

Q3

Osavuosisiraportti

tammi-syyskuu 2023

8.11.2023



SAMPO  GROUP

Sisältö

Yhteenveto	3
Konsernijohtajan kommentti	4
Tulevaisuudennäkymät	5
Näkymät vuodelle 2023	5
Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä	5
Keskeiset tapahtumat	7
Vuoden 2023 kolmas neljännes lyhyesti	9
Liiketoiminta-alueet	11
If	11
Topdanmark	15
Hastings	16
Omistusyhteisö	18
Taloudellinen tilanne	19
Konsernin vakavaraisuus	19
Velka-asema	19
Luottoluokitukset	19
Muut tapahtumat	20
Mandatum	20
Omien osakkeiden osto-ohjelmat	20
Osakkeet ja osakkeenomistajat	20
Palkitseminen	21
Henkilöstö	21
Raportointikauden jälkeiset tapahtumat	22
Taulukot	25
Konsernin taloudellinen kehitys	25
Tunnuslukujen laskentakaavat	27
Konsernin tulos kvartaaleittain	30
Konsernin laaja tuloslaskelma	31
Konsernitase	32
Laskelma oman pääoman muutoksista	33
Konsernin rahavirtalaskelma	34
Liitetiedot	35
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	35
Tulos segmenteittäin 1.1.-30.9.2023	41
Tulos segmenteittäin 1.1.-30.9.2022	42
Tase segmenteittäin 30.9.2023	43
Tase segmenteittäin 31.12.2022	44
Muut liitetiedot	45
1 Vakuutuspalvelutulos	45
2 Sijoitustoiminnan nettotuotot	46
3 Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot tai -kulut	47
4 Muut tuotot	47
5 Rahoitusvarat	48
6 Vakuutussopimusvelat	48
7 Rahoitusvelat	49
8 Lopetetut toiminnot	50
9 Luovutetut toiminnot	53
10 Raportointikauden jälkeiset tapahtumat	53

Sampo-konsernin tulos tammi-syyskuulta 2023

- Sampo-konserni ylsi 10 prosentin maksutulon kasvuun kiintein valuuttakurssein tammi-syyskuussa 2023 Henkilöasiakkaat-liiketoiminnan ja Ison-Britannian vahvan kehityksen myötä
- Underwriting-tulos kasvoi 1 prosentin kiintein valuuttakurssein, ja konsernin yhdistetty kulusuhde heikkeni 84,2 prosenttiin (83,0) kohonneiden säävahinkojen ja suurvahinkojen seurauksena
- Alla olevan kannattavuuden kehitys säilyi positiivisena Pohjoismaissa, ja Ifin diskonttaamaton oikaistu riskisuhde parani 0,5 prosenttiyksikköä
- Tulos ennen veroja kasvoi 1 113 miljoonaan euroon IFRS 9:n mukaisesti (627), mutta laski raportoidusta vertailukauden luvusta (1 857)
- Mandatumin eriyttämisen ja osinkokertymän huomioiva pro forma -vakavaraisuussuhde oli 195 prosenttia ja pro forma -velkaisuusaste 26,3 prosenttia
- Mandatumin listautuminen Nasdaq Helsinkiin toteutui onnistuneesti 2.10.2023

Avainluvut

Milj. e	1-9/2023	1-9/2022	Muutos, %	7-9/2023	7-9/2022	Muutos, %
Tulos ennen veroja (vahinkovakuutustoiminnot)	1 113	1 857	-40	391	342	14
If	989	1 491	-34	332	264	26
Topdanmark	143	78	83	38	35	10
Hastings	70	100	-30	43	54	-20
Omistusyhteisö	-81	194	—	-21	-10	115
Osakkeenomistajien osuus nettotuloksesta	941	2 046	-54	366	387	-6
Underwriting-tulos	882	923	-4	284	312	-9
			Muutos			Muutos
Osakekohtainen tulos (EUR)	1,86	3,83	-1,97	0,73	0,75	-0,02
Osakekohtainen operatiivinen tulos (EUR)	1,65	—	—	0,58	—	—
Oman pääoman tuotto (RoE), %	14,1	3,5	10,6	—	—	—
Tulos ennen veroja (IFRS 9 -oikaistu), milj.e*	1 113	627	77 %	391	82	377 %

Vuoden 2022 vertailuluvut on uudelleenlaskettu IFRS 17 -standardin mukaisesti, mutta ei IFRS 9 -standardin mukaisesti. Tästä johtuen kaikki ajanjakson luvut, erityisesti sijoitustoiminnan nettotuotot, eivät ole täysin vertailukelpoisia. Osakkeenomistajien osuus nettotuloksesta, osakekohtainen tulos ja oman pääoman tuotto -luvut sisältävät henkivakuutustoiminnan tuloksen. Mandatum on luokiteltu lopetetuksi toiminnoksi 31.3.2023 alkaen.

*) IFRS 9:n mukainen, markkina-arvojen muutokset huomioiva konsernin tulos ennen veroja (vahinkovakuutustoiminnot) -vertailuluku on julkaistu vertailtavuuden parantamiseksi.

Luvut eivät ole tilintarkastettuja.

Sampo-konsernin keskeiset taloudelliset tavoitteet vuosille 2021 - 2023

	Tavoite	1-9/2023
Konserni	Underwriting-tuloksen kasvu keskimäärin 4–6 (mid-single-digit) prosenttia vuositasolla	-4 %
	Konsernin yhdistetty kulusuhde: alle 86 %	84,2 %
	Vakavaraisuussuhde: 170–190 %	195 % (pro forma, ml. osinkokertymä)
	Velkaisuusaste: alle 30 %	26,3 % (pro forma)
If	Yhdistetty kulusuhde: alle 85 %	83,2 %
Hastings	Operatiivinen kulusuhde: alle 88 %	90,5 %

Pro forma -luvuissa on huomioitu osittaisjakautuminen ja siihen liittyvät transaktiot.

Konsernijohtajan kommentti

Kolmas vuosineljännes oli jatkumoa alkuvuoden kehitykselle. Ylsimme erinomaiseen, 12 prosentin maksutulon kasvuun kiintein valuuttakurssein, ja Ison-Britannian moottoriajoneuvovakuutusmarkkinan hintakehitys jatkoi kohenemistaan samalla, kun korkojen nousu tuki sijoitustoiminnan tulosta. Tulos ennen veroja kohosi 1 113 miljoonaan euroon (627) IFRS 9:n mukaisesti. Operatiivisessa toiminnassa keskityimme asiakkaidemme auttamiseen, kun sateista ja tulvista tuli yhtiön vastuulle vakavia säävahinkoja noin 90 miljoonalla eurolla.

Henkilöasiakkaat ja pk-yrityksiä asiakkaat ovat alueet, joissa näemme suurimmat mahdollisuudet luoda arvoa asiakkaillemme ja osakkeenomistajillemme digitaalisuuteen liittyvillä investoinneilla. Näistä investoinneista saadut hyödyt ovat olleet vuonna 2023 selkeästi nähtävissä; myynti kasvoi Henkilöasiakkaiden digitaalisissa kanavissa Pohjoismaissa 9 prosenttia vuodentakaisesta, asiakaspysyvyys säilyi erinomaisena 90 prosentissa ja verkon kautta tehtyjen vahinkoilmoitusten osuus kasvoi 60 prosenttiin. Asemamme Pohjoismaiden johtavana digitaalisena vahinkovakuuttajana tukee osaltaan kasvua – Henkilöasiakkaat-liiketoiminnan maksutulo kasvoi 6,3 prosenttia kiintein valuuttakurssein kolmannella vuosineljänneksellä tai 7,8 prosenttia, jos jätetään Ruotsin ajoneuvovakuutusliiketoiminta huomioimatta. Henkilöasiakkaille myytävissä henkilövakuutuksissa nähtiin erityisen vahva, 12 prosentin kasvu. Henkilöasiakkaiden kannattavuus on edelleen erittäin vankka, sillä liiketoiminnan tammi-syyskuun yhdistetty kulusuhde oli 82,7 prosenttia kohonneista säävahingoista huolimatta.

Toisesta vahvasti digitaalisuuteen keskittyneestä liiketoiminnastamme Hastingsista puhuakseni Ison-Britannian moottoriajoneuvovakuutusmarkkinan toimintaympäristö jatkoi kohenemistaan kolmannella vuosineljänneksellä. Hinnat nousivat 4–6 prosentin (mid-single digit) kuukausivauhtia samalla, kun korvausinflaatio pysyi korkeana mutta vakaana. Tässä toimintaympäristössä Hastings jatkoi kannattavuuden priorisoimista, mutta pystyi samalla kasvattamaan hieman asiakasmääräänsä moottoriajoneuvovakuutuksissa. Moottoriajoneuvo- ja kotivakuutusten vahva kasvu nosti Hastingsin tammi-syyskuun bruttomaksutuloa kiintein valuuttakurssein 32 prosenttia vuodentakaisesta. Tammi-syyskuun operatiivisen kulusuhteen ollessa 90,5 prosenttia yhtiö on hyvässä vauhdissa saavuttaakseen vuodelle 2023 asetetun 88–90 prosentin ohjeistuksensa samalla, kun sillä on operatiivisessa toiminnassaan vahva vire vuoteen 2024 edettäessä.

Pohjoismaisten Henkilö- ja Yrityksiä asiakkaat-liiketoimintojen kilpailutilanne jatkui laajalti vakaana, mutta suurasiakasmarkkinoiden underwriting-toiminnassa oli edelleen myyjän markkinat. Korvausinflaatio osoitti Pohjoismaissa maltillistumisen merkkejä kolmannella vuosineljänneksellä ja hidastui tänä vuonna nähdyn 4–5 prosentin asteikon alarajalle samalla, kun tulevaan korvausinflaatioon liittyvä epävarmuus väheni. Vahinkofrekvenssi kehittyi odotusten mukaisesti. Jatkoimme vahinkokehityksen ylittäviä hinnantarkistuksia. Alla oleva kannattavuuskehitys säilyi vahvana, ja If paransi tammi-syyskuun diskonttaamatonta oikaistua riskisuhdettaan 0,5 prosenttiyksikköä ja toimintakulusuhdettaan 0,1 prosenttiyksikköä.

Säävahingot lisääntyivät kolmannella vuosineljänneksellä Hans-myrskyn, Oslon rankkasateiden ja muiden, pienempien Pohjoismaissa sattuneiden vakuutustapahtumien seurauksena. Suuren kokomme, toimintamme hajautuksen ja vahvan taseemme ansiosta pystymme kuitenkin auttamaan asiakkaitamme selviämään näistä vastoinkäymisistä nopeasti ja luotettavasti. Vaikka suurten säävahinkojen esiintyminen vaikuttaakin satunnaiselta, osakkeenomistajat voivat luottaa siihen, että seuraamme tähän liittyvää vahinkokehitystä valppaasti ja että olemme varovaisia riskien arvioinnissa ja hinnoittelussa. On tärkeää muistaa, että vakuutussopimuksiemme voimassaoloaika on 12 kuukautta kerrallaan eli meillä on tarvittaessa mahdollisuus hinnantarkistuksiin vuosittain.

Tasevarallisuutta tarkastellen huomionarvoista on, että Sampo ylsi tammi-syyskuussa lähes 500 miljoonan euron suuruisiin sijoitustoiminnan nettotuottoihin. Korkosalkkumme lyhyt duraatio on antanut meille mahdollisuuden sijoittaa varojamme ripeästi uudelleen nostaen Ifissä korkosijoitusten efektiivisen korkotuoton (running yield) yli 4 prosenttiin vuoden 2021 lopun 1,5 prosentista.

Saimme 2.10.2023 päätökseen Mandatumin eriyttämisen listaamalla sen Nasdaq Helsinkiin. Olen iloinen siitä, että listautuminen on otettu markkinoilla hyvin vastaan, ja olen innoissani luotsaamassa puhtaaksi vahinkovakuutus konserniksi muuttunutta Sampoa tästä eteenpäin.

Torbjörn Magnusson
Konsernijohtaja

Tulevaisuudennäkymät

Näkymät vuodelle 2023

Sampo-konsernin vahinkovakuutusliiketoiminnan odotetaan yltävän vuosille 2021–2023 asetettujen tavoitteiden mukaisiin underwriting-marginaaleihin. Konsernitason Sampo tavoittelee alle 86 prosentin yhdistettyä kulusuhdetta, ja konsernin kokonaan omistamille tytäryhtiöille Ifille ja Hastingsille on asetettu alle 85 prosentin ja alle 88 prosentin tavoitteet.

Näkymät vuodelle 2023 eivät ole muuttuneet Sampo-konsernin puolivuosisiraportissa julkaistuista. Ifin yhdistetyn kulusuhteen näkymä on 81,5 - 83,5 prosenttia ja Hastingsin vuoden 2023 operatiivisen kulusuhteen 88 - 90 prosenttia.

Sampo-konsernin vahinkovakuutustoimintojen yhdistetyt kulusuhteet ja operatiiviset kulusuhteet vaihtelevat muun muassa sään kausivaihteluiden, suurvahinkojen ja aiempien tilikausien vahinkoihin liittyvän vastuuvelan kehityksen vuoksi. Näillä tekijöillä on erityisen olennainen merkitys yksittäisille segmenteille ja liiketoiminta-alueille, kuten Tanskan ja Ison-Britannian toimintoille.

Rahoitustoiminnan nettotulos on vahvasti sidoksissa pääomamarkkinoiden kehitykseen. Topdanmark julkaisee oman tulosestymallinsa vuosineljänneksittäin.

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. Konsernitason 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 sekä strategisten sijoitustensa kautta. Ajan kuluessa mahdolliset epäsuotuisat makrotaloudelliset vaikutukset voivat heijastua myös Sammon operatiiviseen liiketoimintaan esimerkiksi talouskasvua alentaessaan tai korvauskuluja nostaessaan.

Kuluttajahintainflaatio on vuoden 2023 aikana hidastunut energian hintojen laskun vuoksi. Merkittävää epävarmuutta liittyy kuitenkin edelleen siihen, kuinka sitkeäksi inflaatio osoittautuu, mikä saattaa pakottaa keskuspankkeja jatkamaan koronnostoja ja pitämään korot ylhäällä ennakoitua pidempään. Tämä voi johtaa sekä talouskasvun merkittävään hidastumiseen että ongelmiin yritysten, kotitalouksien ja valtioiden velanhoidokyvyssä nostaa riskiä sijoituskohteiden äkillisestä uudelleenhinnoittelusta rahoitusmarkkinoilla. Lisäksi Euroopan energiahuollon uudelleenjärjestelyt vievät aikaa ja luovat riskin energiakriisin puhkeamiselle. Myös Ukrainan sota on edelleen 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 riskipositioiden vähyys huomioiden suurin Ukrainan sodasta Sammolle aiheutuva riski liittyy yllä kuvailtuihin toisen asteen vaikutuksiin pääomamarkkinoilla ja makrotaloudessa. Koronapandemialla ei ollut merkittäviä vaikutuksia konsernin vakuutusliiketoimintaan vuoden 2023 kolmannella vuosineljänneksellä.

Koronapandemian vaikutusten vähäisyyden ja niiden luotettavan arvioinnin hankaloitumisen vuoksi Sampo luopui koronapandemian vaikutuksien kvantitatiivisten arvioiden julkaisusta taloudellisessa raportoinnissaan helmikuusta 2022 alkaen.

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

Tammi-syyskuun 2023 keskeiset tapahtumat

Maksutulon vahva kasvu sekä kurinalainen riskien arviointi ja hinnoittelu johtivat vankkaan operatiiviseen tulokseen tammi-syyskuussa 2023 epäsuotuisana jatkuneesta vahinko- ja valuuttakurssikehityksestä huolimatta.

Bruttomaksutulo sekä muut tuotot vakuutus sopimuksista kasvoivat kiintein valuuttakurssin 10 prosenttia ja raportoidusti 5 prosenttia 6 909 miljoonaan euroon (6 580). Pohjoismaisessa Henkilöasiakasliiketoiminnassa kasvu kiintein valuuttakurssin oli 4,9 prosenttia kiihdyttyään 6,3 prosenttiin kolmannella vuosineljänneksellä vahvan henkilö- ja omaisuusvakuutusten kehityksen, korkeana jatkuneen asiakaspysyvyyden ja uusien autojen myynnin tasaantumisen seurauksena. Yrityspuolella kasvua edistivät tammikuun alussa uusittavien sopimusten hyvä kehitys, hinnantarkistukset, pk-yritysiasiakasryhmän vahvana jatkunut kehitys sekä Suurasiakasliiketoiminnan uudet kiinteistö vakuutusasiakkaat. Suurin kasvu nähtiin kuitenkin Isossa-Britanniassa, missä maksutulo kohosi 32 prosenttia paikallisessa valuutassa merkittävien hinnantarkistusten ja valikoidun volyymikasvun ansiosta. Vakuutus sopimuksien määrä kasvoi Isossa-Britanniassa vuodentakaisesta 6 prosenttia 3,4 miljoonaan, kun moottoriajoneuvovakuutuksissa kasvua kertyi 3 prosenttia ja kotivakuutuksissa 32 prosenttia.

Kasvaneet sää- ja luonnonkatastrofivahingot sekä suurvahingot painoivat kannattavuutta toisella ja kolmannella vuosineljänneksellä varjostaen vankkaa alla olevaa kehitystä. Underwriting-tulos kasvoi 1 prosentin kiintein valuuttakurssin, mutta laski raportoiduilla luvuilla 4 prosenttia 882 miljoonaan euroon (923). Konsernin yhdistetty kulusuhde heikkeni 1,2 prosenttiyksikköä 84,2 prosenttiin (83,0). Vakaviin sääilmiöihin liittyvät vahingot, luonnonkatastrofeihin liittyvät vahingot mukaan lukien, ja suurvahingot heikensivät lfin riskisuhdetta kaikkiaan 5,1 prosenttiyksikköä tammi-syyskuussa 2023. Alla oleva kehitys oli kuitenkin edelleen positiivista lfin diskonttaamattoman oikaistun riskisuhteen parantuessa 0,5 prosenttiyksikköä vuodentakaisesta. Kehitystä tukivat hinnantarkistukset, jotka ylittivät pohjoismaisen korvausinflaation, joka puolestaan hidastui 4-5 prosentin inflaatioasteikon alarajalle. Hastings raportoi 90,5 prosentin suuruisen operatiivisen kulusuhteen (87,1), johon vaikuttivat epäsuotuisat sääolosuhteet ensimmäisellä vuosineljänneksellä ja korkeana, joskin vakaana noin 12 prosentissa pysynyt korvausinflaatio.

Nettorahoitustulos oli 385 miljoonaa euroa vankkojen, 489 miljoonan euron suuruisten sijoitustoiminnan nettotuottojen seurauksena. Sijoitustoiminnan nettotuottoja kerryttivät erityisesti korkotuotot. Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut olivat -103 miljoonaa euroa, kun diskonttokorkojen muutoksen tuoma 110 miljoonan euron suuruinen positiivinen vaikutus osittain kumosi diskonttauksen purusta kertyneen -166 miljoonan euron vaikutuksen.

