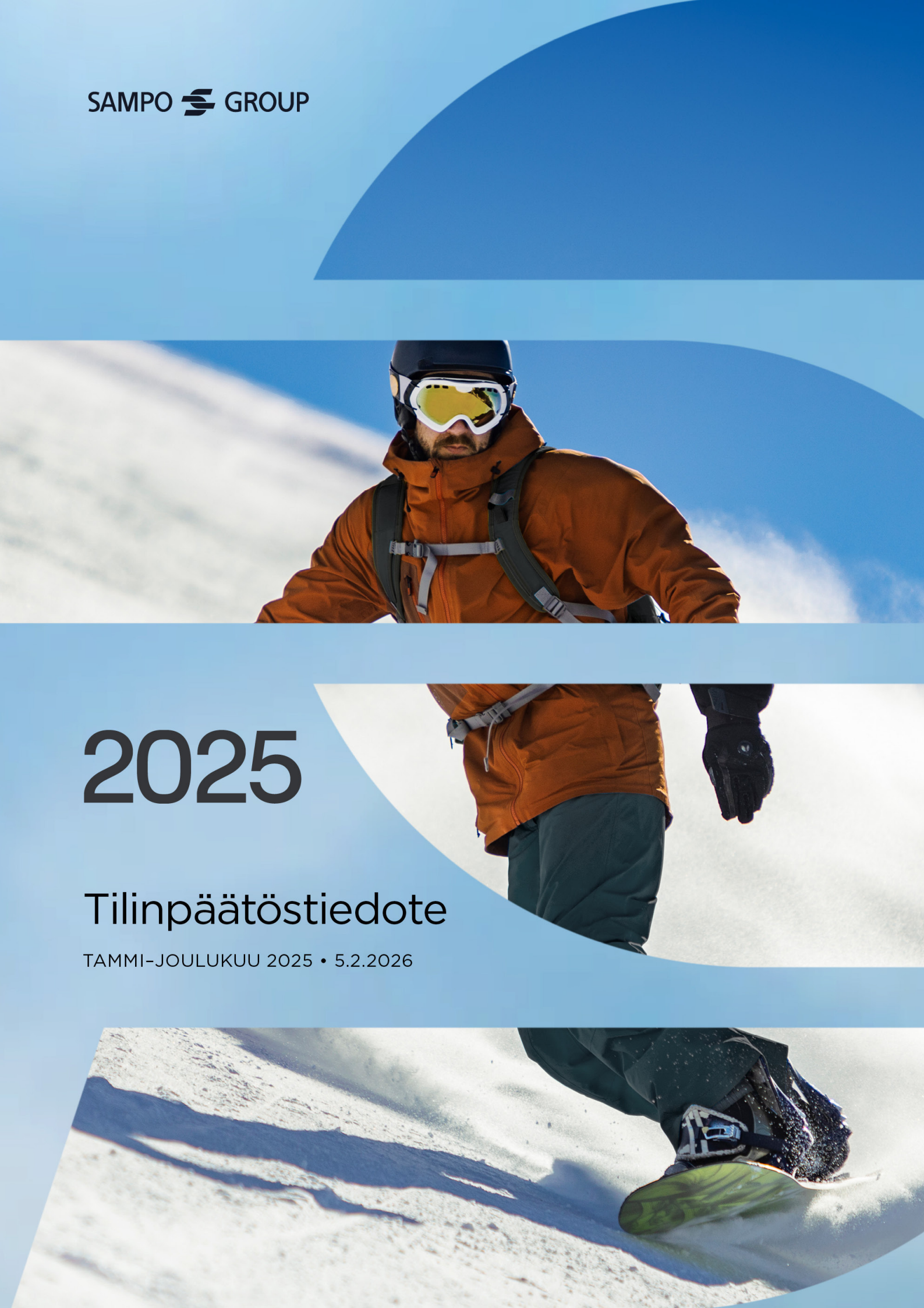




2025

Tilinpäätöstiedote

TAMMI-JOULUKUU 2025 • 5.2.2026

Sisältö

Yhteenveto	3
Konsernijohtajan kommentti	4
Tulevaisuudennäkymät	5
Toimintaympäristö ja oletukset	5
Näkymät vuodelle 2026	5
Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä	6
Taloudellinen yleiskatsaus	7
Keskeiset tapahtumat	8
Vuoden 2025 viimeinen neljännes lyhyesti	10
Voitonjakoehdotus	11
Osingonmaksu	11
Taloudellinen asema	11
Segmentit	12
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa	12
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa	14
Pohjoismaiden yritysasiakkaat	16
Pohjoismaiden suurasiakkaat	17
Nettorahoitustulos ja muut erät	18
Taloudellinen tilanne	20
Konsernin vakavaraisuus	20
Velka-asema	20
Luottoluokitukset	20
Muut tapahtumat	21
Sammon ruotsalaisten talletustodistusten konvertointi	21
Osakkeet ja osakkeenomistajat	21
Palkitseminen	22
Henkilöstö	22
Raportointikauden jälkeiset tapahtumat	22
Tunnuslukujen laskentakaavat	26
Taulukot	28
Konsernin laaja tuloslaskelma	29
Konsernitase	30
Laskelma oman pääoman muutoksista	31
Konsernin rahavirtalaskelma	32
Liitetiedot	33
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	33
Segmenttitiedot	35
Muut liitetiedot	38
1 Vakuutuspalvelutulos	38
2 Sijoitustoiminnan nettotuotot	39
3 Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot tai -kulut	40
4 Muut tuotot	40
5 Aineettomat hyödykkeet	40
6 Rahoitusvarat	41
7 Käypien arvojen määrittäminen ja hierarkia	42
8 Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen muutokset	48
9 Vakuutussopimusvelat	50
10 Rahoitusvelat	51
