAS 1 -standardin vaatimuksista säilyy muuttumattomina, mutta niitä on täsmennetty uusilla raportointivaatimuksilla. Sampo on jatkanut uuden standardin vaikutusten analysointia sekä käyttöönottovalmisteluja.

Koska Sampo-konserni harjoittaa ensisijaisesti vakuutustoimintaa, katsotaan sijoitustoiminnan olevan konsernin pääliiketoimintaa. Tuotot ja kulut, jotka muuten olisi luokiteltu investointien ryhmään, tullaan esittämään liiketoimintakategoriassa. Vakuutuspalvelutulokseen, nettotulokseen tai omaan pääomaan ei odoteta vaikutusta.

Muuttuneiden tietojen yhdistelemistä ja erittelemistä koskevien vaatimusten johdosta joitakin muutoksia tilinpäätöslaskelmien esittämistapaan ja liitetietoihin on odotettavissa.

Alustaviin arvioihin perustuen ainakin kaksi johdon määrittelemää tunnuslukua (management performance measures, MPM) on konsernissa tunnistettu: underwriting-tulos sekä oikaistu tulos (entinen operatiivinen tulos). Koska IFRS 18 tuo mukaan pakollisen rivitiedon, liiketoiminnan voitto tai tappio, Sampo on päättänyt nimetä operatiivisen tuloksen oikaistuksi tulokseksi sekä operatiivisen osakekohtaisen tuloksen osakekohtaiseksi oikaistuksi tulokseksi. Lisätietoja aiheesta on saatavilla kohdassa **Muut tapahtumat**.

Segmenttitiedot

Tulos segmenteittäin 1.1.–30.9.2026

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 konsernitasolla.

Milj. e	Henkilö-asiakkaat Pohjoismaissa	Henkilö-asiakkaat Isossa-Britanniassa	Pohjoismaiden yritys-asiakkaat	Pohjoismaiden suur-asiakkaat	Muut toiminnot	Sampo-konserni
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	3 230	1 621	1 755	481	217	7 303
Korvauskulut, netto	-1 936	-885	-1 038	-293	-101	-4 253
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-692	-566	-418	-100	-53	-1 829
Underwriting-tulos	**602**	**170**	**298**	**88**	**63**	**1 221**
Sijoitustoiminnan nettotuotot						21
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut						-7
Nettorahoitustulos						**14**
Muut tuotot tai kulut						-54
Ei-operatiiviset poistot						-178
Rahoituskulut						-69
Tulos ennen veroja						**934**

Tulos segmenteittäin 1.1.–30.9.2025

Milj. e	Henkilö-asiakkaat Pohjoismaissa	Henkilö-asiakkaat Isossa-Britanniassa	Pohjoismaiden yritys-asiakkaat	Pohjoismaiden suur-asiakkaat	Muut toiminnot	Sampo-konserni
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	2 968	1 487	1 640	439	223	6 755
Korvauskulut, netto	-1 802	-770	-961	-259	-121	-3 913
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-633	-542	-399	-100	-47	-1 721
Underwriting-tulos	**533**	**175**	**279**	**80**	**55**	**1 121**
Sijoitustoiminnan nettotuotot						927
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut						-91
Nettorahoitustulos						**836**
Muut tuotot tai kulut						-28
Ei-operatiiviset poistot						-103
Rahoituskulut						-58
Tulos ennen veroja						**1 769**

Segmenttilukujen täsmäytyslaskelmat

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

Vakuutusmaksutuotot, brutto

Milj. e	1-9/2026	1-9/2025
Vakuutusmaksutuotot, netto (sis. broker-tuotot)		
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa	3 230	2 968
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa	1 621	1 487
Pohjoismaiden yritysasiakkaat	1 755	1 640
Pohjoismaiden suurasiakkaat	481	439
Raportointisegmenttien vakuutusmaksutuotot yhteensä (netto)	**7 087**	**6 533**
Segmenttien väliset eliminoinnit vakuutustoiminnoissa	-32	-37
Segmenttien väliset eliminoinnit jälleenvakuutustoiminnoissa	32	37
Muut toiminnot	217	223
Sampo-konsernin vakuutusmaksutuotot, netto	**7 303**	**6 755**
Jälleenvakuutustoiminnot ja sijoituskomponentti	915	1 012
Muut erät	-128	-119
Sampo-konsernin vakuutusmaksutuotot, brutto	**8 091**	**7 649**