Sampo-konsernin pro forma Solvenssi II -vakavaraisuussuhde oli jakautuminen ja osinkokertymä huomioiden 195 prosenttia 30.9.2023. Luvussa on huomioitu Mandatumin eriyttäminen ja siihen liittyvät transaktiot, ja osinkokertymään sisältyy puolestaan vuodelta 2022 maksettu 1,50 euron osakekohtainen perusosinko (ilman Mandatumin 0,30 euron suuruista osuutta osingosta). Pro forma -velkaisuusaste oli 26,3 prosenttia. Sampo tavoittelee 170 - 190 prosentin vakavaraisuussuhdetta ja alle 30 prosentin velkaisuusastetta.

Sampo Oyj:n osittaisjakautuminen toteutui 1.10.2023 suunnitelman mukaisesti, ja kaupankäynti Mandatumin osakkeella alkoi Nasdaqin Helsingin pörssissä 2.10.2023. Mandatumin tammi-syyskuun 2023 tulos ennen veroja oli 173 miljoonaa euroa ja nettotulos 140 miljoonaa euroa Sampo-konsernin konsolidoidussa tuloslaskelmassa. Osittaisjakautumisen vaikutuksia on kuvattu *Raportointikauden jälkeiset tapahtumat* -osiossa.

Osittaisen ryhmän sisäisen mallin käyttöönottoon liittyvä hakemusprosessi etenee suunnitelmien mukaan ja sen odotetaan tulevan päätökseen vuoden 2024 alkupuoliskolla aiemmin arvioidusti. Sammon arvion mukaan osittaisen ryhmän sisäisen mallin mukaisesti laskettuna vakavaraisuuspääomavaatimus olisi ollut vuoden 2023 kolmannella neljänneksellä arviolta jopa 0,3 miljardia euroa matalampi.

Sampo raportoi tammi-syyskuun 2023 lukunsa uuden "IFRS 17: Vakuutus sopimukset" -kirjanpito standardin sekä "IFRS 9: Rahoitus instrumentit" -kirjanpito standardin mukaisesti. Vuoden 2022 vertailuluvut on uudelleen laskettu IFRS 17 -standardin mukaisesti, mutta ei IFRS 9 -standardin mukaisesti. Tämän vuoksi kaikki eri ajanjaksojen luvut, erityisesti sijoitustoiminnan nettotuotot, eivät ole täysin vertailukelpoisia.

Sampo-konsernin tulos tammi-syyskuulta 2023

Milj. e	If	Topdanmark	Hastings	Omistus-yhteisö	Elim.	Sampo-konserni
Bruttomaksutulo sekä muut tuotot vakuutus sopimuksista	4 373	1 098	1 438	—	—	6 909
Vakuutusmaksutuotot, netto	3 730	956	814	—	—	5 499
Korvauskulut sisältäen korvausten käsittelykulut, netto	-2 530	-620	-521	—	—	-3 671
Liikekulut	-571	-168	-192	—	—	-931
Vakuutuspalvelutulos	628	168	101	—	—	898
Muut vahinkovakuutustoimintaan liittyvät tuotot tai kulut	—	—	-15	—	—	-15
Underwriting-tulos	628	168	86	—	—	882
Sijoitustoiminnan nettotuotot	427	40	33	—	-11	489
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	-54	-32	-18	—	—	-103
Nettorahoitustulos	373	8	15	—	-11	385
Muut erät	-12	-33	-31	-82	2	-155
Voitto ennen veroja	989	143	70	-81	-9	1 113
Osakkeenomistajien osuus nettotuloksesta						941
- josta henkivakuutustoiminnoista						140
Yhdistetty kulusuhde, %	83,2	82,4	90,5			84,2

*) Henkivakuutustoimintojen osuus tammi-syyskuun 2023 nettotuloksesta sisältää Mandatumin.

Sampo-konsernin tulos tammi-syyskuulta 2022

Milj. e	If	Topdanmark	Hastings	Omistus-yhteisö	Elim.	Sampo-konserni
Bruttomaksutulo sekä muut tuotot vakuutus sopimuksista	4 348	1 087	1 145	—	—	6 580
Vakuutusmaksutuotot, netto	3 767	941	634	—	—	5 341
Korvauskulut sisältäen korvausten käsittelykulut, netto	-2 519	-614	-344	—	—	-3 478
Liikekulut	-587	-158	-168	—	—	-913
Vakuutuspalvelutulos	661	169	122	—	—	951
Muut vahinkovakuutustoimintaan liittyvät tuotot tai kulut	0	0	-29	—	—	-29
Underwriting-tulos	661	169	93	—	—	923
Sijoitustoiminnan nettotuotot	200	-190	10	187	-5	202
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	626	134	30	0	0	791
Nettorahoitustulos	827	-56	40	187	-5	993
Muut erät	3	-35	-33	7	-1	-58
Voitto ennen veroja	1 491	78	100	194	-6	1 857
Osakkeenomistajien osuus nettotuloksesta						2 046
-josta henkivakuutustoiminnoista*						576
Yhdistetty kulusuhde, %	82,5	82,1	87,1			83,0

*) Henkivakuutustoimintojen osuus tammi-syyskuun 2022 nettotuloksesta sisältää Mandatumin ja Topdanmarkin henkivakuutustoiminnot.

Vuoden 2023 kolmas neljännes lyhyesti

Vuoden 2023 kolmatta vuosineljännestä leimasivat epäsuotuisat sääolosuhteet. Elokuun alkupuolella Hans-myrsky iski kaikkiin Pohjoismaihin, minkä lisäksi alueella koettiin joukko paikallisia vakavia sääilmiöitä. Säävahingot sekä epäsuotuisa suurvahinkokehitys ja valuuttakurssiliikkeet peittivät allensa vahvan maksutulon kasvun ja alla olevan kehityksen kolmannella vuosineljänneksellä.

Bruttomaksutulo ja muut tuotot vakuutus sopimuksista kasvoivat kiintein valuuttakurssin 12 prosenttia ja raportoiduin luvuin 7 prosenttia 1 878 miljoonaan euroon (1 759). Kasvua tuki vahvana jatkunut kehitys niin Pohjoismaissa kuin Isossa-Britanniassa. Pohjoismaissa Henkilöasiakasliiketoiminnan myönteinen kehitys sai jatkoa maksutulon kasvun kiihtyessä kiintein valuuttakurssin 6,3 prosenttiin toisen vuosineljänneksen 5,1 prosentista. Tätä tukivat vahva kehitys muissa kuin moottoriajoneuvovakuutuksissa sekä uusien autojen myynnin tasaantuminen. Suurasiakasliiketoiminnassa bruttomaksutulo kasvoi 41,3 prosenttia kausiluonteisesti hiljaisella vuosineljänneksellä, mikä selittyi muutamilla uusilla suuremman kokoluokan sopimuksilla. Isossa-Britanniassa maksutulo kasvoi 24 prosenttia paikallisessa valuutassa merkittävien hintojenkorotusten ja asiakasmäärien hyvän kasvun siivittämistä.

Konsernin underwriting-tulos laski kiintein valuuttakurssin 4 prosenttia ja raportoidusti 9 prosenttia 284 miljoonaan euroon (312). Konsernin yhdistetty kulusuhde heikkeni 1,9 prosenttiyksikköä 85,1 prosenttiin (83,2) Pohjoismaiden epäsuotuisasta sää- ja suurvahinkokehityksestä johtuen. Ifin yhdistetty kulusuhde heikkeni 1,0 prosenttiyksikköä 84,1 prosenttiin (83,1). Suurvahingoilla sekä vakavilla säävahingoilla oli 9,2 prosenttiyksikön (2,4) negatiivinen vaikutus Ifin riskisuhteeseen, joskin tätä kompensoi osin 7,9 prosenttiyksikön (2,3) suuruinen edellisten vuosien korvausvastuun purku. Alla oleva marginaalikehitys säilyi edelleen positiivisena Ifin oikaistun riskisuhteen ilman diskonttovaikutusta parantuessa 0,4 prosenttiyksikköä vuodentakaisesta. Isossa-Britanniassa Hastings raportoi 90,0 prosentin operatiivisen kulusuhteen (86,9), jota painoi edelleen korkeana, noin 12 prosentissa pysytellyt korvausinflaatio.

Nettorahoitustulos oli 156 miljoonaa euroa, ja sitä tukivat vankat 127 miljoonan euron sijoitustoiminnan nettotuotot, joita kasvattivat erityisesti korkotuotot. Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut olivat 29 miljoonaa euroa, kun diskonttokorkojen positiivinen muutos, 102 miljoonaa euroa, kompensoi diskonttauksen purun vaikutuksen, joka oli -53 miljoonaa euroa.

Mandatumin tulos ennen veroja oli 87 miljoonaa euroa ja nettotulos 71 miljoonaa euroa Sampo-konsernin konsolidoidussa tuloslaskelmassa.

Sampo raportoi kolmannen vuosineljänneksen lukunsa uuden "IFRS 17: Vakuutus sopimukset" -kirjanpitostandardin sekä "IFRS 9: Rahoitusinstrumentit" -kirjanpitostandardin mukaisesti. Vuoden 2022 vertailuluvut on uudelleenlaskettu IFRS 17 -standardin mukaisesti, mutta ei IFRS 9 -standardin mukaisesti. Tämän vuoksi kaikki eri ajanjaksojen luvut, erityisesti sijoitustoiminnan nettotuotot, eivät ole täysin vertailukelpoisia.

Sampo-konsernin tulos heinä-syyskuulta 2023

Milj. e	If	Topdanmark	Hastings	Holding	Elim.	Sampo Group
Bruttomaksutulo sekä muut tuotot vakuutus sopimuksista	1 100	252	526	—	—	1 878
Vakuutusmaksutuotot, netto	1 263	321	296	—	—	1 880
Korvauskulut sisältäen korvausten käsittelykulut, netto	-871	-217	-190	—	—	-1 278
Liikekulut	-191	-53	-68	—	—	-312
Vakuutuspalvelutulos	201	51	38	—	—	289
Muut vahinkovakuutustoimintaan liittyvät tuotot tai kulut	—	—	-5	—	—	-5
Underwriting-tulos	201	51	33	—	—	284
Sijoitustoiminnan nettotuotot	88	3	35	5	-4	127
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	47	-4	-14	—	—	29
Nettorahoitustulos	135	-1	21	5	-4	156
Muut erät	-4	-11	-10	-26	1	-50
Voitto ennen veroja	332	38	43	-21	-2	391
Osakkeenomistajien osuus nettotuloksesta						366
- josta henkivakuutustoiminnoista						71
Yhdistetty kulusuhde, %	84,1	84,1	90,0			85,1

*) Henkivakuutustoimintojen osuus heinä-syyskuun 2023 nettotuloksesta sisältää Mandatumin.

Sampo-konsernin tulos heinä-syyskuulta 2022

Milj. e	If	Topdanmark	Hastings	Holding	Elim.	Sampo Group
Bruttomaksutulo sekä muut tuotot vakuutus sopimuksista	1 081	245	433	—	—	1 759
Vakuutusmaksutuotot, netto	1 285	313	228	—	—	1 826
Korvauskulut sisältäen korvausten käsittelykulut, netto	-861	-202	-127	—	—	-1 190
Liikekulut	-208	-50	-58	—	—	-315
Vakuutuspalvelutulos	216	61	44	—	—	322
Muut vahinkovakuutustoimintaan liittyvät tuotot tai kulut	0	0	-10	—	—	-10
Underwriting-tulos	216	61	34	—	—	312
Sijoitustoiminnan nettotuotot	51	-56	6	13	-2	11
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	0	42	15	0	0	57
Nettorahoitustulos	51	-15	21	13	-2	68
Muut erät	-3	-12	0	-22	1	-37
Voitto ennen veroja	264	35	54	-10	-1	342
Osakkeenomistajien osuus nettotuloksesta						387
- josta henkivakuutustoiminnoista*						135
Yhdistetty kulusuhde, %	83,1	80,4	86,9			83,2

*) Henkivakuutustoimintojen osuus heinä-syyskuun 2022 nettotuloksesta sisältää Mandatumin ja Topdanmarkin henkivakuutustoiminnot.

Liiketoiminta-alueet

If

If on Pohjoismaiden johtava vahinkovakuutus konserni. Se tarjoaa vakuutusratkaisuja kaikissa keskeisissä vakuutuslajeissa neljällä liiketoiminta-alueellaan, joita ovat Henkilöasiakkaat, Yritysiasiakkaat, Suurasiakkaat ja Baltia-liiketoiminta. Ifin liiketoimintamalli perustuu korkeaan asiakastyytyvyyteen, alansa parhaaseen riskien arviointiin ja hinnoitteluun sekä pohjoismaisen toimintamallinsa mahdollistamaan skaalaeduista hyötymiseen. Ifin strategian ytimessä ovat erinomaiset digitaaliset myyntikanavat ja muut digitaaliset palvelut etenkin Henkilöasiakkaat-liiketoiminnassa ja Yritysiasiakkaat-liiketoiminnan pk-markkinasegmentissä.

Tulos

Milj. e	1-9/2023	1-9/2022	Muutos, %	7-9/2023	7-9/2022	Muutos, %
Bruttomaksutulo	4 373	4 348	1	1 100	1 081	2
Vakuutusmaksutuotot, netto	3 730	3 767	-1	1 263	1 285	-2
Korvauskulut, netto	-2 322	-2 314	—	-802	-790	1
Liikekulut sisältäen korvausten käsittelykulut	-780	-792	-2	-261	-279	-6
Vakuutuspalvelutulos / Underwriting-tulos	628	661	-5	201	216	-7
Sijoitustoiminnan nettotuotot	427	200	113	88	51	74
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	-54	626	—	47	—	—
Nettorahoitustulos	373	827	-55	135	51	164
Muut erät	-12	3	—	-4	-3	9
Tulos ennen veroja	989	1 491	-34	332	264	26

Avainluvut

	1-9/2023	1-9/2022	Muutos	7-9/2023	7-9/2022	Muutos
Yhdistetty kulusuhde, %	83,2	82,5	0,7	84,1	83,1	0,9
Toimintakulusuhde, %	20,9	21,0	-0,1	20,7	21,7	-1,0
Riskisuhde, %	62,2	61,4	0,8	63,4	61,5	1,9
Suurvahingot ja vakavat säävahingot, %	5,1	0,8	4,3	9,2	2,4	6,9
Riskioikaisu ja muut tekniset vaikutukset, kuluva vuosi, %	1,1	0,7	0,4	1,0	0,2	0,8
Aiempien vuosien kehitys, %	-5,4	-2,4	-3,1	-7,9	-2,3	-5,6
Oikaistu riskisuhde, kuluva vuosi, %	61,5	62,3	-0,8	61,1	61,2	-0,2
Diskonttovaikutus, kuluva vuosi, %	-3,1	-2,8	-0,3	-3,0	-3,2	0,2
Diskonttaamaton oikaistu riskisuhde, kuluva vuosi, %	64,7	65,2	-0,5	64,1	64,5	-0,4
Vahinkosuhde, %	67,8	66,9	1,0	68,9	67,0	1,9
Liikekulusuhde, %	15,3	15,6	-0,3	15,1	16,2	-1,0

Yllä olevan taulukon avainluvut on laskettu nettoperusteisesti.

Suurvahingot esitetään arvioon verrattuna, mutta vakaviin sääilmiöihin liittyvät vahingot raportoidaan kokonaisuudessaan; negatiivinen luku tarkoittaa positiivista tulosta.

Aiempien vuosien kehityksen ollessa negatiivinen luku vastuuvulka on kehittynyt myönteisesti. Diskonttauksen vaikutus kuvaa kuluvana vuonna sattuneisiin vahinkoihin varatun korvausvastuun diskonttauksen vaikutusta riskisuhteeseen.

Kohtaa "Riskioikaisu ja muut tekniset vaikutukset, kuluva vuosi %" oikaistiin vuoden 2023 kolmannella neljänneksellä lisäämällä siihen teknisiä eriä oikaistun riskisuhteen ajallisen vertailukelpoisuuden parantamiseksi.

Underwriting-toiminnan kehitys

Ifin vuoden 2023 tammi-syyskuun underwriting-tulos oli 628 miljoonaa euroa (661). Tämä vastaa 5 prosentin laskua edellisvuoteen verrattuna.

Maksutulo kasvoi vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana 6,9 prosenttia kiintein valuuttakurssein ja alla olevat underwriting-marginaalit paranivat. Suurvahinkojen sekä vakavien säävahinkojen ja luonnonkatastrofien epätavallisen suuri määrä kumosivat nämä positiiviset tulokset osittain. Kauden yhdistetty kulusuhde oli 83,2 prosenttia (82,5), eli Ifin vuosien 2021–2023 tavoite alle 85 prosentin yhdistetystä kulusuhteesta saavutettiin.

Ifin kolmannen vuosineljänneksen underwriting-tulos oli 201 miljoonaa euroa (216). Maksutulo kasvoi kiintein valuuttakurssein 10,0 prosenttia, ja yhdistetty kulusuhde oli 84,1 prosenttia (83,1).

Maksutulon kehitys

Ifin bruttomaksutulo oli vuoden 2023 tammi-syyskuussa 4 373 miljoonaa euroa (4 348). Maksutulo kasvoi 6,9 prosenttia vuodentakaisesta kiintein valuuttakurssein. Kasvu oli vahvaa kaikilla liiketoiminta-alueilla, ja sitä vauhdittivat pääasiassa onnistuneet hinnoittelutoimenpiteet ja korkea asiakaspysyvyys. Vahvaa kehitystä edistivät myös onnistuneet sopimusten uusimiset vuoden alussa jatkuneine hinnantarkistuksineen Suurasiakkaat- ja Yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueilla. Kolmannella vuosineljänneksellä maksutulo kasvoi 10,0 prosenttia kiintein valuuttakurssein.

Henkilöasiakkaat-liiketoiminnan bruttomaksutulo kasvoi vuoden 2023 tammi-syyskuussa 4,9 prosenttia kiintein valuuttakurssein. Kasvu oli korvausinflaation tahdissa toteutettujen hinnankorotusten ja vertailukaudesta kasvaneen asiakaskunnan ansiota. Myönteistä kehitystä tukivat korkea asiakaspysyvyys ja vakaa kasvu erityisesti henkilövakuutuksissa, mutta myös omaisuus- ja moottoriajoneuvovakuutuksissa. Uusien autojen myynti vakiintui Pohjoismaissa ajanjakson aikana, mutta pysyi suhteellisen alhaisella tasolla. Maantieteellisesti bruttomaksutulo kasvoi eniten Norjassa ja Suomessa. Maksutulo kasvoi kolmannella vuosineljänneksellä 6,3 prosenttia kiintein valuuttakurssein.

Tammi-syyskuussa 2023 Yritysasiakkaat-liiketoiminnan bruttomaksutulo kasvoi 5,4 prosenttia vuodentakaisesta kiintein valuuttakurssein, pääasiassa hinnankorotuksista johtuen. Kasvua nähtiin kaikissa maissa, mutta Ruotsi ja Suomi olivat erityisen vahvoja. Pk-yrityssegmentin 10 prosentin kasvu katsauskaudella sekä alkuvuoden onnistuneet sopimusten uusimiset tukivat tätä myönteistä kehitystä. Bruttomaksutulon kasvu oli kolmannella vuosineljänneksellä 0,1 prosenttia kiintein valuuttakurssein muutamien suurten asiakkaiden menetyksen vuoksi, joten yhdeksän kuukauden kasvuvauhti edustaa paremmin alla olevaa kehitystä.