11 Topdanmarkin määräysvallattomien osuuksien hankinta	52
12 Ehdolliset velat ja sitoumukset	53
13 Raportointikauden jälkeiset tapahtumat	53

Sampo-konsernin tulos vuodelta 2025

- Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu oli 8 prosenttia, ja sitä tuki vahva kehitys henkilö- ja pk-yrityksiä asiakkaissa sekä Pohjoismaissa että Isossa-Britanniassa.
- Underwriting-tulos kasvoi 12 prosenttia kiintein valuuttakurssein 1 485 miljoonaan euroon, ja konsernin yhdistetty kulusuhde parani 0,7 prosenttiyksikköä ja oli 83,6 prosenttia.
- Osakekohtainen operatiivinen tulos vahvistui 7 prosenttia underwriting-tuloksen kasvun myötä.
- Raportoitu osakekohtainen tulos nousi 65 prosenttia, mitä siivitti konsernin NOBA-sijoituksesta kirjattu 540 miljoonan euron nettovoitto.
- Solvenssi II -vakavaraisuussuhde oli 174 prosenttia ehdotettu osinko huomioiden, ja velkaisuusaste oli 23,6 prosenttia.
- Hallituksen ehdotus osakekohtaiseksi perusosingoksi on 0,36 euroa, mikä tarkoittaa 6 prosentin kasvua.
- Sampo odottaa saavuttavansa 9,5-9,8 miljardin euron suuruiset vakuutusmaksutuotot ja 1 485 - 1 600 miljoonan euron suuruisen underwriting-tuloksen vuonna 2026.

"Sampo jatkoi johdonmukaisesti orgaanisen kasvustrategiansa toteuttamista vuonna 2025. Vahva tuloksemme osoittaa, miten mittakaavamme ja ainutlaatuinen markkina-asemamme sekä digitaalisiin myynti- ja asiakaspalveluvalmiuksiin tekemämme investoinnit tuottavat tulosta. Vuonna 2026 Sammolla on hyvät edellytykset saavuttaa asettamansa taloudelliset tavoitteet ja edelleen tarjota kestäväää arvonluontia osakkeenomistajilleen."