Vakuutuspalvelutulos

Milj. e	1-9/2026	1-9/2025
Underwriting-tulos		
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa	602	533
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa	170	175
Pohjoismaiden yritysasiakkaat	298	279
Pohjoismaiden suurasiakkaat	88	80
Raportointisegmenttien underwriting-tulos yhteensä	**1 158**	**1 066**
Segmenttien väliset eliminoinnit	0	0
Muut toiminnot	64	55
Sampo-konsernin underwriting-tulos	**1 221**	**1 121**
Muut erät	69	81
Sampo-konsernin vakuutuspalvelutulos	**1 290**	**1 202**

Tase segmenteittäin 30.9.2026

Sampo raportoi jokaisessa segmentissä keskeiset tase-erät liittyen kyseisten segmenttien vakuutustoimintoihin. Nämä keskeiset tase-erät raportoidaan säännöllisesti ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle segmenttien liiketoimintojen arvioimiseksi. Muita tase-eriä ei allokoida segmenteille raportoitaessa ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle, koska niitä seurataan vain konsernitasolla.

Milj. e	Henkilö-asiakkaat Pohjoismaissa	Henkilö-asiakkaat Isossa-Britanniassa	Pohjoismaiden yritys-asiakkaat	Pohjoismaiden suur-asiakkaat	Muut toiminnot	Sampo-konserni
Varat jälleenvakuutussopimuksista						
Jäljellä olevan vakuutuskauden vara	-2	321	-6	48	-17	343
Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva vara	35	1 682	207	334	-87	2 171
Varat jälleenvakuutussopimuksista	**32**	**2 003**	**201**	**381**	**-103**	**2 514**
Vakuutussopimusvelat						
Jäljellä olevan vakuutuskauden velka	709	779	453	348	51	2 340
Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva velka	3 345	3 430	3 100	1 537	174	11 585
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvat varat	—	—	-6	-3	—	-9
Vakuutussopimusvelat, yhteensä	**4 053**	**4 210**	**3 547**	**1 881**	**225**	**13 916**

Tase segmenteittäin 31.12.2025

Milj. e	Henkilö-asiakkaat Pohjoismaissa	Henkilö-asiakkaat Isossa-Britanniassa	Pohjoismaiden yritys-asiakkaat	Pohjoismaiden suur-asiakkaat	Muut toiminnot	Sampo-konserni
Varat jälleenvakuutussopimuksista						
Jäljellä olevan vakuutuskauden vara	-1	334	-8	17	-10	332
Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva vara	48	1 609	260	297	-59	2 156
Varat jälleenvakuutussopimuksista	**47**	**1 943**	**252**	**314**	**-69**	**2 488**
Vakuutussopimusvelat						
Jäljellä olevan vakuutuskauden velka	676	668	268	226	50	1 888
Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva velka	3 126	3 092	3 047	1 436	182	10 884
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvat varat	—	—	-9	-4	—	-12
Vakuutussopimusvelat, yhteensä	**3 801**	**3 760**	**3 306**	**1 659**	**233**	**12 760**

Muut liitetiedot

1 Vakuutuspalvelutulos

Milj. e	1-9/2026	1-9/2025
Vakuutusmaksutuotot		
Bruttomaksutulo	8 449	8 125
Muutos jäljellä olevan vakuutuskauden velassa	-584	-693
Tuotot välitysliiketoiminnasta	226	217
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	**8 091**	**7 649**
Vakuutuspalvelukulut		
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-4 320	-4 254
Korvausten käsittelykulut	-433	-429
Muutos toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvassa velassa	-290	3
Riskioikaisun muutos	-124	-164
Tappiokomponentin muutos	-4	-5
Vakuutuspalvelukulut, jotka liittyvät korvauskuluihin	**-5 171**	**-4 849**
Liikekulut	**-1 232**	**-1 120**
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	**-6 402**	**-5 969**
Jälleenvakuutustulos		
Maksut	-619	-762
Saadut korvaukset	221	285
Jälleenvakuutustulos yhteensä	**-398**	**-477**
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	**1 290**	**1 202**