Suurasiakkaat-liiketoiminnan bruttomaksutulo kasvoi tammi-syyskuussa 2023 voimakkaasti, kaikkiaan 13,1 prosenttia kiintein valuuttakurssein. Kasvu perustui pääasiassa alkuvuoden vahvoihin sopimusten uusimisiin, merkittäviin hinnankorotuksiin ja korkeaan asiakaspysyvyyteen. Hinnankorotukset jatkuivat kaikissa maissa ja erityisesti omaisuusvakuutuksissa. Maksutulon kasvu oli perinteisesti hiljaisella kolmannella vuosineljänneksellä 41,3 prosenttia kiintein valuuttakurssein. Kasvu perustui hinnankorotuksiin ja muutamaa uuteen suureen asiakkaaseen.

Baltia-liiketoiminnan bruttomaksutulo kasvoi vuoden 2023 tammi-syyskuussa voimakkaasti, kaikkiaan 16,1 prosenttia kiintein valuuttakurssein. Korvausinflaatiota korkeampina jatkuneet hinnankorotukset olivat pääasiallinen tekijä tämän positiivisen kehityksen taustalla. Kasvu oli vahvaa kaikissa kolmessa Baltian maassa. Kolmannella vuosineljänneksellä maksutulo kasvoi 18,0 prosenttia kiintein valuuttakurssein.

Yhdistetyn kulusuhteen kehitys

Ifin yhdistetty kulusuhde oli vuoden yhdeksänä ensimmäisenä kuukautena 83,2 prosenttia (82,5) ja kolmannella vuosineljänneksellä 84,1 prosenttia (83,1).

Vuoden ensimmäisen neljänneksen suotuisan suurvahinkotuloksen jälkeen suurvahingot ja vakavat sääilmiöt kehittyivät epäsuotuisasti kahden seuraavan vuosineljänneksen aikana. Suurvahingoilla ja vakavilla sääilmiöillä (luonnonkatastrofit mukaan lukien) oli tammi-syyskuussa 5,1 prosenttiyksikön (0,8) negatiivinen vaikutus riskisuhteeseen. Kolmannella vuosineljänneksellä vastaava luku oli 9,2 prosenttiyksikköä (2,4), mikä johtui pääasiassa Hans-myrskystä ja Oslon rankkasateista sekä useista muista suurista omaisuusvahingoista. If raportoi suurvahinkojen tuloksen poikkeamana arviosta, mutta vakavien sääilmiöiden vaikutukset raportoidaan kokonaisuudessaan.

Aiempien vuosien korvausvastuun purun vaikutus kasvoi tammi-syyskuussa 5,4 prosenttiyksikköön, kun se edellisvuonna oli 2,4 prosenttiyksikköä. Kolmannella vuosineljänneksellä aiempien vuosien korvausvastuun purun vaikutus oli 7,9 prosenttiyksikköä (2,3).

Riskioikaisujen ja muiden teknisten vaikutusten vaikutus oli 1,1 prosenttiyksikköä (0,7) vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana ja 1,0 (0,2) kolmannella vuosineljänneksellä. Oikaistun riskisuhteen ajallisen vertailukelpoisuuden lisäämiseksi riviä oikaistiin kolmannella vuosineljänneksellä lisäämällä siihen tiettyihin monivuotisten sopimusten salkkuihin liittyviä teknisiä eräiä, jotka olivat aiemmin sisältyneet oikaistuun riskisuhteeseen.

Vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana diskonttauksen vaikutukset kasvoivat vuodentakaisesta 0,3 prosenttiyksikköä 3,1 prosenttiin (2,8) korkojen nousun seurauksena. Kolmannella vuosineljänneksellä diskonttauksen vaikutus oli 3,0 prosenttia (3,2).

Riskisuhde heikkeni vuodentakaisesta kaiken kaikkiaan 0,8 prosenttiyksikköä 62,2 prosenttiin (61,4) tammi-syyskuussa 2023. Kolmannen vuosineljänneksen riskisuhde oli 63,4 prosenttia (61,5). Oikaistu riskisuhde ilman diskonttauksen vaikutusta parani edellisvuodesta 0,5 prosenttiyksikköä vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana ja 0,4 prosenttiyksikköä kolmannella vuosineljänneksellä.

Vuoden 2023 tammi-syyskuun toimintakulusuhde parani 0,1 prosenttiyksikköä 20,9 prosenttiin (21,0), kun taas kolmannen vuosineljänneksen toimintakulusuhde oli 20,7 prosenttia (21,7). Toimintakulusuhde sisältää koulutus- ja kehitysmenot.

	Yhdistetty kulusuhde, %			Riskisuhde, %		
	1-9/2023	1-9/2022	Muutos, %	1-9/2023	1-9/2022	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	82,7	80,9	1,8	62,1	60,1	2,0
Yritysiasiakkaat	81,3	81,4	-0,2	59,6	59,8	-0,2
Suurasiakkaat	90,3	93,2	-2,9	71,6	73,6	-2,0
Baltia	86,0	89,1	-3,1	60,0	62,2	-2,1
Ruotsi	82,5	78,1	4,4	63,5	58,8	4,7
Norja	88,3	85,6	2,7	68,2	64,9	3,3
Suomi	76,0	74,7	1,3	54,1	53,1	1,0
Tanska	85,5	103,4	-17,9	60,8	78,4	-17,6

	Yhdistetty kulusuhde, %			Riskisuhde, %		
	7-9/2023	7-9/2022	Muutos, %	7-9/2023	7-9/2022	Muutos, %
Henkilöasiakkaat	84,0	81,1	2,9	64,2	59,5	4,7
Yritysiasiakkaat	79,5	82,6	-3,1	58,1	60,6	-2,5
Suurasiakkaat	93,8	95,0	-1,2	75,5	75,6	-0,1
Baltia	82,5	86,8	-4,3	56,7	60,5	-3,8
Ruotsi	79,4	80,4	-1,0	60,7	60,0	0,7
Norja	90,9	85,9	5,0	71,7	64,3	7,4
Suomi	75,4	83,2	-7,9	53,8	61,1	-7,3
Tanska	96,4	83,7	12,7	73,0	60,9	12,0

Nettorahoitustulos

lfin nettorahoitustulos oli 373 miljoonaa euroa (827) tammi-syyskuussa 2023 ja vuoden kolmannella vuosineljänneksellä 135 miljoonaa euroa (51). Sijoitusten tuotto markkina-arvoin oli 4,0 prosenttia (-6,2), pääasiassa korkotuottojen vaikutuksesta. Kolmannella vuosineljänneksellä sijoitusten tuotto markkina-arvoin oli 0,8 prosenttia (-1,5).

Katsauskauden aikana lfin korkosalkkua sijoitettiin uudelleen asteittain korkeampikorkoisiin sijoituksiin, mikä paransi lfin efektiivistä korkotuottoa (running yield). Efektiivinen korkotuotto oli syyskuun lopussa 4,1 prosenttia (2,7) parantuen 0,3 prosenttiyksikköä toisen vuosineljänneksen lopun 3,8 prosentista.

Tulos ennen veroja

Ifin raportoitu tulos ennen veroja laski 34 prosenttia vuodentakaisesta ja oli 989 miljoonaa euroa (1 491) tammi-syyskuussa 2023. Vuoden kolmannen neljänneksen raportoitu tulos ennen veroja oli 332 miljoonaa euroa (264).

Topdanmark

Topdanmark kuuluu Tanskan suurimpiin vahinkovakuutusyhtiöihin, joka keskittyy henkilöasiakkaiden, maatalouden ja pk-yritysten vakuuttamiseen. Yhtiö on listattu Nasdaqin Kööpenhaminan pörssissä.

Tulos

Milj. e	1-9/2023	1-9/2022	Muutos, %	7-9/2023	7-9/2022	Muutos, %
Bruttomaksutulo	1 098	1 087	1	252	245	3
Vakuutusmaksutuotot, netto	956	941	2	321	313	2
Korvauskulut sisältäen korvausten käsittelykulut, netto	-620	-614	1	-217	-202	7
Liikekulut	-168	-158	6	-53	-50	6
Vakuutuspalvelutulos / underwriting-tulos	168	169	-	51	61	-17
Sijoitustoiminnan nettotuotot	40	-190	-	3	-56	-
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	-32	134	-	-4	42	-
Nettorahoitustulos	8	-56	-	-1	-15	-93
Muut erät	-33	-35	-7	-11	-12	-2
Tulos ennen veroja	143	78	83	38	35	10

Avainluvut

	1-9/2023	1-9/2022	Muutos	7-9/2023	7-9/2022	Muutos
Yhdistetty kulusuhde, %	82,4	82,1	0,3	84,1	80,4	3,7
Vahinkosuhde, %	64,9	65,3	-0,4	67,7	64,6	3,2
Liikekulusuhde, %	17,5	16,8	0,8	16,4	15,9	0,5

Yllä olevan taulukon avainluvut on laskettu nettoperusteisesti. Vertailuluvut eivät sisällä Topdanmarkin henkivakuutustoimintoja.

Sampo hankki kolmannella vuosineljänneksellä 348 000 Topdanmarkin osaketta muutamassa sille tarjotussa suuremmissa blokkikaupassa, minkä seurauksena konsernin omistusosuus nousi 44,0 miljoonaan Topdanmarkin osakkeeseen syyskuun 2023 lopulla. Omistus on 48,9 prosenttia Topdanmarkin osakkeista, kun se aiemmin oli 48,5 prosenttia. Omistuksen markkina-arvo oli syyskuun 2023 lopussa 1 811 miljoonaa euroa.

Topdanmarkin tammi-syyskuun 2023 tulos ennen veroja kohosi 143 miljoonaan euroon (78) Sampo-konsernin konsolidoidussa tuloslaskelmassa pääosin sijoitustoiminnan nettotuottojen nousun ansiosta. Yhdistetty kulusuhde oli 82,4 prosenttia (82,1) ja liikekulusuhde 17,5 prosenttia (16,8) tammi-syyskuussa 2023.

Topdanmark ilmoitti 27.10.2023 saaneensa kaikki Oona Health A/S -kauppaan tarvittavat viranomaisluvut. Yrityskaupan odotetaan toteutuvan 1.12.2023.

Lisätietoa Topdanmark A/S:stä ja sen tammi-syyskuun 2023 tuloksesta on saatavilla osoitteessa

www.topdanmark.com.

Hastings

Hastings on Ison-Britannian johtavia digitaalisella alustalla toimivia vahinkovakuuttajia ja keskittynyt moottoriajoneuvo- ja kotivakuutuksiin. Hastingsilla on yli 3 miljoonaa asiakasta. Yhtiö toimii kahdella päätoiminimellä, jotka ovat Hastings Insurance Services Limited Isonsa-Britanniassa ja Advantage Insurance Company Gibraltarilla.

Tulos

Milj. e	1-9/2023	1-9/2022	Muutos, %	7-9/2023	7-9/2022	Muutos, %
Bruttomaksutulo	1 265	985	28	467	380	23
Muut tuotot vakuutusmaksuista	173	159	8	59	53	12
Vakuutusmaksutuotot, netto	814	634	28	296	228	30
Korvauskulut sisältäen korvausten käsittelykulut, netto	-521	-344	51	-190	-127	50
Liikekulut	-192	-168	14	-68	-58	18
Vakuutuspalvelutulos	101	122	-17	38	44	-14
Muut vahinkovakuutustoimintaan liittyvät tuotot tai kulut	-15	-29	-47	-5	-10	-50
Underwriting-tulos	86	93	-7	33	34	-4
Sijoitustoiminnan nettotuotot	33	10	227	35	6	496
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	-18	30	—	-14	15	—
Nettorahoitustulos	15	40	-63	21	21	1
Muut erät	-31	-33	-6	-10	—	—
Tulos ennen veroja	70	100	-30	43	54	-20

Avainluvut	1-9/2023	1-9/2022	Muutos	7-9/2023	7-9/2022	Muutos
Operatiivinen kulusuhde, %	90,5	87,1	3,5	90,0	86,9	3,1
Vahinkosuhte, %	63,9	54,3	9,6	64,2	55,5	8,8
Kokonaistuotot, Milj.e*	911	719	27%	327	258	27%
Voimassa olevat vakuutusmaksu- ja sopimukset (milj. kpl)	3,4	3,2	0,2			

*) Kokonaistuotot-lukua käytetään operatiivisen tuloksen laskennassa ja se sisältää vakuutusmaksutuotot sekä muut vakuutustoimintaan liittyvät tuotot.

Yllä olevan taulukon avainluvut on laskettu nettoperusteisesti.

Isonsa-Britanniassa vuoden ensimmäisellä puoliskolla nähty markkinahintojen merkittävä nousu jatkui kolmannella vuosineljänneksellä. Markkinoiden laajuinen korvausinflaatio kuitenkin jatkuu edelleen sitkeänä, ja sen arvioidaan pysyneen noin 12 prosentin vuositasolla. Tässä ympäristössä Hastings on jatkanut hintojensa korottamista ja hyötynyt samalla lisääntyneestä kysynnästä, kun kuluttajat reagoivat markkinahintojen nousuun kilpailuttamalla vakuutuksiaan.

Hastingsin bruttomaksutulo kasvoi paikallisin valuuttakurssein 32 prosenttia vuodentakaisesta 1 265 miljoonaan euroon (985) heijastaen korkeampia vakuutusten keskihintoja ja voimassa olevien vakuutusmaksu- ja sopimusten kasvua. Voimassa olevien vakuutusten määrä kasvoi 3,4 miljoonaan, eli 6 prosenttia vuodentakaisesta.

Moottoriajoneuvovakuutusten määrä kasvoi 3 prosenttia. Myös kotivakuutusten määrä kasvoi merkittävästi ja oli 32 prosenttia edellisvuotta suurempi. Vakuutusten määrää onnistuttiin kasvattamaan, vaikka korvausinflaation ja korkeampien jälleenvakuutusuhintojen kattamiseksi tehdyt hinnankorotukset asetettiin etusijalle.

Tammi-syyskuun 2023 vahinkosuhte oli 63,9 prosenttia (54,3) eli 9,6 prosenttiyksikköä edellisvuotta korkeampi. Nousu johtui ajokäyttäytymisen muutoksista johtuvasta vahinkofrekvenssin kasvusta, korvausinflaatiosta ja ensimmäisen vuosineljänneksen sääilmiöistä. Hastingsin toteuttamien hinnankorotusten odotetaan tukevan kannattavuutta seuraavien vuosineljännesten aikana.

Tammi-syyskuun 2023 operatiivinen kulusuhde nousi 90,5 prosenttiin (87,1), mikä johtui pääasiassa korkeammasta vahinkosuhteesta ja jakelukustannusten etukäteisestä kirjaamisesta, mikä johtui uusien asiakkaiden suuresta määrästä kuluvalle kaudella.

Hastingsin underwriting-tulos oli 86 miljoonaa euroa (93). Lasku vuodentakaiseen johtui suurelta osin vahinkosuhteen kasvusta sekä siirtotulojen ja välityspalkkioiden kasvun aiheuttamasta operatiivisten kulujen noususta.

Nettorahoitustulos laski 15 miljoonaan euroon (40), koska edellisvuoden lukuihin sisältyi vakuutuskorvausvelkojen diskonttotuottokäyrän merkittävän nousun tuottama 37 miljoonan euron hyöty verrattuna 4 miljoonan euron hyötyyn diskonttotuottokäyrän pienemmästä noususta kuluvalle kaudella.

Hastingsin tulos ennen veroja laski 70 miljoonaan euroon (100) underwriting-tuloksen ja nettorahoitustuloksen laskun sekä edellisen vuoden 17 miljoonan euron kertaluonteisen, etuoikeutetun lainan takaisinmaksuun liittyvän voiton toistumatta jäämisen vuoksi. Tulos ennen veroja sisältää 30 miljoonaa euroa (44) ei-operatiivisia poistoja, joita ilman se olisi ollut 100 miljoonaa euroa (145).

Omistusyhteisö

Sampo Oyj on Sampo-konsernin emoyhtiö, joka vastaa konsernin strategian täytäntöönpanosta ja pääoman allokoinnista. Holding-yhtiössä on vakuutustoimintaa harjoittavien tytäryhtiöiden lisäksi pieni joukko suoria sijoituksia.

Tulos

Milj. e	1-9/2023	1-9/2022	Muutos, %	7-9/2023	7-9/2022	Muutos, %
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0	187	-100	5	13	-61
Muut tuotot	1	103	-99	1	—	—
Muut kulut	-29	-29	-2	-9	-12	-26
Rahoituskulut	-54	-81	-34	-18	-18	—
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	—	15	—	—	7	—
Tulos ennen veroja	-81	194	—	-21	-10	115

Omistusyhteisö-segmentin tammi-syyskuun 2023 tulos ennen veroja laski -81 miljoonaan euroon (194).

Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyy -46 miljoonan euron suuriset markkina-arvojen alenivat vuoden 2023 tammi-syyskuussa, mikä peitti alleen korko- ja osinkotuotot. Kolmannella vuosineljänneksellä markkina-arvot alenivat 8 miljoonaa euroa pääosin Nexin arvostustason alentumisen vuoksi. Edellisen vuoden vastaavan ajankohdan sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyy 157 miljoonaa euroa Nordeasta saatuja osinkoja ja muihin tuottoihin sisältyy Nordean myynnistä kirjattu 103 miljoonan euron suuruinen positiivinen kirjanpitovaikutus.

NOBA:n (aiemmin Nordax) tulosta ei enää konsolidoida Sammon konsernitilinpäätökseen, koska se on vuoden 2023 alusta alkaen uudelleenluokiteltu osakkuusyhtiöstä käypään arvoon arvostettavaksi sijoitukseksi.

Taloudellinen tilanne

Konsernin vakavaraisuus

Sampo-konsernin pro forma -vakavaraisuussuhde ilman Mandatumia, mutta osinkokertymä huomioiden, oli 195 prosenttia 30.9.2023 perustuen 6 026 miljoonan euron omaan varallisuuteen ja 3 087 miljoonan euron suuruiseen viranomaisten vähimmäisvakavaraisuusvaatimukseen. Pro forma -lukuun sisältyy osittaisjakautuminen ja siihen liittyneet transaktiot sekä vuodelta 2022 maksettuun 1,50 euron osakekohtaiseen perusosinkoon perustuva osinko (ilman Mandatumin 0,30 euron suuruista osuutta osingosta). Sampo-konserni tavoittelee 170–190 prosentin suuruista Solvenssi II -vakavaraisuussuhdetta.

Viranomaisvaatimusten mukainen Solvenssi II -vakavaraisuussuhde oli Mandatum mukaan lukien syyskuun 2023 lopulla 236 prosenttia nousten toisen vuosineljänneksen lopun 224 prosentista pääosin operatiivisen toiminnan positiivisen tulovirran ja vakuutusvelan diskonttaamiseen käytettyjen korkojen nousun ansiosta.

Velka-asema

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

Osittaisjakautumisen ja siihen liittyvien transaktioiden jälkeen oikaistu Sampo-konsernin pro forma -oma pääoma 30.9.2023 oli 7 309 miljoonaa euroa ja rahoitusvelat 2 610 miljoonaa euroa, jolloin pro forma -velkaisuusaste oli 26,3 prosenttia. Raportoituihin lukuihin perustuva velkaisuusaste oli 26,6 prosenttia.

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

Luottoluokitukset

Sampo-konsernin keskeiset luottoluokitukset 30.9.2023 on esitetty alla olevassa taulukossa.

Yhtiö	Moody's		Standard & Poor's	
	Luokitus	Näkymä	Luokitus	Näkymä
Sampo Oyj - Issuer Credit Rating	A3	Positiivinen	A	Vakaa
If Skadeförsäkring AB - Insurance Financial Strength Rating	A1	Positiivinen	AA-	Vakaa
If Skadeförsäkring Holding AB - Issuer Credit Rating	-	-	A	Vakaa

Hastingsin Fitch-luottoluokitus päätettiin vuoden 2023 toisen neljänneksen aikana, koska yhtiöllä ei ole liikkeelle laskettuja velkainstrumentteja.

Mandatum eriytettiin Sampo-konsernista Sampo Oyj:n osittaisjakautumisen kautta 1.10.2023 ja tämän vuoksi sen Standard & Poor's -luokitusta ei ole esitetty enää taulukossa.

Muut tapahtumat

Mandatum

Sampo Oyj:n jakautuminen

Sammon hallitus ehdotti 29.3.2023 varsinaiselle yhtiökokoukselle Sampo Oyj:n osittaisjakautumista eriyttämällä Mandatumin Sampo-konsernista. Varsinainen yhtiökokous hyväksyi osittaisjakautumisen 17.5.2023 hallituksen 29.3.2023 hyväksymän jakautumissuunnitelman mukaisesti. Jakautuminen toteutettiin onnistuneesti 1.10.2023.

Jakautumisessa Mandatum Holding Oy:n (Sampo Oyj:n täysin omistama, suora tytäryhtiö) osakkeet sekä niihin liittyvät varat ja velat siirtyivät selvitysmenettelyttä Mandatum Oyj:lle, joka perustettiin jakautumissuunnitelman mukaisesti täytäntöönpanopäivänä. Mandatumin osakkeet listattiin Nasdaq Helsinkiin 2.10.2023.

Jakautumiseen liittyvät suunnitellut transaktiot

Sampo on jo myynyt tai harkitsee myyvänsä tietyt omaisuuseränsä Mandatumille jakautumisen yhteydessä. Näihin omaisuuseriin lukeutuvat omistukset Saxo Bankissa ja Enento Groupissa, Kalevan takuusuudet sekä muita pienempiä osake-, korko- ja vaihtoehtoisia sijoituksia. Lisätietoja on saatavilla jakautumisesitteessä osoitteessa www.sampo.com/jakautuminen.

Mandatumin taloudellinen kehitys

Mandatumin tulos ennen veroja oli 173 miljoonaa euroa ja nettotulos 140 miljoonaa euroa Sampo-konsernin konsolidoidussa tuloslaskelmassa tammi-syyskuussa 2023. Lisätietoja Mandatumista ja sen tammi-syyskuun 2023 taloudellisesta kehityksestä on saatavilla osoitteessa www.mandatum.fi.

Omien osakkeiden osto-ohjelmat

Sampo hankki tammi-syyskuussa 2023 yhteensä 12,6 miljoonaa omaa A-osakettaan kahden takaisinosto-ohjelman kautta vuoden 2022 yhtiökokouksen valtuutuksella.

Sammon 9.6.2022 julkistama 1 miljardin euron suuruinen omien osakkeiden osto-ohjelma saatiin päätökseen 8.2.2023. Sampo osti ja mitätöi osto-ohjelman kautta 22,1 miljoonaa omaa A-osakettaan 45,28 euron keskihintaan osakkeelta. Tästä 3,2 miljoonaa osaketta ostettiin vuoden 2023 ensimmäisellä neljänneksellä.

Sammon hallitus päätti 29.3.2023 uuden 400 miljoonan euron suuruisen takaisinosto-ohjelman käynnistämisestä. Osto-ohjelma aloitettiin 3.4.2023 ja se päättyi 1.8.2023. Sampo hankki ja mitätöi osto-ohjelman kautta yhteensä 9,4 miljoonaa omaa osaketta keskihinnan ollessa 42,64 euroa osakkeelta. Tästä 6,7 miljoonaa osaketta hankittiin vuoden 2023 toisella neljänneksellä ja 2,7 miljoonaa osaketta kolmannella vuosineljänneksellä.

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

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Sampo Oyj:n osakemäärä oli, 200 000 B-osaketta mukaan lukien, yhteensä 501 796 752 syyskuun 2023 lopussa. Osakemäärä laski tammi-syyskuussa 2023 kaikkiaan 14,8 miljoonalla osakkeella takaisinostettujen osakkeiden 30.3.2023 ja 10.8.2023 toteutettujen mitätöintien vuoksi. Sampo ei omistanut syyskuun 2023 lopussa omia osakkeitaan.

Sampo ei vastaanottanut tammi-syyskuussa 2023 yhtään Arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 S:n mukaista liputusilmoitusta omistusten muutoksista. Aiemmat liputusilmoitukset ovat saatavilla osoitteessa www.sampo.com/liputukset.

Palkitseminen

Sampo-konsernin lyhytaikaisista kannustinohjelmista maksettiin sosiaalikulut mukaan lukien palkkioita yhteensä 67 miljoonalla eurolla (74) tammi-syyskuussa 2023. Pitkäaikaisista kannustinjärjestelmistä maksettiin samalla ajanjaksolla palkkioita 38 miljoonalla eurolla (35). Sampo-konsernin voimassa olevilla pitkäaikaisilla kannustinjärjestelmillä oli 4 miljoonan euron negatiivinen tulosvaikutus (-28). Sampo Oyj:n rahoitusvälineisiin perustuvien pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien ehdot ovat saatavilla osoitteessa www.sampo.com/kannustinehdot.

Henkilöstö

Sampo-konsernin vahinkovakuutusliiketoimintojen työntekijöiden määrä (FTE) oli tammi - syyskuussa 2023 keskimäärin 13 229 (12 936). Konsernin vahinkovakuutusliiketoiminnoissa työskenteli 30.9.2023 yhteensä 13 492 henkeä (13 038).

Sampo-konsernin henkilöstömäärä (vahinkovakuutusliiketoiminta)	Henkilöstö keskimäärin (FTE) 1-9/2023	%
Yhtiöittäin		
If	7 833	59
Hastings	3 183	24
Topdanmark	2 160	16
Sampo Oyj	54	0,4
Yhteensä	13 229	100
Maittain		
Iso-Britannia	3 159	24
Tanska	2 763	21
Ruotsi	2 443	18
Suomi	1 929	15
Norja	1 603	12
Muut maat	1 331	10
Yhteensä	13 229	100

Mandatumin työntekijöiden määrä oli tammi - syyskuussa 2023 keskimäärin 663 (594). Mandatumissa työskenteli 30.9.2023 yhteensä 660 (604) henkeä.

Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Osittaisjakautumisen taloudelliset vaikutukset

Sampo Oyj:n osittaisjakautuminen toteutui suunnitellusti 1.10.2023. Kaupankäynti Mandatumin osakkeella Nasdaq Helsingissä alkoi 2.10.2023. Mandatum konsolidoitiin Sampo-konsernin tuloslaskelmaan ja taseeseen syyskuun loppuun saakka.

Alla olevassa taulukossa on esitetty jakautumisen taloudellisia vaikutuksia Sampo-konserniin. Mandatumiin liittyvä osingonjakovelka muodostui kolmannella vuosineljänneksellä (lisätietoa alla), mistä johtuen Mandatumin kontribuutio on lisätty takaisin Sammon syyskuun lopun omaan pääomaan ja velkaan alla olevassa taulukossa. Nämä luvut eivät vastaa raportoituja lukuja.

Avainluvut 1-9/2023		Pro forma, ml. Mandatum*	Pro forma, pl. Mandatum**
Osakkeenomistajien osuus nettotuloksesta	Milj. e	941	801
Osakekohtainen tulos	euro	1,86	1,58
Oma varallisuus	Milj. e	8 918	6 589
Oma varallisuus, ml. osinkokertymä	Milj. e	—	6 026
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus	Milj. e	3 776	3 087
Solvenssi II -vakavaraisuussuhde	%	236	213
Solvenssi II -vakavaraisuussuhde, ml. osinkokertymä	%	—	195
Oma pääoma (IFRS)	Milj. e	9 033	7 309
Bruttovelka	Milj. e	2 860	2 610
Velkaisuusaste	%	24,0	26,3

*) Vakavaraisuuteen ja velkaisuuteen liittyvissä pro forma -luvuissa ei ole huomioitu mitään jakautumisen vaikutuksia ja siihen liittyviä transaktioita.

***) Vakavaraisuuteen ja velkaisuuteen liittyvissä pro forma -luvuissa on huomioitu kaikki jakautumisen vaikutukset ja siihen liittyvät transaktiot. Osinkokertymä perustuu 1,50 euron osakekohtaiseen perusosinkoon vuodelta 2022 eli Mandatumin kontribuutio pois lukien.

Sammon hallitus päätti kolmannella vuosineljänneksellä toteuttaa Sampo Oyj:n osittaisjakautumisen, mistä syntyi Mandatumin nettovarojen arvioitua käypää arvoa vastaava osingonjakovelka, joka kirjattiin konsernitaseeseen IFRIC 17 -standardin mukaisesti. Tällä oli 1 826 miljoonan euron negatiivinen vaikutus Sammon omaan pääomaan 30.9.2023.

Jakautumisen toteuduttua 1.10.2023 osingonjakovelkaa arvioitiin uudelleen suhteessa Mandatumin osakkeen ensimmäisen kaupankäyntipäivän kaupankäyntimäärillä painotettuun keskihintaan Nasdaq Helsingissä, minkä seurauksena osingonjakovelaksi muodostui 1 835 miljoonaa euroa. Osingonjakovelan uudelleenarvioidun käyvän arvon ja syyskuun lopun nettovarojen välinen erotus, 9 miljoonaa euroa, kirjataan tuloslaskelmaan neljänneellä vuosineljänneksellä. Tällä ei ole vaikutusta kassavirtaan eikä vakavaraisuuteen. Lisätietoja on saatavilla Liitteestä 10 *Raportointikauden jälkeiset tapahtumat*.

Jakautumisen jälkeen 102 miljoonaa euroa pitkäaikaisia velkoja uudelleenallokoitiin Sampo Oyj:stä Mandatumille jakautumisen veroneutraliteetin mukaisesti. Tämä huomioiden Sammon pro forma -oma pääoma olisi ollut kolmannen vuosineljänneksen lopussa 7 309 miljoonaa euroa.

Muutokset johtoryhmässä ja hallituksessa

Sampo Oyj:n osittaisjakautumisen täytäntöönpanon seurauksena sekä Sampo-konsernin entisen sijoitusjohtajan Patrick Lapveteläisen että Mandatumin toimitusjohtajan Petri Niemisvirran jäsenyys Sammon johtoryhmässä päättyi 1.10.2023. Uudesta sijoitusjohtajasta Ville Talasmäestä tuli johtoryhmän jäsen samasta päivästä alkaen. Lapveteläinen ja Niemisvirta siirtyivät Mandatum Oyj:n palvelukseen, Lapveteläinen yhtiön päätoimiseksi hallituksen puheenjohtajaksi ja Niemisvirta sen toimitusjohtajaksi. Muutosten myötä Sammon johtoryhmän jäsenmäärä laski seitsemästä kuuteen jäseneseen.

Lisäksi Sammon hallituksen jäsenmäärä laski aiemmin ilmoitetun mukaisesti kymmenestä jäsenestä yhdeksään Johanna Lammisen luopuessa hallituksen jäsenyydestä 1.10.2023. Sammon hallituksessa vuodesta 2019 lähtien toimineesta Lammisesta tuli Mandatum Oyj:n hallituksen jäsen.

Hakemus ryhmän osittaisesta sisäisestä mallista

Sampo Oyj:n osittaisjakautumisen toteuduttua Ruotsin Finanssivalvonnasta (Finansinspektion) tuli Sammon vakavaraisuuden ryhmävalvoja 1.10.2023 alkaen. Tämän seurauksena Sampo jätti Ruotsin Finanssivalvonnalle hakemuksen osittaisen ryhmän sisäisen mallin käyttöönotosta 2.10.2023. Vastaava hakemus oli aiemmin jätetty Suomen Finanssivalvonnalle. Sampo arvioi hakuprosessin tulevan päätökseen vuoden 2024 alkupuoliskolla.

Osittainen sisäinen malli ottaa huomioon Sammon vahinkovakuutustoimintojen riskiprofiilin standardikaavaa paremmin. Sen mukaisesti laskettuna vakavaraisuuspääomavaatimus olisi ollut vuoden 2023 kolmannella neljänneksellä arviolta jopa 0,3 miljardia euroa matalampi.

SAMPO OYJ

Hallitus

Puhelinkonferenssi

Analytikoille ja sijoittajille järjestetään englanninkielinen puhelinkonferenssi klo 14.30. Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla numeroon 09 2319 5437, +1 786 697 3501, +44 (0) 33 0551 0200 tai +46 (0) 8 5052 0424.

Puhelinkonferenssin tunnus: Sampo Q3

Puhelinkonferenssia voi seurata samanaikaisesti osoitteessa www.sampo.com/tulos. Puhelinkonferenssin tallenne on kuunneltavissa 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

Sijoittajille tarkoitettu englanninkielinen esitysaineisto ja talousjohtaja Knut Arne Alsakerin videokatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.sampo.com/tulos.

Sampo julkaisee vuoden 2023 tilinpäätöstiedotteensa 8.2.2024.

Jakelu:

Nasdaq Helsinki

Nasdaq Tukholma

Lontoon pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

Finanssivalvonta

www.sampo.com

Konsernin taloudellinen kehitys >

Tunnusluvut		1-9/2023	1-9/2022
Konserni			
Bruttomaksutulo sekä muut tuotot vakuutussovimuksista	Milj. e	6 909	6 580
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	5 499	5 341
Vakuutuspalvelutulos, netto	Milj. e	898	951
Underwriting-tulos	Milj. e	882	923
Nettorahoitustulos	Milj. e	385	993
Tulos ennen veroja	Milj. e	1 113	1 857
Osakkeenomistajien osuus nettotuloksesta	Milj. e	941	2 046
Konsernin yhdistetty kulusuhde	%	84,2	83,0
Konsernin vakavaraisuussuhde ^{1) 3)}	%	213	256
Velkaisuusaste ³⁾	%	26,3	24,3
Oman pääoman tuotto (RoE)	%	14,1	3,5
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä, ml. Mandatum		13 892	13 530
If			
Bruttomaksutulo	Milj. e	4 373	4 348
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	3 730	3 767
Vakuutuspalvelutulos/underwriting-tulos	Milj. e	628	661
Nettorahoitustulos	Milj. e	373	827
Tulos ennen veroja	Milj. e	989	1 491
Yhdistetty kulusuhde	%	83,2	82,5
Toimintakulusuhde	%	20,9	21,0
Riskisuhde	%	62,2	61,4
Vahinkosuhde	%	67,8	66,9
Liikekulusuhde	%	15,3	15,6
Oman pääoman tuotto (RoE)	%	25,6	12,2
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		7 833	7 467
Topdanmark			
Bruttomaksutulo	Milj. e	1 098	1 087
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	956	941
Vakuutuspalvelutulos/underwriting-tulos	Milj. e	168	169
Nettorahoitustulos	Milj. e	8	-56
Tulos ennen veroja	Milj. e	143	78
Yhdistetty kulusuhde	%	82,4	82,1
Vahinkosuhde	%	64,9	65,3
Liikekulusuhde	%	17,5	16,8
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		2 160	2 395

> Konsernin taloudellinen kehitys

		1-9/2023	1-9/2022
Hastings			
Bruttomaksutulo sekä muut tuotot vakuutussovimuksista	Milj. e	1 438	1 145
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	814	634
Vakuutuspalvelutulos, netto	Milj. e	101	122
Underwriting-tulos	Milj. e	86	93
Nettorahoitustulos	Milj. e	15	40
Tulos ennen veroja	Milj. e	70	100
Operatiivinen kulusuhde	%	90,5	87,1
Vahinkosuhte	%	63,9	54,3
Oman pääoman tuotto (RoE)	%	13,5	-17,6
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		3 183	3 026
Omistusyhteisö			
Tulos ennen veroja	Milj. e	-81	194
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		54	49
Osakekohtaiset tunnusluvut			
Osakekohtainen tulos	euro	1,86	3,83
Osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot ²⁾	euro	1,58	2,81
Osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot	euro	0,28	1,02
Osakekohtainen operatiivinen tulos	euro	1,65	—
Osakekohtainen oma pääoma	euro	13,52	18,81
Osakekohtainen substanssi	euro	14,17	19,99
Antioikaistu ylin kurssi	euro	49,73	48,74
Antioikaistu alin kurssi	euro	37,98	35,85
Osakekannan markkina-arvo	Milj. e	20 564	22 861

¹⁾ Konsernin vakavaraisuus on laskettu Solvenssi II -direktiivin (2009/138/EY) mukaisella konsolidointimenetelmällä.

²⁾ Vertailukauden 2022 osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista sisältää luovutetut toiminnot eli Topdanmark Lifen toiminnot.

³⁾ Raportointikaudella 2023 konsernin vakavaraisuussuhde ja velkaisuusaste ovat pro forma -lukuja ilman Mandatumia ja sisältäen jakautumiseen liittyvän Sampo Oyj:n velkojen splittauksen 102 milj. euroa.

Raportointipäivän osakemääränä on käytetty 501 796 752 kappaletta ja keskimääräisenä osakemääränä 507 335 008 kappaletta.

Tunnuslukuja laskettaessa veroina on otettu huomioon tilikauden tulosta vastaava vero.