2 Sijoitustoiminnan nettotuotot

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

Milj. e	1-9/2026	1-9/2025
Johdannaissopimukset		
Korkotuotot	8	3
Korkokulut	-16	-8
Voitot tai tappiot, netto	84	8
Johdannaissopimukset yhteensä	**76**	**3**
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	414	373
Voitot tai tappiot, netto	-291	57
Osakkeet ja osuudet		
Osinkotuotot	42	25
Voitot tai tappiot, netto	-227	415
Rahastot		
Tuotonmaksut	13	12
Korkotuotot	5	8
Voitot tai tappiot, netto	60	65
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	**15**	**956**
Jaksotettuun hankintamenoon arvostettavat rahoitusvarat		
Korkotuotot	11	12
Odotettavissa olevat luottotappiot	0	-10
Jaksotettuun hankintamenoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	**11**	**1**
Tuotot tai kulut rahoitusvaroista yhteensä	**102**	**961**
Muut		
Omaisuudenhoitokulut	-22	-25
Muut tuotot	32	31
Muut kulut	-88	-35
Palkkiokulut	-2	-5
Muut yhteensä	**-81**	**-34**
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	**21**	**927**

Lisätietoja jaksotettuun hankintamenoon arvostettaviin rahoitusvaroihin liittyvistä odotettavissa olevista luottotappioista on esitetty **liitteessä 5.**

Nettovoitot ja -tappiot osakkeista sisältävät NOBAn osakkeiden realisoitumattomat arvostustappiot, yhteensä -324 miljoonaa euroa, netotettuna realisoituneilla myyntivoitoilla, yhteensä 114 miljoonaa euroa. Realisoituneista myyntivoitoista 57 miljoonaa euroa kertyi kolmannella kvartaalilla Sammon myytyä 14,7 miljoonaa lisäosaketta NOBAsta. Osinkotuotot osakkeista ja osuuksista sisältävät NOBAn maksaman 18 miljoonan euron osingon.

Raportointikaudella siirrettiin asiakkaille annettuihin lainoihin liittyvät odotettavissa olevat luottotappiot muihin kuluihin pois sijoitustoiminnan nettotuotoista. Vertailutietoja ei ole oikaistu vastaavasti.

3 Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot tai -kulut

Milj. e	1-9/2026	1-9/2025
Vakuutussopimukset		
Kertyneen koron vaikutus	-282	-238
Korkojen ja muiden taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	263	88
Vakuutussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	**-19**	**-150**
Jälleenvakuutussopimukset		
Kertyneen koron vaikutus	65	62
Jälleenvakuuttajien osuus korkojen ja muiden taloudellisten oletusten muutosten vaikutuksesta	-53	-3
Jälleenvakuutussopimuksiin liittyvät rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	**12**	**59**
Nettorahoitustulos vakuutus- ja jälleenvakuutussopimuksista	**-7**	**-91**

4 Muut tuotot

Milj. e	1-9/2026	1-9/2025
Muut tuotot	299	276
Tuotot välitysliiketoiminnasta	1	5
Muut tuotot yhteensä	**300**	**281**

Ifin liiketoiminnan muista tuotoista 120 miljoonaa euroa (114) on vakuutustoimintaan liittyviä tuottoja, joihin ei sisälly vakuutusriskin siirtymistä. Tällaiset tuotot kertyvät pääosin mm. vakuutussopimusten myyntikomissioista sekä hallintoon ja korvauksiin liittyvistä palveluista, joita suoritetaan muiden osapuolten puolesta. Nämä tuotot ovat IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista* -standardin alaisia eriä. 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 126 miljoonaa euroa (129) IFRS 15 -standardin alaisia tuottoja, jotka koostuvat palkkiosta ja komissioista palveluntarjoajille, lisätuotetuotoista sekä muista vähittäismyyntituotoista. Myös tuotot välitysliiketoiminnasta, johon ei liity vakuutusriskin siirtymistä Hastingsiin, ovat IFRS 15 -standardin alaisia tuottoja.

5 Rahoitusvarat

Milj. e	9/2026	12/2025
Rahoitusvarat		
Johdannaissopimukset	56	24
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat		
Saamistodistukset	14 653	13 867
Osakkeet ja osuudet	1 141	1 650
Rahastot	1 112	982
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	**16 908**	**16 501**
Jaksotettuun hankintamenoon arvostettavat rahoitusvarat		
Lainat	122	123
Lainat ja ennakot asiakkaille	742	506
Jaksotettuun hankintamenoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	**865**	**629**
Rahoitusvarat yhteensä	**17 828**	**17 154**

Lainat ja ennakot asiakkaille sisältävät Hastingsin asiakkaille myöntämiä lainoja.