Osakekohtaista substanssia laskettaessa on huomioon otettu konsernin arvostusero pörssinoteeratusta tytäryhtiö Topdanmarkista.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto, %

$$\frac{\begin{aligned} &+ \text{ emoyhtiön omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta} \\ &+ \text{ emoyhtiön omistajien osuus omasta pääomasta} \\ &\quad (\text{vuoden alun ja raportointikauden lopun keskiarvo}) \end{aligned}}{\quad} \times 100 \%$$

Omavaraisuusaste, %

$$\frac{\begin{aligned} &+ \text{ emoyhtiön omistajien osuus omasta pääomasta} \\ &+ \text{ taseen loppusumma} \end{aligned}}{\quad} \times 100 \%$$

Velkaisuusaste

$$\frac{\begin{aligned} &\text{rahoitusvelat} \\ &\text{oma pääoma + rahoitusvelat} \end{aligned}}{\quad} \times 100 \%$$

Underwriting-tulos

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

underwriting-tulos

Operatiivinen tulos

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

operatiivinen tulos

Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde, %

$$\frac{\begin{aligned} &+ \text{ korvauskulut} \\ &+ \text{ liikekulut} \\ &+ \text{ vakuutusmaksutuotot, netto} \\ &+ \text{ muut tuotot (Hastings)} \end{aligned}}{\quad} \times 100 \%$$

Vahinkovakuutuksen riskisuhde, %

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

Vahinkovakuutuksen toimintakulusuhde, %

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

Vahinkovakuutuksen vahinkosuhde, %

$$\frac{\text{korvauskulut}}{\text{vakuutusmaksutuotot, netto}} \times 100 \%$$

Vahinkovakuutuksen liikekulusuhde, %

liikekulut
vakuutusmaksutuotot, netto x 100 %

Operatiivinen kulusuhde (Hastings), %

+ korvauskulut
+ vakuutusten hankintakulut
+ muut liikekulut
+ operatiiviset poistot
vakuutusmaksutuotot, netto x 100 %
+ muut tuotot

Osakekohtaiset tunnusluvut

Osakekohtainen tulos

emoyhtiön omistajien osuus tilikauden voitosta
osakkeiden antioikaistu keskimääräinen lukumäärä

Osakekohtainen operatiivinen tulos

operatiivinen tulos
osakkeiden antioikaistu keskimääräinen lukumäärä

Osakekohtainen oma pääoma

emoyhtiön omistajien osuus omasta pääomasta
osakkeiden antioikaistu lukumäärä raportointikauden päätöspäivänä

Osakekohtainen substanssi

+ emoyhtiön omistajien osuus omasta pääomasta
± noteerattujen konserniyhtiöiden arvostuserot konsernissa
osakkeiden antioikaistu lukumäärä raportointikauden päätöspäivänä

Osakekannan markkina-arvo

osakkeiden lukumäärä tilikauden viimeisenä päivänä x raportointikauden viimeinen kaupantekokurssi

Raportoinnissa käytetyt vaihtokurssit

	1-9/2023	1-6/2023	1-3/2023	1-12/2022	1-9/2022
EURSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	11,4787	11,3310	11,2050	10,6286	10,5230
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	11,5325	11,8055	11,2805	11,1218	10,8993
DKKSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	1,5411	1,5219	1,5052	1,4288	1,4150
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	1,5465	1,5852	1,5145	1,4956	1,4656
NOKSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	1,0116	1,0013	1,0194	1,0522	1,0520
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	1,0248	1,0087	0,9900	1,0578	1,0298
EURDKK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4486	7,4464	7,4428	7,4396	7,4400
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	7,4571	7,4474	7,4485	7,4365	7,4365
EURGBP					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	0,8707	0,8764	0,8831	0,8527	0,8468
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	0,8646	0,8583	0,8792	0,8869	0,8830

Konsernin tulos kvartaaleittain

Milj. e	7-9/2023	4-6/2023	1-3/2023	10-12/2022	7-9/2022
Bruttomaksutulo sekä muut tuotot vakuutus sopimuksista	1 878	2 045	2 986	1 687	1 759
Vakuutusmaksutuotot, netto	1 880	1 821	1 799	1 827	1 826
Korvauskulut, netto	-1 278	-1 198	-1 195	-1 390	-1 190
Liikekulut	-312	-313	-306	-327	-315
Vakuutuspalvelutulos	289	310	298	110	322
Muut vahinkovakuutustoimintaan liittyvät tuotot tai kulut	-5	-4	-6	-2	-10
Underwriting-tulos	284	306	292	109	312
Sijoitustoiminnan nettotuotot	127	108	253	118	11
Vakuutuksen rahoitustuotot ja -kulut, netto	29	-2	-130	-54	57
Nettorahoitustulos	156	106	123	63	68
Muut erät	-50	-50	-56	-105	-37
Tulos ennen veroja	391	363	359	67	342
Verot	-79	-81	-91	-33	-69
Tulos jatkuvista toiminnoista	312	281	268	34	273
Lopetetut toiminnot, nettona verojen jälkeen	71	41	28	33	128
Luovutetut toiminnot, nettona verojen jälkeen	—	—	—	72	6
Tulos verojen jälkeen	383	323	297	139	407
Muut laajan tuloslaskelman erät					
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	51	-76	-63	2	-118
Myytävissä olevat rahoitusvarat	—	—	—	109	-260
Kassavirtasuojaukset	-1	2	0	0	0
Osuus osakkuusyhtiöiden laajan tuloslaskelman eristä	—	—	—	5	-3
Verot	—	—	—	-28	54
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen	50	-74	-63	87	-327
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä syntyvät vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	1	18	-1	-27	10
Verot	0	-4	0	6	-2
Erät, joita ei voi siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen	1	14	0	-21	8
Muut laajan tuloslaskelman erät yhteensä nettona verojen jälkeen, jatkuvat toiminnot	51	-60	-64	66	-320
Muut laajan tuloslaskelman erät lopetetuista toiminnoista, nettona verojen jälkeen	—	—	—	44	-144
Muut laajan tuloslaskelman erät yhteensä, nettona verojen jälkeen	51	-60	-64	109	-464
Laaja tulos yhteensä	433	263	233	249	-56
Tilikauden voitosta					
Emoyhtiön omistajien osuus	366	304	271	61	387
Määräysvallattomien omistajien osuus	17	18	26	78	20
Tilikauden laajasta tuloksesta					
Emoyhtiön omistajien osuus	417	245	207	170	-76
Määräysvallattomien omistajien osuus	17	18	26	78	20

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	Liite	1-9/2023	1-9/2022
Vakuutusmaksutuotot		6 234	6 022
Vakuutuspalvelukulut		-5 308	-4 862
Jälleenvakuutustulos		-29	-210
Vakuutuspalvelutulos	1	898	951
Sijoitustoiminnan nettotuotot	2	489	202
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	3	-103	791
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut, brutto		-120	940
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut, jälleenvakuuttajien osuus		16	-150
Nettorahoitustulos		385	993
Muut tuotot	4	211	287
Muut kulut		-310	-323
Rahoituskulut		-71	-78
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta		1	27
Tulos ennen veroja		1 113	1 857
Verot		-251	-332
Tulos jatkuvista toiminnoista		862	1 525
Lopetetut toiminnot, nettona verojen jälkeen	8	140	546
Luovutetut toiminnot, nettona verojen jälkeen	9	–	30
Tulos verojen jälkeen		1 002	2 100
Muut laajan tuloslaskelman erät			
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot		-88	-270
Myytavissä olevat rahoitusvarat		–	-1 230
Osuus osakkuusyhtiöiden laajan tuloslaskelman eristä		–	-5
Verot		–	238
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen		-88	-1 267
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä syntyvät vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot		18	60
Verot		-4	-12
Erät, joita ei voi siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen		15	47
Muut laajan tuloslaskelman erät yhteensä nettona verojen jälkeen, jatkuvat toiminnot		-73	-1 220
Muut laajan tuloslaskelman erät lopetetuista toiminnoista, nettona verojen jälkeen		–	-528
Muut laajan tuloslaskelman erät yhteensä, nettona verojen jälkeen		-73	-1 748
Laaja tulos yhteensä		929	352
Tilikauden voitosta			
Emoyhtiön omistajien osuus		941	2 046
Määräysvallattomien omistajien osuus		61	54
Tilikauden laajasta tuloksesta			
Emoyhtiön omistajien osuus		868	298
Määräysvallattomien omistajien osuus		61	54

Konsernitase

Milj. e	Liite	9/2023	12/2022
Varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		306	355
Sijoituskiinteistöt		1	166
Aineettomat hyödykkeet		3 307	3 494
Osakkuusyhtiösijoitukset		12	16
Rahoitusvarat	5	15 627	19 565
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat rahoitusvarat		—	9 930
Laskennalliset verosaamiset		2	11
Varat vakuutus sopimuksista		—	6
Varat jälleenvakuutus sopimuksista		2 230	1 821
Muut varat		777	775
Käteiset varat		1 361	3 073
Omistajille jaettaviksi määritetyt pitkäaikaiset omaisuuserät	8	15 736	—
Varat yhteensä		39 358	39 212
Velat			
Velat vakuutus sopimuksista	6	11 566	16 210
Velat sijoitus sopimuksista		—	7 103
Huonomman etuoikeuden omaavat velat	7	1 639	1 983
Muut rahoitusvelat	7	1 246	1 457
Laskennalliset verovelat		501	666
Varaukset		6	6
Muut velat		1 457	1 611
Osingonjakovelka osittaisjakautumisesta		1 826	—
Omistajille jaettaviksi määritettyihin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	8	13 910	—
Velat yhteensä		32 151	29 035
Oma pääoma			
Osakepääoma		98	98
Rahastot		1 530	1 530
Kertyneet voittovarot		5 987	8 482
Muut oman pääoman erät		-829	-492
Emoyhtiön omistajien osuus		6 786	9 618
Määräysvallattomien osuus		421	560
Oma pääoma yhteensä		7 207	10 178
Oma pääoma ja velat yhteensä		39 358	39 212

Laskelma oman pääoman muutoksista

Milj. e	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Voitto- varat 1)	Muunto- erot 2)	Myytävis- sä olevat rahoitus- varat 3)	Yht.	Määräys- vallattomien osuudet	Yht.
Oma pääoma 31.12.2021 (IFRS 4)	98	4	1 527	9 952	-415	1 622	12 788	676	13 464
IFRS 17 -siirtymän vaikutus 1.1.2022	—	—	—	-7	—	23	16	-25	-9
Oma pääoma 1.1.2022 (IFRS 17)	98	4	1 527	9 945	-415	1 646	12 805	651	13 456
Muutokset omassa pääomassa									
Hankitut määräysvallattomien omistajien osuudet	—	—	—	1	—	—	1	-1	0
Osingonjako	—	—	—	-2 186	—	—	-2 186	-207	-2 393
Omien osakkeiden hankinta	—	—	—	-1 066	—	—	-1 066	—	-1 066
Osakeperusteiset maksut	—	—	—	-2	—	—	-2	—	-2
Muutokset osakkuusyhtiöomistuk- sissa	—	—	—	-17	—	—	-17	—	-17
Muut oman pääoman muutokset	—	—	—	54	-58	-1	-5	-5	-10
Kauden tulos	—	—	—	2 046	—	—	2 046	54	2 100
Muut laajan tuloksen erät	—	—	—	47	-275	-1 520	-1 748	—	-1 748
Laaja tulos yhteensä	—	—	—	2 093	-275	-1 520	298	54	352
Oma pääoma 30.9.2022	98	4	1 527	8 822	-748	124	9 827	492	10 319
Oma pääoma 31.12.2022 (IFRS 17)	98	4	1 527	8 482	-741	248	9 618	560	10 178
IFRS 9 -siirtymän vaikutus 1.1.2023	—	—	—	248	—	-248	—	—	—
Oma pääoma 1.1.2023	98	4	1 527	8 730	-741	—	9 618	560	10 178
Muutokset omassa pääomassa									
Hankitut määräysvallattomien omistajien osuudet	—	—	—	-11	—	—	-11	-3	-14
Osingonjako	—	—	—	-1 321	—	—	-1 321	-187	-1 508
Osingonjakovelka osakkeenomistajille	—	—	—	-1 826	—	—	-1 826	—	-1 826
Omien osakkeiden hankinta	—	—	—	-555	—	—	-555	—	-555
Muut oman pääoman muutokset	—	—	—	13	—	—	13	-10	3
Kauden tulos	—	—	—	941	—	—	941	61	1 002
Muut laajan tuloksen erät	—	—	—	15	-88	—	-74	—	-74
Laaja tulos yhteensä	—	—	—	956	-88	—	868	61	928
Oma pääoma 30.9.2023	98	4	1 527	5 987	-829	—	6 786	421	7 207

¹⁾ IAS 19 Eläkevelvoitteet -standardin nettovaikutus voittovaroihin oli 15 milj. euroa (47).

²⁾ Vertailuvuoden muuntoerot muissa laajan tuloslaskelman erissä sisältävät osakkuusyhtiö Nordaxin osuuden -5 milj. euroa vastaavista eristä.

³⁾ Vertailuvuonna myytävissä olevista rahoitusvaroista kirjattiin IAS 39:n mukaisesti omaan pääomaan kauden arvostusta -1 386 milj. euroa ja tulokseen siirrettiin -134 milj. euroa. Mandatumin eriytyttyä Suomi-vakuutuskannalle siirretty osuus oli 61 milj. euroa.

Sampo Oyj on mitätöinyt hankkimiansa omia osakkeita yhteensä 5 401 743 kappaletta 30.3.2023 sekä 9 381 017 kappaletta 10.8.2023.

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	1-9/2023	1-9/2022
Liiketoiminnan rahavirta		
Tulos ennen veroja	1 286	2 567
Oikaisut:		
Poistot	96	112
Realisoitumattomat arvostusvoitot ja -tappiot	-160	1 123
Sijoitusten myyntivoitot ja -tappiot	-300	232
Vakuutus- ja sijoitussopimusten velkojen muutos	1 312	-1 554
Muut oikaisut*	265	-2 256
Oikaisut yhteensä	1 213	-2 343
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)		
Sijoitukset**	-711	-2 089
Muut varat	-206	3 592
Yhteensä	-917	1 503
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)		
Rahoitusvelat	144	155
Muut velat	-34	-1 704
Maksetut tuloverot	-208	-245
Maksetut korot	-115	-146
Yhteensä	-213	-1 940
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavarat	1 369	-214
Investointien rahavirta		
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	20	–
Myydyt osakkuusyhtiöosakkeet	–	2 291
Osingot osakkuusyhtiöosakkeista	–	157
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-13	-90
Investoinneista kertyneet nettorahavarat	7	2 358
Rahoitustoiminnan rahavirta		
Maksetut osingot	-1 321	-2 186
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-187	-207
Määräysvallattomien omistajien osuuden hankinta	-14	-1
Omien osakkeiden hankinta	-555	-1 066
Liikkeeseen lasketut velkakirjat, liikkeeseen laskut	117	80
Liikkeeseen lasketut velkakirjat, lyhennykset	-450	-856
Rahoitukseen käytetyt nettorahavarat	-2 409	-4 236
Rahavirrat yhteensä	-1 034	-2 092
Rahavarat tilikauden alussa	3 073	4 819
Muuntoerot	-5	-39
Rahavarat tilikauden lopussa	2 034	2 688
Rahavarojen nettomuutos	-1 034	-2 092

^{*)} Vertailuvuoden 2022 muut oikaisut liittyvät pääosin Nordean osakkeiden myyntiin.

^{**) Sijoitukset sisältävät sijoituskiinteistöt, rahoitusvarat sekä sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat sijoitukset.}

Kassavirtalaskelma sisältää kassavirrat sekä jatkuvista että lopetetuista toiminnoista. Vertailuvuoden rivitietojen muuttuminen johtuu IFRS 17 -standardin käyttöönotosta.

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

Tilikauden rahavaroihin sisältyy kassa 1 850 milj. euroa (2 405) sekä lyhytaikaiset enintään 3 kk:n talletukset 184 milj. euroa (283).

Liitetiedot

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Sammon konsernitilinpäätös laaditaan EU:n hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (*International Financial Reporting Standards, IFRS*) mukaisesti. Osavuosisiraportin laatimisessa ei ole noudatettu IAS 34 standardia, koska Sampo noudattaa Arvopaperimarkkinalain (1278/2015) mukaisia säädöksiä säännölliseen tiedonantovelvollisuuteen liittyen. Osavuosisiraportin laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet vuodelta 2022 lukuun ottamatta IFRS 17 *Vakuutusinstrumentit* ja IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* -standardien käyttöönotosta johtuvia muutoksia. Uudet laadintaperiaatteet on esitetty lyhyesti kappaleessa *Uudet laadintaperiaatteet 1.1.2023 alkaen*.

Tilinpäätös 2022 on luettavissa Sammon nettisivuilla osoitteessa www.sampo.com/vuosi2022.

Osavuosisiraporttiin sisällytetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Johdon harkintaa edellyttävät laadintaperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Lopetetut toiminnot

Sampo ilmoitti 7.12.2022 strategisen arvioinnin aloittamisesta Mandatum-konsernin roolista Sampo-konsernissa. Vaihtoehtoja arvioituaan hallitus päätti 29.3.2023 ehdottaa Sampo Oyj:n osittaisjakautumista eriyttämällä Mandatumin Sampo-konsernista. Varsinainen yhtiökokous hyväksyi 17.5.2023 Sampo Oyj:n osittaisjakautumisen yhtiön hallituksen 29.3.2023 hyväksymän ja allekirjoittaman jakautumissuunnitelman mukaisesti. Jakautumissuunnitelma rekisteröitiin Suomen kaupparekisteriin 30.3.2023.

Sampo on arvioinut IFRS 5:n *Myyttävänä olevat omaisuuserät ja lopetetut toiminnot* -standardin ja IFRIC 17:n *Muiden kuin käteisvarojen jakaminen omistajille* uudelleenluokittelun periaatteita. Arvioinnin tuloksena Sampo on todennut, että Mandatumin jakautuminen edelleen täyttää standardissa järjestelylle asetetut kriteerit varojen jakamisesta omistajille näiden toimiessa omistajan ominaisuudessa 30.9.2023. Raportointikauden päättyessä Mandatum luokiteltiin edelleen osavuosisiraportissa lopetetuiksi toiminnoiksi jakautumisen tapahtuessa 1.10.2023.

Mandatumin varat ja velat on luokiteltu omistajille jaettaviksi omaisuuseriksi ja niihin liittyviksi veloiksi 31.3.2023 lähtien. Vertailukauden lukuja ei ole oikaistu. Laajassa tuloslaskelmassa Mandatumin tulos raportoidaan yhdellä rivillä tuottoina lopetetuista toiminnoista. Vertailukauden luvut on oikaistu. Sampo on arvioinut, että arvonalentumisesta ei ole viitteitä.

Osingonjakovelka osittaisjakautumisesta

Sampo on arvioinut IFRIC 17:ssä *Muiden kuin käteisvarojen jakaminen omistajille* asetetut osingonjakovelan kirjaamisen ajoitukseen liittyvät laskentaperiaatteet. IFRIC 17.10:n mukaisesti osingonjakovelka kirjataan taseeseen omaa pääomaa vastaan, kun osingonjakovelka on asianmukaisesti hyväksytty eikä se ole enää yrityksen harkintavallassa. Yhtiön tulee arvostaa muina kuin käteisvaroina jaettava velka jaettavien varojen käypään arvoon ja kirjata se osingonjakovelkana osakkeenomistajille.

Johdon keskeiset arviot

Sammon hallitus sai syyskuussa 2023 päätökseen lopullisen arvion osittaisjakautumisen loppuunsaattamisen edellytyksistä. Sampo-konsernin taseeseen kirjattiin 1 826 miljoonaa euroa osittaisjakautumisesta aiheutuva osingonjakovelkana. Sammon johto arvioi, että Mandatum-segmentin nettovarot kuvastivat parasta arviota Mandatumin käyvästä arvosta ennen listautumista raportointihetken päättyessä.

Maksupäivänä 2.10.2023 osingonjakovelka arvostetaan käypään arvoon. Johto on arvioinut, että paras arvio käyvästä arvosta on Mandatum-konsernin osakkeen painotettu keskihinta Helsingin arvopaperipörssissä osakkeen ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 2.10.2023. Näin johdettuna velan käypä arvo on 1 835 milj. euroa

maksupäivänä. Osingonjakovelan ja jaettujen nettovarojen erotus kirjataan tulosvaikutteisesti viimeiselle raportointikaudelle vuonna 2023.

Uudet laadintaperiaatteet 1.1.2023 alkaen

Sampo-konserni soveltaa IFRS 17 *Vakuutus sopimukset* -standardia 1.1.2023 alkaen ja vertailutiedot kaudelle 2022 on oikaistu. IFRS 17 -standardi korvasi IFRS 4 *Vakuutus sopimukset* -standardin ja loi periaatteet vakuutus sopimusten kirjaamiselle, arvostamiselle, esittämiselle sekä liitetiedoille.

Sampo-konserni sovelsi väliaikaista vapautusta IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* -standardin käyttöön otossa. Standardi otettiin käyttöön samanaikaisesti IFRS 17 *Vakuutus sopimukset* -standardin kanssa 1.1.2023. IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* -standardi korvasi IAS 39 *Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen* -standardin. Vertailukauden 2022 lukuja ei oikaista IFRS 9:n osalta.

Keskeisimmät laadintaperiaatteet IFRS 17 ja IFRS 9 -standardeihin liittyen on sisällytetty osavuositarkastukseen. Sampo-konserni julkaisee laajemmat laadintaperiaatteet osana konsernitilinpäätöstä 2023. Uudet tilinpäätöksen laadintaperiaatteet sekä johdon harkinta voivat muuttua siihen asti, kun Sampo-konserni julkaisee IFRS 17 ja IFRS 9 -standardien mukaisen vuoden 2023 tilinpäätöksen.

Mandatum-konserni on luokiteltu lopetetuksi toiminnoksi 31.3.2023. Uudet Mandatumin toimintoihin liittyvät laadintaperiaatteet on sisällytetty liitteeseen 11 *Lopetetut toiminnot*.

IFRS 17 Siirtymävaikutukset

IFRS 17 -standardin noudattamiseen siirtymisessä Sampo-konsernin vahinkovakuutusyhtiöt ovat soveltaneet täysin takautuvaa soveltamista ja edellisten tilikausien vertailutiedot on oikaistu. Täysin takautuvassa lähestymistavassa Sampo-konserni tunnistaa, kirjaa ja arvostaa jokaisen vakuutus sopimusryhmän ikään kuin IFRS 17 -standardia olisi sovellettu aina ja kirjaa vastaavasti pois taseesta kaikki määrät, joita ei olisi olemassa, jos IFRS 17 -standardia olisi aina sovellettu. Siirtymästä aiheutuva nettoero on kirjattu kertyneisiin voittovaroihin 1.1.2022.

Sampo-konsernin avaava tase 1.1.2022 oli 58,7 miljardia euroa ja oma pääoma 13,5 miljardia euroa. IFRS 4:n mukaisen päättävän taseen 31.12.2021 61,1 miljardiin euroon verrattuna avaava IFRS 17:n tase pieneni 2,4 miljardia euroa. IFRS 17:n siirtymän nettovaikutus omaan pääomaan oli vähäinen avaavassa taseessa, yhteensä 14 miljoonaa euroa. IFRS 17 -siirtymähetkellä Mandatum-konsernia ei ollut luokiteltu lopetetuksi toiminnoksi, ja siten Mandatum sisältyy esitettyihin lukuihin.

Siirryttäessä IFRS 17 -standardin soveltamiseen sekä varat että velat pienenevät johtuen pääasiassa vakuutusmaksusaamisten ja jaksotettujen hankintamenojen uudelleenluokittelusta muista varoista osaksi taseen vakuutusvelkoja. Varausten diskonttaaminen pienensi vakuutusvelkaa, kun taas riskioikaisun käyttöönotto kasvatti vakuutusvelkaa. Tappiollisiin sopimuksiin liittyvällä tappiokomponentilla ei ollut merkittävää vaikutusta siirtymässä.

Sampo-konsernin IFRS 17:n mukainen tase 31.12.2022 oli 39,2 miljardia euroa. IFRS 4:n mukaisen taseen 42,0 miljardiin euroon verrattuna IFRS 17:n tase pieneni näin 2,8 miljardia euroa. IFRS 17:n mukainen oma pääoma yhteensä oli 10,2 miljardia euroa. Verrattuna IFRS 4:n mukaiseen 9,5 miljardiin euron omaan pääomaan kasvua oli 0,6 miljardia euroa.

IFRS 17 Vakuutus sopimukset

Soveltamisala

Konsernin vahinkovakuutus sopimuksissa vakuutusriski on merkittävä. Kolmansien osapuolien (panel underwriters) myöntämät vakuutus sopimukset, jotka eivät tuo vakuutusriskiä konsernille, eivät kuulu IFRS 17 -standardin soveltamisalaan. Sen sijaan nämä vakuutus sopimukset käsitellään IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista* -standardin mukaisesti.

Vakuutus sopimukset voivat sisältää yhden tai useamman komponentin, jotka kuuluisivat eri tilinpäätösstandardien soveltamisalaan ja jotka käsiteltäisiin erillään toisistaan. Sampo arvioi vakuutus sopimukset tunnistaakseen

komponentit sopimuksista. Vakuutus sopimus voi esimerkiksi sisältää sijoitus- tai palvelukomponentin (tai molemmat), jotka eivät ole osa vakuutus sopimus palvelua.

Vakuutus sopimusten yhdistely taso

IFRS 17 -standardin mukaan vakuutus sopimukset muodostavat vakuutus sopimussalkkuja. Salkku koostuu sopimuksista, joihin sisältyvät riskit ovat samankaltaiset ja joita hallinnoidaan yhdessä. Salkut jaetaan vuosikohortteihin eli ryhmitellään sopimukset, joita ei ole myönnetty yhtä vuotta pidemmin väliajoin.

Sampo-konsernin vahinkovakuutus toiminnossa salkut on määritetty perustuen liiketoiminnan segmentteihin tai vakuutus lajien yhdistelmiin (johdon määritelmän mukaisesti), liiketoiminta-alueeseen ja maahan. Salkut määritetään erikseen kullekin juridiselle yhtiölle tai perustuen tuoteryhmään.

Sampo-konserni on tunnistanut tiettyjä tappiollisia sopimuksia, mutta tappiollisten sopimusten määrä on vähäinen.

Vakuutus sopimus- ja jälleenvakuutus sopimussalkkujen kirjanpitoarvot määrittävät sen, esitetäänkö ne taseessa saamisissa vai veloissa.

Sopimus raja

Vakuutus sopimus ryhmän alkuperäinen arvostaminen sisältää kaikki sopimus rajojen sisällä olevat tulevat rahavirrat. Määritettäessä rahavirtoja, jotka kuuluvat sopimus rajojen sisälle, otetaan huomioon sopimusehdoista tulevat tosiasialliset oikeudet ja veloitteet sekä myös voimassa olevasta sääntelystä tulevat vaateet.

Sampo-konsernin vahinkovakuutus toiminnossa suurimmalla osalla sopimuksista on yhden vuoden sopimus raja (tyypillisesti vakuutus kauden uusiutumiseen asti) eli sopimuksella on yhden vuoden vakuutus kausi, johon ajoittuu tosiasiallisia oikeuksia ja veloitteita.

Arvostaminen

IFRS 17 sisältää yleisen lähestymistavan (general measurement model, GMM), joka on sovellettavissa kaikille vakuutus sopimuksille vakuutus sopimus velkojen arvostamisessa. Yleisen lähestymistavan mukaan vakuutus sopimukset arvostetaan perustuen tuleviin rahavirtoihin, jotka on oikaistu heijastamaan rahan aika-arvoa, mukaan lukien riskioikaisu ja sopimukseen sisältyvä palvelumarginaali (contractual service margin, CSM).

Kun tietyt soveltuvuus kriteerit täyttyvät, vakuuttajat voivat soveltaa vakuutus sopimusten arvostamiseen yksinkertaistettua vakuutus maksujen kohdistamiseen perustuvaa lähestymistapaa (PAA). PAA soveltuu vakuutus sopimuksille, joiden vakuutus kausi on enintään yksi vuosi. Tätä lähestymistapaa voidaan soveltaa myös niihin sopimuksiin, joiden arvostaminen käyttäen kyseistä lähestymistapaa (PAA) ei olennaisesti eroaisi arvosta, joka saataisiin soveltamalla yleistä lähestymistapaa. Sampo-konsernin vahinkovakuutus toiminnossa PAA - lähestymistapaa sovelletaan kaikkiin vakuutus sopimuksiin, koska suurimmassa osassa vakuutus sopimuksia vakuutus kausi on enintään yksi vuosi, ja vakuutus kaudeltaan pidemmille sopimuksille soveltuvuus kriteerit täyttyvät.

Vakuutus velan arvo koostuu jäljellä olevan vakuutus kauden velasta (liability for remaining coverage, LRC) ja toteutuneista vakuutus tapahtumista aiheutuvasta velasta (liability for incurred claims, LIC). Jälkimmäinen sisältää sekä jo raportoidut, mutta ei vielä maksetut korvaukset, että vielä raportoimattomat korvaukset.

Alkuperäisen kirjaamisen hetkellä vahinkovakuutuksen vakuutus sopimus ryhmien jäljellä olevan vakuutus kauden velan arvostus perustuu jo saatuihin vakuutus maksuihin vähennettynä vakuutus tusten hankinnasta aiheutuneilla rahavirroilla. Tappiollisista sopimuksista kirjataan tappiokomponentti.

Hankinnasta aiheutuvat rahavirrat sisältävät pääasiassa myyjiin liittyviä henkilöstökustannuksia ja myyntipalkkioita sekä tiettyjä myyntisopimus kustannuksia, jotka liittyvät hintavertailusivustojen kautta tapahtuvaan myyntiin. Mahdolliset yleiskustannukset kirjataan kuluiksi välittömästi. Sampo-konsernin vahinkovakuutus toimintojen henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueet ovat valinneet kirjata hankinnasta aiheutuvat rahavirrat kuluiksi silloin, kun ne syntyvät. Muilla liiketoiminta-alueilla hankinnasta aiheutuvat kustannukset jaksotetaan sopimus kaudelle, yleensä yhdelle vuodelle tai pidemmälle ajalle, jos sopimusten odotetaan uusiutuvan. Vakuutus sopimus ryhmiin, joita ei ole

vielä kirjattu, liittyvät hankinnasta aiheutuvat rahavirrat esitetään erillisenä hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen omaisuuseränä.

Myöhemmillä raportointikausilla jäljellä olevan vakuutuskauden velan kirjanpitoarvo kasvaa kauden aikana saaduilla vakuutusmaksuilla ja vähenee määrällä, joka on kirjattu vakuutusmaksutuottoihin kauden aikana tuotetuista palveluista, joka useimmissa tuotteissa perustuu ajan kulumiseen (jaksotus tasaisesti). Näin ollen saadut vakuutusmaksut, jotka kohdistuvat raportointihetken jälkeen tuotettaviin vakuutuspalveluihin, pysyvät osana tätä velkaa. Velan kirjanpitoarvo kasvaa myös seuraavilla kausilla saaduilla vakuutusmaksuilla vähennettynä hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen lisäyksellä. Jäljellä olevan vakuutuskauden velan kirjanpitoarvoa ei diskontata tai oikaista rahoitusriskin vaikutuksella, koska palvelun tarjoamisen ja siihen liittyvän vakuutusmaksun eräpäivän välinen aika on yleensä enintään vuosi.

Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvan velan (LIC) on tarkoitus kattaa koko korvausmeno sisältäen korvausvaateet, joita ei ole vielä raportoitu yhtiöön ja kaikki korvausten käsittelykulut. Sampo-konserni arvostaa toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuneen velan perustuen toteutuneeseen palveluun liittyvien sopimusten täyttämistä aiheutuvien rahavirtojen määrään, jotka liittyvät odotettuihin korvausrahavirtoihin. Sopimuksen täyttämistä aiheutuvat rahavirrat koostuvat kolmesta komponentista, jotka ovat odotettavissa olevat rahavirrat, diskonttausvaikutus sekä riskioikaisu. Arvioituiden tulevaisuuden rahavirrat (paras arvio) on laskettu perustuen tilastollisiin menetelmiin tai vahinkokohtaisiin arvioihin yksittäisten korvausten määrästä.

Diskonttaus

Sampo-konsernin vahinkovakuutustoiminnot ovat määrittäneet diskonttauskorot perustuen ns. bottom-up - lähestymistapaan. Korkokäyrä sisältää riskittömän koron (lukuun ottamatta luottoriskioikaisua) ja epälikviditeettipreemion kullekin valuutalle. Epälikviditeettipreemio johdetaan pääasiassa korkean luottoluokitusten omaavien joukkovelkakirjojen salkun perusteella korkokäyrän likvidille osalle. Tämän jälkeen korkokäyrä konvertoituu kohti päätekorkoa, joka on yhdenmukainen suhteessa EIOPA:n määrittämään käyrään.

Kuluvan vuoden toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvien velkojen diskonttausvaikutus ja rahavirtojen muutokset kirjataan vakuutuspalvelutulokseen. Kertyvän koron ja korkomuutosten vaikutus ja muut rahoitukseen liittyvät oletukset esitetään tuloslaskelmalla vakuutukseen liittyvinä rahoitustuottoina tai -kuluina. Sampo-konserni on päättänyt olla soveltamatta IFRS 17 -standardin sallimaa optiota kirjata näitä vaikutuksia muihin laajan tuloksen eriin.

Riskioikaisu

IFRS 17 sisältää eksplisiittisen muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskevan riskioikaisun osana vakuutusvelkojen arvostusta. Riskioikaisu kuvastaa epävarmuuden hintaa sellaisen rahavirtojen määrää ja ajoittumista koskevan epävarmuuden kantamisesta ja välttämisestä, joka aiheutuu muusta riskistä kuin rahoitusriskistä. Vahinkovakuutustoiminnassa riskioikaisun määrittämisessä tyypillisesti huomioituiden riskit ovat vastuovelkariski, pitkäikäisyysriski, inflaatoriski ja vakuutusmaksuriski.

Sampo-konsernissa riskioikaisu johdetaan luottamusväliteknikalla, jossa johto määrittää sopivan kvantiilin. Riskioikaisu lasketaan tytäryhtiötasolla ja yhdistellään Sampo-konsernin konsolidoiduksi riskioikaisuksi ottamatta huomioon mitään hajautusvaikutuksia konsernitasolla. Vakuutusmaksujen kohdistamiseen perustuvaa lähestymistapaa sovellettaessa riskioikaisu sisällytetään ainoastaan toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuneeseen velkaan, ellei vakuutusmaksuryhmä ole tappiollinen.

Jälleenvakuutus

Vakuutusmaksujen kohdistamiseen perustuvaa lähestymistapaa, PAA-mallia, sovelletaan otettuihin jälleenvakuutus sopimuksiin. Jälleenvakuutus sopimusten arvostuksessa sovelletaan vastaavia periaatteita kuin myönnettyjen vakuutus sopimusten arvostamisessa. Näin ollen, vastaavasti kuin myönnettyjen vakuutus sopimusten kohdalla, jälleenvakuutus sopimusvarat koostuvat jäljellä olevan vakuutuskauden varasta ja toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvasta varasta. Jo sattuneisiin vahinkotapahtumiin liittyvän varan arvostuksessa otetaan huomioon jälleenvakuuttajaan liittyvä vastapuoliriski.

Esittäminen

IFRS 17 -standardin käyttöönotto johtaa merkittäviin muutoksiin tilinpäätöksen esittämisessä ja esitettävien liitetietojen laajuudessa vuoden 2023 aikana.

Laaja tuloslaskelma

IFRS 17 muuttaa tuloslaskelman rakennetta kuvastamaan keskeisiä tulon lähteitä. Vakuutuspalvelutulos, sisältäen vakuutusmaksutuotot, vakuutuspalvelukulut ja jälleenvakuutustuloksen, kuvaa vakuutussopimukseen liittyvien riskien hinnoittelusta ja palvelun tuottamisesta kertyvää tulosta. Rahoitustoiminnan nettotulos kuvaa vakuutussopimukseen liittyvien rahoituskomponenttien vaikutuksia.

Vakuutusmaksutuotot

Vakuutusmaksutuotot kuvaavat ansaintaperusteisesti vastiketta, jonka Sampo saa vakuutuksenottajilta ottaessaan vakuutusriskin kantaakseen (vakuutuspalvelu). Kirjatut vakuutusmaksutuotot perustuvat saatuihin vakuutusmaksuihin ja odotettujen vakuutusmaksujen allokointiin lineaarisesti perustuen vakuutussopimuksen vakuutuskauden keston ja ajan kulumiseen. Jäljellä olevan vakuutuskauden velkaa pienennetään vakuutusmaksutuottoja vastaavalla määrällä.

Vakuutuspalvelukulut

Vakuutuspalvelukulut sisältävät sekä korvaus- että liikekulut.

Korvauskulut raportointikaudella sisältävät kaudella maksetut korvaukset ja muutoksen toteutuneista vahinkotapahtumista aiheutuneessa velassa. Muutos toteutuneista vahinkotapahtumista aiheutuneessa velassa sisältää muutokset diskonttaamattoman velan parhaassa arviossa, diskontatussa riskioikaisussa ja muutokset diskonttausvaikutuksesta, joka liittyy muutokseen parhaassa arviossa tai maksuolettamassa. Korvauskulut sisältävät myös korvausten käsittelykulut ja muutokset tappiokomponentissa.

Liikekulut, jotka on kirjattu vakuutuspalvelukuluihin, liittyvät vakuutussopimusten hallinnoimisesta syntyviin kuluihin. Lisäksi liikekulut sisältävät vakuutussopimusten hankintaan liittyvien rahavirtojen tulokseen jaksotetun osuuden, joka vastaa määrältään jäljellä olevan vakuutuskauden velasta purettua osuutta.

Jälleenvakuutustulos

Jälleenvakuutustulos koostuu jälleenvakuutusmaksuihin liittyvistä kuluista ja jälleenvakuuttajien osuuksista korvauskuluista. Otetuista jälleenvakuutuksista aiheutuvat kulut kirjataan ensivakuutuksen vakuutusmaksutuottojen tapaan ja ne kuvaavat maksettuja ja kaudelle kohdistettuja jälleenvakuutusmaksuja vastaten vastaanotettua jälleenvakuutuspalvelua. Saadut jälleenvakuutuskomissioiden pienentävät jälleenvakuutusmaksuihin liittyviä kuluja. Jälleenvakuuttajien osuudet korvauskuluista kirjataan vastaavasti kuin ensivakuutuksen vakuutuspalvelukulut sisältäen myös jälleenvakuuttajaan liittyvän vastapuoliriskin.

Vakuutussopimukseen liittyvät rahoitustuotot tai -kulut

Nettorahoitustulokseen sisältyvät vakuutussopimukseen liittyvät rahoitustuotot tai -kulut kuvaavat vaikutuksia, jotka johtuvat rahoituskomponenteista. Tämä erä sisältää diskonttauskorkojen muutoksesta ja diskonttovaikutuksen purkautumisesta aiheutuvat muutokset toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvassa velassa. Tästä syystä korkojen muutosten vaikutus kuten myös korkokulut esitetään kokonaisuudessaan vakuutussopimukseen liittyvissä rahoitustuotoissa tai -kuluissa. Myös eläkekorvauksiin liittyvät indeksikorotukset esitetään vakuutussopimukseen liittyvissä rahoitustuotoissa tai -kuluissa. Määrät, jotka liittyvät jälleenvakuutussopimukseen, esitetään erillään. Optiota esittää diskonttauskorkojen muutoksiin liittyviä vaikutuksia osana laajaa tulosta ei sovelleta.