Jaksotettuun hankintamenoon arvostettujen rahoitusvarojen bruttokirjanpitoarvo oli 923 miljoonaa (668) euroa ja tappiota koskeva vähennyserä -59 miljoonaa (-39) euroa. Raportointikaudella odotettavissa olevien luottotappioiden tulosvaikutus oli -21 miljoonaa euroa ja vertailukaudella -10 miljoonaa euroa.

NOBA Group saattoi loppuun pörssilistautumisensa vuoden 2025 lopussa, minkä jälkeen osakesijoituksen arvostus perustuu markkinahintaan aktiivisilla markkinoilla (käyvän arvon hierarkia tasolle 1). Sampo myi helmikuussa 2026 10,0 miljoonaa ja syyskuussa 14,7 miljoonaa NOBAn osaketta institutionaalisille sijoittajille nopeutetuissa tarjousmenettelyissä. Raportointikauden päättyessä Sammon jäljellä olevien NOBA-osakkeiden arvo oli 388 miljoonaa (814) euroa.

6 Vakuutussopimusvelat

Vakuutussopimusvelat kuvaavat vastuita, jotka konsernilla on velkana taseellaan konsernissa myönnetyistä 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	9/2026	12/2025
Vakuutussopimusvelat - PAA-mallin mukaisesti arvostetut sopimukset		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velka	2 340	1 888
Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva velka	11 585	10 884
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuvat varat	-9	-12
Velat vakuutussopimuksista yhteensä	**13 916**	**12 760**
Varat jälleenvakuutussopimuksista		
Jäljellä olevan vakuutuskauden vara	343	332
Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva vara	2 171	2 156
Varat jälleenvakuutussopimuksista	**2 514**	**2 488**
Vakuutussopimukset nettona jälleenvakuutuksen jälkeen	**11 402**	**10 272**

7 Rahoitusvelat

Milj. e	9/2026	12/2025
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		
Pääomalainat	1 179	1 317
Muut rahoitusvelat		
Johdannaissopimukset	94	105
Jaksotettuun hankintamenoon arvostettavat rahoitusvelat		
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	795	787
Velat luottolaitoksille	654	460
Velka omien osakkeiden osto-ohjelmasta	—	60
Jaksotettuun hankintamenoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	**1 449**	**1 308**
Muut rahoitusvelat yhteensä	**1 543**	**1 413**
Rahoitusvelat yhteensä	**2 722**	**2 730**

If maksoi raportointikauden ensimmäisellä kvartaalilla pois 1 500 miljoonan Ruotsin kruunun määräisen pääomalainansa, euroina takaisinmaksu oli noin 140 miljoonaa euroa.

Hastingsin rahoituslaitoksen kanssa solmimasta 176 miljoonan euron (115) luottolimiittisopimuksesta on raportointihetkellä nostamatta 129 miljoonaa euroa (55). Luottolimiitti erääntyy joulukuussa 2027.

Hastingsillä on rahoituslaitoksen kanssa lisäksi arvopaperistamisjärjestely, joka on tehty myönnettyjen lainojen jälleenrahoittamiseksi. Järjestelyn kokonaismäärästä 644 miljoonaa euroa (430) oli raportointihetkellä nostamatta 32 miljoonaa euroa (25). Järjestelyn määrää kasvatettiin vuoden 2026 kolmannella kvartaalilla 500 miljoonasta punnasta 550 miljoonaan puntaan. Järjestely on voimassa vuoden 2027 marraskuuhun.

Hastingsillä on myös Sampo Oyj:n kanssa toistaiseksi nostamaton 88 miljoonan euron (86) luottolimiittisopimus. Sopimuksen erääntymisajankohta on lokakuussa 2029.

SAMPO GROUP

www.sampo.com
Sampo_plc
Sampo_plc
Sampo plc

Sampo Oyj
Fabianinkatu 21
00130 Helsinki

Puhelin: 010 516 0100
Y-tunnus: 0142213-3