Johdon keskeiset arviot

Sampo-konsernin johto käyttää harkintaa diskonttauskorkojen ja riskioikaisun määrittämisessä.

Kuten edellä todettiin, korkokäyrä sisältää riskittömän koron ja epälikviditeetti-preemion. Johto määrittelee periaatteet epälikviditeetti-preemion, joka Sampo-konsernissa on johdettu pääosin korkean luottoluokituksen joukkovelkakirjojen salkusta.

Riskioikaisu määritellään erikseen kaikille Sampo-konsernin yhtiöille ja yhdistetään konsernitason. Johdon näkemyksen mukaan tämä heijastelee kompensatiota, jota eri yhtiöt vaatisivat muusta kuin rahoitusriskin

kantamisesta sekä yhtiöiden riskinottohalukkuutta. Kuten edellä todettiin, konserniyhtiöissä sovelletaan luottamustasomenetelmää. Riskioikaisun laskennassa käytetty luottamustaso vaihtelee konserniyhtiöiden välillä 75 prosentista 85 prosenttiin.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit

Rahoitusvarat - luokittelu

Rahoitusvarat luokitellaan myöhemmin arvostettaviksi joko jaksotettuun hankintamenuon, käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta tai käypään arvoon tulosvaikutteisesti. IFRS 9:ä sovellettaessa merkittävä osa Sampo-konsernin rahoitusvaroista arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti ja vain rajoitettu määrä rahoitusvaroja arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon. Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta ei arvosteta mitään rahoitusvaroja.

Rahoitusvarojen luokittelu arvostusluokkiin perustuu Sampo-konsernin liiketoimintamallin mukaiseen rahoitusvarojen hallintaan sekä rahoitusvarojen sopimusperusteisiin rahavirtaominaisuuksiin (vain pääoman sekä koron maksukriteerit, SPPI). SPPI-kriteerit täyttyvät, kun rahoitusinstrumentin sopimukseen perustuvat rahavirrat ovat yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksuja.

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

Rahoitusvarat - arvonalentuminen

IFRS 9:n johdosta on otettu käyttöön tulevaisuuteen kohdistuva ECL-laskentamalli, jota Sampo-konsernissa sovelletaan pääasiassa jaksotettuun hankintamenuon arvostettaviin rahoitusvaroihin. Vaatimukset eivät koske oman pääoman ehtoisia instrumentteja tai muita käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja. Odotettavissa olevat luottotappiot heijastavat menneitä tapahtumia eli aiemmin toteutuneita tapahtumia, vallitsevia olosuhteita sekä ennusteita tulevista taloudellisista olosuhteista.

IFRS 9:n johdosta on otettu käyttöön yleinen lähestymistapa, jossa tappioita koskeva vähennyserä arvostetaan määrään, joka vastaa joko *12 kuukaudesta odotettavissa olevia luottotappioita* tai *koko voimassaoloajalta odotettavissa olevia luottotappioita*. Kolmivaiheista mallia käytetään odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämiseen jokaisena raportointipäivänä. Vaiheessa 1 luottoriski ei ole kasvanut merkittävästi. Tappiota koskeva vähennyserä arvostetaan määrään, joka vastaa 12 kuukauden odotettavissa olevia luottotappioita. Vaiheessa 2 ja 3 luottoriski on kasvanut merkittävästi alkuperäisestä kirjaamisesta. Tappiota koskeva vähennyserä arvostetaan määrään, joka vastaa koko voimassaoloajalta odotettavissa olevia luottotappioita. Vaiheessa 3 rahoitusvarojen luottokelpoisuuden arvioidaan alentuneen (maksukyvyttömyyden yhteydessä) ja korko lasketaan luottoarvon alentuneelle määrälle bruttokirjanpitoarvon sijaan.

Sampo-konsernissa yleinen lähestymistapa perustuu kolmeen osatekijään, jotka ovat maksukyvyttömyyden todennäköisyys (probability of default, PD), maksukyvyttömyyden aiheuttama tappio-osuus (loss given default, LGD) ja vastuun määrä maksukyvyttömyyshetkellä (exposure at default, EAD).

Rahoitusvelat

Sampo-konserni arvostaa johdannaisvelat käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Rahoitusvelat, mukaan lukien etuoikeusasemaltaan huonommat velat, liikkeeseen lasketut velkakirjat ja muut rahoitusvelat on luokiteltu jaksotettuun hankintamenuon arvostettaviksi soveltaen efektiivisen koron menetelmää.

Tulos segmenteittäin 1.1.-30.9.2023

Milj. e	If	Top- danmark	Hastings	Omistus- yhteisö	Elim.	Konserni
Bruttomaksutulo sekä muut tuotot vakuutus sopimuksista	4 373	1 098	1 438	—	—	6 909
Vakuutusmaksutuotot, netto	3 730	956	814	—	—	5 499
Korvauskulut, netto	-2 530	-620	-521	—	—	-3 671
Liikekulut	-571	-168	-192	—	—	-931
Vakuutuspalvelutulos	628	168	101	—	—	898
Muut vahinkovakuutustoimintaan liittyvät tuotot tai kulut	—	—	-15	—	—	-15
Underwriting-tulos	628	168	86	—	—	882
Sijoitustoiminnan nettotuotot	427	40	33	0	-11	489
Vakuutuksen nettoraohitustuotot tai -kulut	-54	-32	-18	—	—	-103
Nettorahoitustulos	373	8	15	0	-11	385
Muut erät	-12	-33	-31	-82	2	-155
Tulos ennen veroja	989	143	70	-81	-9	1 113
Verot	-208	-38	-6	0	—	-251
Tulos jatkuvista toiminnoista	781	106	64	-81	-9	862
Lopetetut toiminnot, nettona verojen jälkeen *	—	—	—	—	9	140
Tulos verojen jälkeen						1 002
Muut laajan tuloslaskelman erät						
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi						
Muuntoerot	-120	-4	37	—	—	-88
Kassavirtasuojaukset	—	—	0	—	—	0
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen	-120	-4	37	—	0	-88
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä syntyvät vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	18	—	—	—	—	18
Verot	-4	—	—	—	—	-4
Erät, joita ei voi siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen	15	—	—	—	—	15
Muut laajan tuloslaskelman erät yhteensä nettona verojen jälkeen, jatkuvat toiminnot	-106	-4	37	—	—	-73
Laaja tulos yhteensä	675	101	101	-81	-9	929
Tilikauden voitosta						
Emoyhtiön omistajien osuus						941
Määräysvallattomien omistajien osuus						61
Tilikauden laajasta tuloksesta						
Emoyhtiön omistajien osuus						868
Määräysvallattomien omistajien osuus						61

Taulukossa Mandatum segmentti on esitetty yhdellä rivillä lopettuna toimintona. Tämän johdosta konserni yhteensä riveittäin ei täsmää segmenttitietoihin.

*) Eliminoinnit yhteensä 9 miljoonaa euroa liittyvät segmenttien välisiin liiketoimiin raportoitavien segmenttien ja lopetetun toiminnon välillä.

Tulos segmenteittäin 1.1.-30.9.2022

Milj. e	If	Top- danmark	Hastings	Omistus- yhteisö	Elim.	Konserni
Bruttomaksutulo sekä muut tuotot vakuutus sopimuksista	4 348	1 087	1 145	—	—	6 580
Vakuutusmaksutuotot, netto	3 767	941	634	—	—	5 341
Korvauskulut, netto	-2 519	-614	-344	—	—	-3 478
Liikekulut	-587	-158	-168	—	—	-913
Vakuutuspalvelutulos	661	169	122	—	—	951
Muut vahinkovakuutustoimintaan liittyvät tuotot ja kulut	—	—	-29	—	—	-29
Underwriting-tulos	661	169	93	—	—	923
Sijoitustoiminnan nettotuotot	200	-190	10	187	-5	202
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	626	134	30	—	—	791
Nettorahoitustulos	827	-56	40	187	-5	993
Muut erät	3	-35	-33	7	-1	-58
Tulos ennen veroja	1 491	78	100	194	-6	1 857
Verot	-307	-16	-9	0	—	-332
Tulos jatkuvista toiminnoista	1 183	62	92	194	-6	1 525
Lopetetut toiminnot, nettona verojen jälkeen	—	—	—	—	6	546
Luovutetut toiminnot, nettona verojen jälkeen	—	30	—	—	—	30
Tulos verojen jälkeen						2 100
Muut laajan tuloslaskelman erät						
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi						
Muuntoerot	-148	-1	-98	-23	—	-270
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-961	—	-93	-176	—	-1 230
Kassavirtasuojaukset	—	—	—	—	—	0
Osuus osakkuusyhtiöiden laajan tuloslaskelman eristä	—	—	—	-5	—	-5
Verot	198	—	—	40	—	238
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen	-911	-1	-191	-164	—	-1 267
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä syntyvät vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	60	—	—	—	—	60
Verot	-12	—	—	—	—	-12
Erät, joita ei voi siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen	47	—	—	—	—	47
Muut laajan tuloslaskelman erät yhteensä nettona verojen jälkeen, jatkuvat toiminnot	-864	-1	-191	-164	—	-1 220
Muut laajan tuloslaskelman erät lopetetuista toiminnoista, nettona verojen jälkeen						-528
Muut laajan tuloslaskelman erät yhteensä, nettona verojen jälkeen						-1 748
Laaja tulos yhteensä	319	61	-99	29	-6	352
Tilikauden voitosta						
Emoyhtiön omistajien osuus						2 046
Määräysvallattomien omistajien osuus						54
Tilikauden laajasta tuloksesta						
Emoyhtiön omistajien osuus						298
Määräysvallattomien omistajien osuus						54

Mandatum-segmentti on taulukossa esitetty yhdellä rivillä lopetettuna toimintona. Tämän johdosta konserni yhteensä riveittäin ei täsmää segmenttitietoihin.

Tase segmenteittäin 30.9.2023

Milj. e	Top- If	Top- danmark	Hastings	Omistus- yhteisö	Elim.	Konserni
Varat						
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	173	108	19	5	—	306
Sijoituskiinteistöt	1	—	—	—	—	1
Aineettomat hyödykkeet	563	1 217	1 526	1	—	3 307
Osakkuusyhtiösijoitukset	4	8	—	—	—	12
Rahoitusvarat	10 819	2 419	1 389	7 558	-6 558	15 627
Laskennalliset verosaamiset	2	4	—	0	-4	2
Varat jälleenvakuutus sopimuksista	524	84	1 622	—	—	2 230
Muut varat	511	87	142	39	-1	777
Käteiset varat	564	6	283	508	—	1 361
Omistajille jaettaviksi määritetyt pitkäaikaiset omaisuuserät	—	—	—	—	0	15 736
Varat yhteensä	13 161	3 933	4 981	8 110	-6 563	39 358
Velat						
Velat vakuutus sopimuksista	7 000	1 873	2 693	—	—	11 566
Huonomman etuoikeuden omaavat velat	130	148	—	1 490	-127	1 639
Muut rahoitusvelat	32	58	161	994	—	1 246
Laskennalliset verovelat	304	119	78	—	—	501
Varaukset	6	—	—	—	—	6
Muut velat	1 126	165	119	48	-1	1 457
Osingonjakovelka Mandatum in osittaisjakautumisesta	—	—	—	1 826	—	1 826
Omistajille jaettaviksi määritettyihin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	—	—	—	—	0	13 910
Velat yhteensä	8 597	2 362	3 052	4 357	-128	32 151
Oma pääoma						
Osakepääoma						98
Rahastot						1 530
Kertyneet voittovarot						5 987
Muut oman pääoman erät						-829
Emoyhtiön omistajien osuus						6 786
Määräysvallattomien osuus						421
Oma pääoma yhteensä						7 207
Oma pääoma ja velat yhteensä						39 358

Mandatum-segmentti on taulukossa esitetty omistajille jaettavaksi määritettynä pitkäaikaisena omaisuuseränä ja niihin liittyvinä velkoina. Tämän johdosta konserni yhteensä riveittäin ei täsmää segmenttietoihin.

Tase segmenteittäin 31.12.2022

Milj. e	If	Topdan- mark	Hastings	Mandatum	Omistus- yhteisö	Elim.	Konserni
Varat							
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	190	112	23	26	4	—	355
Sijoituskiinteistöt	1	—	—	166	—	—	166
Aineettomat hyödykkeet	588	1 232	1 501	172	1	—	3 494
Osakkuusyhtiösijoitukset	4	7	—	4	—	—	16
Rahoitusvarat	10 451	2 584	1 149	3 776	8 250	-6 644	19 565
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat rahoitusvarat	—	—	—	9 930	—	—	9 930
Laskennalliset verosaamiset	9	7	—	—	—	-4	11
Varat vakuutus sopimuksista	—	—	—	6	—	—	6
Varat jälleenvakuutus sopimuksista	264	79	1 477	1	—	—	1 821
Muut varat	394	66	127	162	60	-34	775
Käteiset varat	296	8	246	761	1 762	—	3 073
Varat yhteensä	12 197	4 094	4 521	15 004	10 077	-6 682	39 212
Velat							
Velat vakuutus sopimuksista	6 693	1 763	2 434	5 321	—	—	16 210
Velat sijoitus sopimuksista	—	—	—	7 103	—	—	7 103
Huonomman etuoikeuden omaavat velat	224	148	—	350	1 489	-228	1 983
Muut rahoitusvelat	7	55	73	3	1 320	—	1 457
Laskennalliset verovelat	306	120	79	160	—	—	666
Varaukset	6	—	—	—	—	—	6
Muut velat	1 073	166	118	224	64	-34	1 611
Velat yhteensä	8 309	2 252	2 704	13 159	2 873	-262	29 035
Oma pääoma							
Osakepääoma							98
Rahastot							1 530
Kertyneet voittovarot							8 482
Muut oman pääoman erät							-492
Emoyhtiön omistajien osuus							9 618
Määräysvallattomien osuus							560
Oma pääoma yhteensä							10 178
Oma pääoma ja velat yhteensä							39 212

Muut liitetiedot, Milj. e

1 Vakuutuspalvelutulos

Milj. e	1-9/2023	1-9/2022
Vakuutusmaksutuotot		
PAA-mallin mukaisesti arvostetut vakuutus sopimukset		
Bruttomaksutulo	6 737	6 420
Muutos jäljellä olevan vakuutuskauden velassa	-675	-557
Tuotot välitysluottoiminnasta	173	159
Vakuutusmaksutuotot yhteensä PAA-mallin mukaisesti arvostetuista vakuutus sopimuksista	6 234	6 022
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	6 234	6 022
Vakuutuspalvelukulut		
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-3 838	-3 542
Korvausten käsittelykulut	-341	-348
Muutos toteutuneista vakuutus tapahtumista aiheutuvassa velassa	-194	-77
Riskioikaisun muutos	-3	9
Tappiokomponentin muutos	-1	10
Vakuutuspalvelukulut, jotka liittyvät korvauskuluihin	-4 377	-3 949
Liikekulut	-931	-913
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-5 308	-4 862
Jälleenvakuutustulos		
Maksut	-735	-681
Saadun korvaukset	706	471
Jälleenvakuutustulos yhteensä	-29	-210
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	898	951

Taulukko ei sisällä Mandatum-konsernin lukuja. Lisätietoja liitteessä 8.

2 Sijoitustoiminnan nettotuotot

Sijoitustoiminnan nettotuotot sisältävät sijoitustoiminnan tuotot ja kulut konserniyhtiöiden rahoitusvaroista ja -veloista. Vertailukauden luvut on esitetty IAS 39:n *Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen* mukaisesti.

Milj. e	1-9/2023	1-9/2022
Johdannaissopimukset		
Korkotuotot	1	1
Korkokulut	-3	-10
Voitot tai tappiot, netto	48	47
Johdannaissopimukset yhteensä	46	38
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	327	32
Voitot tai tappiot, netto	32	-161
Osakkeet ja osuudet		
Osinkotuotot	45	31
Voitot tai tappiot, netto	37	-26
Rahastot		
Tuotonmaksut	4	—
Korkotuotot	9	1
Voitot tai tappiot, netto	31	0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	484	-123
Myytävissä olevat rahoitusvarat (IAS 39)		
Saamistodistukset	n/a	171
Osakkeet ja osuudet	n/a	51
Rahastot	n/a	5
Myytävissä olevat rahoitusvarat yhteensä	n/a	226
Jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat rahoitusvarat	16	n/a
Lainat ja muut saamiset	n/a	5
Tuotot tai kulut rahoitusvaroista yhteensä	547	146
Muut		
Osinkotuotot osakkuusyhtiöistä	—	157
OmaisuuDENHOITOKULUT	-14	-17
Muut tuotot	24	11
Muut kulut	-64	-94
Kulut sijoituskiinteistöistä	-3	-1
Muut yhteensä	-58	56
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	489	202

Taulukko ei sisällä Mandatum-konsernin lukuja. Lisätietoja liitteessä 8.

3 Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut

Milj. e	1-9/2023	1-9/2022
Vakuutus sopimukset		
Kertyneen koron vaikutus	-221	-86
Korkojen ja muiden taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	101	1 026
Vakuutus sopimuksiin liittyvät rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	-120	940
Jälleenvakuutus sopimukset		
Kertyneen koron vaikutus	54	22
Jälleenvakuuttajien osuus korkojen ja muiden taloudellisten oletusten muutosten vaikutuksesta	-38	-172
Jälleenvakuutus sopimuksiin liittyvät rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	16	-150
Nettorahoitustulos vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimuksista	-103	791

Taulukko ei sisällä Mandatum-konsernin lukuja. Lisätietoja liitteessä 8.

4 Muut tuotot

Milj. e	1-9/2023	1-9/2022
Muut tuotot	202	283
Tuotot välitysluokittamuksesta	9	4
Muut tuotot yhteensä	211	287

Taulukko ei sisällä Mandatum-konsernin lukuja. Lisätietoja liitteessä 8.

Ifin liiketoiminnan muista tuotoista noin 110 miljoonaa euroa (101) on vakuutustoimintaan liittyviä tuottoja, joihin ei sisälly vakuutusriskin siirtymistä. Tällaiset tuotot kertyvät pääosin mm. vakuutus sopimusten 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 89 miljoonaa euroa (82) IFRS 15 -standardin alaisia tuottoja, jotka koostuvat palkkiosta ja komissioista palveluntarjoajille, lisätuotetuotoista sekä muista vähittäismyyntituotoista. Myös tuotot välitysluokittamuksesta, johon ei liity vakuutusriskin siirtymistä Hastingsiin, ovat IFRS 15 -standardin alaisia tuottoja.

5 Rahoitusvarat

Raportointikauden rahoitusvarat on esitetty IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* mukaisesti. Vertailukauden luvut on esitetty IAS 39 *Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen* mukaisesti. Vertailukauden luvut sisältävät Mandatum-konsernin luvut.

Milj. e	9/2023	12/2022
Rahoitusvarat		
Johdannaissopimukset	28	101
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat		
Saamistodistukset	12 893	1 941
Osakkeet ja osuudet	1 623	560
Rahastot	673	—
Talletukset ja muut	68	544
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	15 257	3 045
Myytävissä olevat rahoitusvarat (IAS 39)		
Saamistodistukset	n/a	12 815
Osakkeet ja osuudet	n/a	1 581
Rahastot	n/a	1 652
Myytävissä olevat rahoitusvarat yhteensä	n/a	16 048
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat		
Lainat	342	n/a
Muut	1	n/a
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	343	n/a
Lainat ja muut saamiset (IAS 39)	n/a	371
Rahoitusvarat yhteensä	15 627	19 565

Vertailukausi sisältää Mandatum-konsernin luvut. Lisätietoja liitteessä 8.

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettujen rahoitusvarojen bruttokirjanpitoarvo 30.9.2023 oli 353 miljoonaa euroa ja tappiota koskeva vähennyserä 10 miljoonaa euroa. Raportointikaudella odotettavissa olevien luottotappioiden tulosvaikutus oli 5 miljoonaa euroa.

6 Vakuutus sopimusvelat

Milj. e	9/2023	12/2022
Vakuutus sopimusvelat - PAA-mallin mukaisesti arvostetut sopimukset		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velka	1 906	1 514
Toteutuneista vakuutus tapahtumista aiheutuva velka	9 660	9 376
Vakuutus sopimusvelat - GMM- ja VFA-mallien mukaisesti arvostetut sopimukset		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velka	—	5 299
Toteutuneista vakuutus tapahtumista aiheutuva velka	—	22
Velat vakuutus sopimuksista yhteensä	11 566	16 210

Vertailukausi sisältää Mandatum-konsernin luvut. Lisätietoja liitteessä 8.

7 Rahoitusvelat

Milj. e	9/2023	12/2022
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		
Pääomalainat	1 639	1 983
Velat, joilla on huonompi etuoikeus yhteensä	1 639	1 983
Muut rahoitusvelat		
Johdannaissopimukset	94	55
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvelat		
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	971	1 306
Velat luottolaitoksille	181	96
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	1 152	1 402
Muut rahoitusvelat yhteensä	1 246	1 457
Rahoitusvelat yhteensä	2 885	3 439

Vertailukausi sisältää Mandatum-konsernin luvut. Lisätietoja liitteessä 8.

Sampo Oyj lunasti joukkovelkakirjalainojaan takaisin raportointikaudella yhteensä 328 miljoonalla eurolla.

Hastingsin rahoituslaitoksen kanssa solmimasta 98 miljoonan euron luottolimiittisopimuksesta on raportointihetkellä nostamatta 55 miljoonaa euroa. Kyseinen luottolimiitti erääntyy 23.11.2024, jonka jälkeen sopimukseen sisältyy vielä yhden vuoden jatko-optio. Hastingsillä on 29.10.2026 erääntyvä ja toistaiseksi nostamaton 87 miljoonan euron luottolimiittisopimus myös Sampo Oyj:n kanssa.

8 Lopetetut toiminnot

Mandatum-konsernin liiketoiminnot

Mandatum on rahan ja hengen erikoisosaamisen yhdistävä merkittävä finanssipalvelujen tarjoaja, joka tarjoaa asiakkailleen laajan valikoiman palveluita kattaen omaisuuden- ja varainhoidon, säästämisen ja sijoittamisen, palkitsemisen ja sitouttamisen, eläkeikaan varautumisen sekä henkilövakuuttamisen. Mandatum tarjoaa palveluita kolmelle asiakassegmentille: yritysasiakkaille, henkilöasiakkaille sekä institutionaalisille ja varainhoitoasiakkaille.

Mandatum oli Sampo Oyj:n kokonaan suoraan omistama tytäryhtiö 30.9.2023 saakka. Sampo-konsernin taloudellisessa raportoinnissa Mandatum-konserni muodostaa raportointisegmentin IFRS 8 *Toimintasegmentit* -standardin mukaisesti. Osavuositiedot Mandatum on esitetty lopetettuna toimintona IFRS 5 *Myyttävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot* -standardin mukaisesti. Lisätietoja Mandatumia koskevaan luokittelumuutokseen on esitetty liitteessä *Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet*.

Keskeiset laadintaperiaatteet

Sampo-konserni soveltaa IFRS 17 *Vakuutus sopimukset* -standardia 1.1.2023 alkaen ja vertailukauden 2022 tiedot on oikaistu. Sampo-konserni on soveltanut väliaikaista vapautusta IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* -standardin käyttöönotosta, jolloin standardi otettiin käyttöön samanaikaisesti IFRS 17 *Vakuutus sopimukset* -standardin kanssa 1.1.2023. Vertailukauden 2022 lukuja ei oikaista IFRS 9:n osalta. Koska uusia standardeja IFRS 17 *Vakuutus sopimukset* ja IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* sovelletaan Sampo-konsernissa 1.1.2023 alkaen, Mandatumin raportointi on myös tehty uusien standardien mukaisesti.

Seuraavissa kappaleissa kuvataan lyhyesti Sampo-konsernin henkivakuutus toimintojen eli Mandatumin keskeisimmät laadintaperiaatteet IFRS 17 *Vakuutus sopimukset* -standardiin liittyen. Uudet laadintaperiaatteet IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* -standardiin liittyen on sisällytetty liitteeseen *Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet*.

IFRS 17 Vakuutus sopimukset

Yleinen lähestymistapa (General measurement model, GMM)

IFRS 17 sisältää yleisen lähestymistavan (general measurement model, GMM), joka on sovellettavissa kaikille vakuutus sopimuksille vakuutus sopimusvelkojen arvostamisessa. Sampo-konsernin henkivakuutus toiminnissa GMM-lähestymistapaa sovelletaan laskuperustekorollisille sopimuksille ja riskivakuutus sopimuksille.

Yleisen lähestymistavan mukaan vakuutus sopimukset arvostetaan perustuen tuleviin rahavirtoihin, jotka on oikaistu heijastamaan rahan aika-arvoa, mukaan lukien riskioikaisu ja sopimukseen sisältyvä palvelumarginaali (contractual service margin, CSM). CSM edustaa kertymätöntä voittoa, jonka yhteisö kirjaa sitä mukaa tulokseen, kun se tuottaa vakuutus sopimus palveluja tulevaisuudessa.

Alkuperäisenä kirjaamisajankohtana henkivakuutus toiminnot arvostavat vakuutus sopimusryhmän sopimuksen täyttämistä aiheutuvien rahavirtojen pääoma-arvoon, joka sisältää arvion tulevaisuuden rahavirroista, diskonttaus vaikutuksen sekä muuta riskiä kuin rahoitus riskiä koskevan riskioikaisun. Arvostus sisältää lisäksi sopimukseen sisältyvän palvelumarginaalin, joka arvostetaan vakuutus sopimusryhmälle alkuperäisenä kirjaamisajankohtana.

Henkivakuutus kseen liittyvissä vakuutus sopimuksissa tulevaisuuden rahavirtoihin liittyvät arviot perustuvat rahavirtaennusteisiin ja niitä arvioidaan sopimuksen erääntymiseen saakka. Ainoastaan riskisopimukset ilman kuolemanvaraturvaa tai pysyvän työkyvyttömyyden turvaa ovat lyhyitä sopimuksia (korkeintaan vuoden mittainen vakuutuskausi). Rahavirrat arvioidaan jokaiselle raportointikaudelle ja oletuksia päivitetään vuosittain tai tarvittaessa useammin.

Vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvat rahavirrat määritetään vakuutus sopimusryhmän alkamishetkellä. Vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen katsotaan kohdistuvan suoraan salkuille ja ne allokoidaan yksittäisille sopimuksille. Mikäli toteutuneet ja odotetut vakuutus sopimusten hankinnasta aiheutuneet

rahavirrat eivät ole yhtä suuret raportointikauden lopussa, kirjataan kokemusperusteinen tarkistus tulosvaikutteisesti.

Sampo-konsernin henkivakuutustoiminnot ovat määrittäneet diskonttauskorot perustuen ns. top-down - lähestymistapaan, jossa teoreettista viitesalkkua käyttäen määritetään soveltuva diskonttauskäyrä, joka koostuu riskittömästä korosta ja epälikviditeettipreemiosta. Vakuutus sopimuksille, joihin ei sisälly suoria oikeuksia osuuteen sopimuksen ylijäämästä, on sovellettu niin kutsuttua locked-in -korkoa, jolla tarkoitetaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä määritettyä diskonttauskorkoa, jota sovelletaan sopimukseen sisältyvän palvelumarginaalin kertyvälle korolle.

IFRS 17 sisältää eksplisiittisen muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskevan riskioikaisun osana vakuutusvelkojen arvostusta. Riskioikaisu kuvastaa epävarmuuden hintaa sellaisten rahavirtojen määrää ja ajoittumista koskevan epävarmuuden kantamisesta ja välttämisestä, joka aiheutuu muusta riskistä kuin rahoitusriskistä. Sampo-konsernissa riskioikaisu johdetaan luottamusväliteknikalla, jossa johto määrittää sopivan kvantiilin. Riskioikaisu lasketaan tytäryhtiötasolla ja yhdistellään Sampo-konsernin konsolidoiduksi riskioikaisuksi ottamatta huomioon mitään hajautusvaikutuksia konsernitasolla. Yleistä lähestymistapaa sovellettaessa riskioikaisu lasketaan sekä jäljellä olevan vakuutuskauden velalle (LRC), että toteutuneista vakuutus tapahtumista aiheutuneelle velalle (LIC). Riskioikaisun osalta henkivakuutustoiminnassa huomioidaan seuraavat riskit: kuolevuus-, pitkäikäisyys-, työkyvyttömyys- (sis. pysyvä työkyvyttömyys), raukeamis- sekä kuluriski.

Myöhemmillä raportointikausilla vakuutusvelkojen määrä koostuu seuraavien erien yhteismäärästä: LRC, joka koostuu tulevina kausina tarjottavien palveluiden tulevien rahavirtojen nykyarvosta, riskioikaisu, raportointipäivänä jäljellä oleva CSM ja LIC. LIC sisältää raportoidut korvaukset, joita ei ole vielä maksettu sekä aiheutuneet korvaukset, joita ei ole vielä raportoitu.

Muuttuvien palkkioiden lähestymistapa (Variable fee approach, VFA)

IFRS 17:n mukaista muuttuvien palkkioiden lähestymistapaa (variable fee approach, VFA) sovelletaan vakuutus sopimuksiin, joihin sisältyy suoria oikeuksia osuuteen sopimuksen ylijäämästä. VFA edustaa muunnosta yleisestä lähestymistavasta, missä sopimukseen sisältyvän palvelumarginaalin käsittelyä muutetaan. Sopimukseen sisältyvä palvelumarginaali on oikaistu vastaamaan palkkioiden muuttuvaa luonnetta, missä muuttuvat palkkiot edustavat yhtiön osuutta vakuutus sopimusten katteena olevien sijoitusten käyvistä arvosta. Sampo-konsernin henkivakuutustoiminnoissa VFA-lähestymistapaa sovelletaan IFRS 17:n mukaisesti arvostettuihin sijoitussidonnaisiin vakuutus sopimuksiin.

Edellisen lisäksi merkittävä osa henkivakuutusveloista kuuluu IFRS 9:n soveltamisalaan. Sampo-konserni kirjaa nämä sijoitussopimusvelat (sijoitussidonnaiset vakuutukset) käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Käypä arvo perustuu näiden sijoitussopimusvelkojen katteena olevien rahoitusvarojen käypiin arvoihin, ja nämä on kirjattu käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Lopetettujen toimintojen tulos

Milj. e	1-9/2023	1-9/2022
Vakuutusmaksutuotot	255	245
Vakuutuspalvelukulut	-213	-230
Jälleenvakuutustulos	-1	-2
Vakuutuspalvelutulos	41	13
Sijoitustoiminnan nettotuotot	658	-904
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	-161	952
Nettotulos sijoitussopimuksista	-369	604
Nettorahoitustulos	127	651
Muut tuotot	22	71
Muut kulut	-12	-52
Rahoituskulut	-4	-4
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-1	0
Tulos ennen veroja	173	680
Verot	-33	-134
Lopetetut toiminnot verojen jälkeen	140	546
Muut laajan tuloksen erät lopetetuista toiminnoista verojen jälkeen	—	-528
Laaja tulos lopetetuista toiminnoista	140	17

Tulos lopetetuista toiminnoista ja laaja tulos lopetetuista toiminnoista kohdistuu kokonaisuudessaan emoyhtiön omistajille.

Vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan

Milj. e	09/2023
Varat	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	24
Sijoituskiinteistöt	132
Aineettomat hyödykkeet	172
Osakkuusyhtiösijoitukset	3
Rahoitusvarat	3 555
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat rahoitusvarat	10 979
Varat vakuutussopimuksista	9
Varat jälleenvakuutussopimuksista	1
Muut varat	188
Käteiset varat	673
Varat yhteensä	15 736
Velat	
Velat vakuutussopimuksista	5 290
Velat sijoitussopimuksista	7 972
Huonomman etuoikeuden omaavat velat	250
Muut rahoitusvelat	22
Laskennalliset verovelat	133
Muut velat	244
Velat yhteensä	13 910

Rahavirrat lopetetuista toiminnoista

Milj. e	1-9/2023	1-9/2022
Liiketoiminnan rahavirta, netto	173	-129
Investointien rahavirta, netto	20	-8
Rahoitustoiminnan rahavirta, netto	-280	-166
Rahavirrat yhteensä, netto	-88	-303

Rahoitustoiminnan rahavirta sisältää Sampo Oyj:lle maksetun sisäisen osingon 150 miljoonaa euroa (150) sekä konserniavustuksen 29 miljoonaa euroa (15). Lisäksi Mandatum maksoi Sampo Oyj:lle takaisin pääomalainan 100 miljoonaa euroa syyskuussa 2023.

9 Luovutetut liiketoiminnot

Topdanmarkin henkivakuutustoimintojen myynti

Vertailukaudella Topdanmark Forsikring A/S allekirjoitti 18.03.2022 sopimuksen Topdanmark Liv Holding A/S:n ja sen tytäryhtiöiden myynnistä Nordea Life Holding AB:lle. Liv Holding -konsernin Illness and Accident -liiketoiminnot sisältyivät luovutettaviin liiketoimintoihin. Liiketoimintojen myynti sai viranomaishyväksynnän ja myynti toteutettiin 1.12.2022.

Sampo-konsernissa Topdanmarkin henkivakuutustoiminnot on raportoitu osana Topdanmarkin segmenttiä. Koska Sampo-konsernissa Topdanmarkin henkivakuutustoiminnot eivät edustaneet merkittävää liiketoimintoa tai maantieteellistä aluetta, varat ja velat luokiteltiin myytävänä oleviksi omaisuuseriksi IFRS 5:n *Myytävänä olevat omaisuuserät ja lopetetut toiminnot* -standardin mukaisesti.

Luovutettujen liiketoimintojen tulos

Milj. e	1-9/2022
Vakuutusmaksutuotot	203
Vakuutuspalvelukulut	-177
Jälleenvakuutustulos	1
Vakuutuspalvelutulos	27
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-1 813
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	1 832
Nettorahoitustulos	20
Muut tuotot	1
Muut kulut	-12
Tulos ennen veroja	36
Verot	-6
Luovutetut toiminnot, nettona verojen jälkeen	30

Vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan

Topdanmarkin henkivakuutustoiminnan varojen loppusumma oli noin 12 miljardia euroa 30.9.2022. Velat olivat yhteensä 11 miljardia euroa ja koostuivat pääosin vakuutus- ja sijoitussopimusveloista.

10 Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Osittaisjakautuminen

Sammon osittaisjakautuminen toteutui suunnitellusti 1.10.2023. Ensimmäinen kaupantekopäivä Mandatumin osakkeella Helsingin arvopaperipörssissä oli 2.10.2023. Kaikki osakkeet sekä niihin liittyvät varat ja velat Sampo Oyj:n täysin omistamassa suorassa tytäryhtiö Mandatum Holdingissa siirrettiin selvitysmenettelyttä osittaisjakautumisen toteutumispäivänä perustetulle Mandatum Oyj:lle.

Johto on arvioinut, että paras arvio Mandatum-konsernin käyvästä arvosta on osakkeen keskihinta Helsingin arvopaperipörssissä osakkeen ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 2.10.2023. Mandatumin osakkeen keskihinta oli 3,657 euroa ja osingonjakovelka näin johdettuna 1 835 miljoonaa euroa. Sampo kirjaa Mandatum-segmentin jaettujen nettovarojen, yhteensä 1 826 miljoonaa euroa, sekä osingonjakovelan kirjanpitoarvon 1 835 miljoonaa euroa, välisen 9 miljoonan euron eron tulosta vaikutteisesti viimeisellä raportointikaudella osana lopetettujen toimintojen tulosta.

Muutokset johtoryhmässä ja hallituksessa

Sampo Oyj:n osittaisjakautumisen täytäntöönpanon seurauksena sekä Sampo-konsernin entisen sijoitusjohtajan Patrick Lapveteläisen että Mandatumin toimitusjohtajan Petri Niemisvirran jäsenyys Sammon johtoryhmässä päättyi 1.10.2023. Uudesta sijoitusjohtajasta Ville Talasmäestä tuli johtoryhmän jäsen samasta päivästä alkaen. Lapveteläinen ja Niemisvirta siirtyivät Mandatum Oyj:n palvelukseen, Lapveteläinen yhtiön päätoimiseksi hallituksen puheenjohtajaksi ja Niemisvirta sen toimitusjohtajaksi. Muutosten myötä Sammon johtoryhmän jäsenmäärä laski seitsemästä kuuteen jäseneseen.

Lisäksi Sammon hallituksen jäsenmäärä laski aiemmin ilmoitetun mukaisesti kymmenestä jäsenestä yhdeksään Johanna Lammisen luopuessa hallituksen jäsenyydestä 1.10.2023. Sammon hallituksessa vuodesta 2019 lähtien toimineesta Lammisesta tuli Mandatum Oyj:n hallituksen jäsen.

Hakemus ryhmän osittaisesta sisäisestä mallista

Sampo Oyj:n osittaisjakautumisen toteuduttua Ruotsin Finanssivalvonnasta (Finansinspektion) tuli Sammon vakavaraisuuden ryhmävalvoja 1.10.2023 alkaen. Tämän seurauksena Sampo jätti Ruotsin Finanssivalvonnalle hakemuksen osittaisen ryhmän sisäisen mallin käyttöönotosta 2.10.2023. Vastaava hakemus oli aiemmin jätetty Suomen Finanssivalvonnalle. Sampo arvioi hakuprosessin tulevan päätökseen vuoden 2024 alkupuoliskolla.

Osittainen sisäinen malli ottaa huomioon Sammon vahinkovakuutustoimintojen riskiprofiilin standardikaavaa paremmin. Sen mukaisesti laskettuna vakavaraisuuspääomavaatimus olisi ollut vuoden 2023 kolmannella neljänneksellä arviolta jopa 0,3 miljardia euroa matalampi.

SAMPO GROUP

Sampo Oyj
Fabianinkatu 27
00100 Helsinki

 www.sampo.com
 @Sampo_plc
 @Sampo_oyj
 @Sampo-plc

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