Konsernijohtaja Morten Thorsrud

Avainluvut

Milj. e	10-12/2025	10-12/2024	Muutos, %	2025	2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	2 277	2 212	3	10 738	9 931	8
Vakuutusmaksutuotot, netto	2 322	2 172	7	9 078	8 386	8
Underwriting-tulos	364	361	1	1 485	1 316	13
Nettorahoitustulos	375	62	501	1 210	636	90
Tulos ennen veroja	668	219	205	2 436	1 559	56
Nettotulos	538	180	198	1 998	1 154	73
Operatiivinen tulos	312	347	-10	1 343	1 193	13
Osakekohtainen tulos (EUR)	0,20	0,06	216	0,74	0,45	65
Osakekohtainen operatiivinen tulos (EUR)	0,12	0,13	-10	0,50	0,47	7
	10-12/2025	10-12/2024	Muutos	2025	2024	Muutos
Riskisuhde, %	59,3	57,5	1,9	58,3	59,0	-0,7
Toimintakulusuhde, %	25,0	25,9	-0,9	25,4	25,3	0,1
Yhdistetty kulusuhde, %	84,3	83,4	1,0	83,6	84,3	-0,7
Solvenssi II -vakavaraisuussuhde (sis. osinkokertymän), %	—	—	—	174	177	-3

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

Konsernijohtajan kommentti

Sammon operatiivinen kehitys oli erinomaista läpi vuoden. Vahvan kasvun ja kurinalaisen marginaalien hallinnan myötä underwriting-tulos nousi 12 prosenttia kiintein valuuttakurssein. Lisäksi sijoitukset tuottivat vahvasti, 7,6 prosenttia, sisältäen 540 miljoonan euron arvonnousun NOBA-omistuksessamme, minkä myötä nettotulos vahvistui 2,0 miljardiin euroon.

Sampo jatkoi johdonmukaisesti orgaanisen kasvustrategiansa toteuttamista vuonna 2025. Vahva tuloksemme osoittaa, miten mittakaavamme ja ainutlaatuinen markkina-asemamme sekä digitaalisiin myynti- ja asiakaspalveluvalmiuksiin tekemämme investoinnit tuottavat tulosta.

Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin digitaalinen myynti kasvoi vuoden aikana 15 prosenttia, ja saavutimme operatiivisen päämäärämme vuoden aikataulua edellä. Hyvä esimerkki kehittyneiden digitaalisten valmiuksiemme mahdollistamasta houkuttelevasta ristiinmyyntipotentiaalista on henkilövakuuttaminen, jossa penetraatio on Pohjoismaissa edelleen verrattain matala mutta kasvaa nopeasti. Henkilövakuutuksissa bruttomaksutulomme kasvoi 11 prosenttia, mitä tuki asiakasmäärän kasvu 30 000 vakuutetulla vuoden aikana. Kuten olemme ennakoineet, pk-yritykset seuraavat digitaalisten palveluiden käyttöönotossa samaa kehityspolkua kuin yksityisasiakkaat. Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentin digitaalinen myynti kasvoi vuoden aikana 15 prosenttia ja Yrityksen Omat sivut - verkkopalveluun kirjautumisten määrä 27 prosenttia. Yhteensä saimme yli 3 200 uutta asiakasta, joista yli 1 100 pelkästään viimeisellä neljänneksellä.

Maantieteellisesti tarkasteltuna maksutulon kehitys oli vahvaa kaikissa Pohjoismaissa, mutta Norja erottui edukseen bruttomaksutulon kasvaessa 16 prosenttia henkilöasiakkaissa ja 13 prosenttia yritysasiakkaissa. Norjassa kasvua tukivat edelleen suotuisat markkinaolosuhteet sekä asiakasmäärän ja vakuutettujen kohteiden kasvu niin henkilöasiakasliiketoiminnassa kuin pk-yritysasiakasliiketoiminnassa.

Mittakaavamme, tekninen osaamisemme ja digitaalinen palvelukokonaisuutemme antavat meille kilpailuetua myös kumppanuuksissa. Vuoden 2025 aikana uusimme kaikki merkittävät kumppanuussopimuksemme kaikilla markkinoilla, mukaan lukien Ruotsin moottoriajoneuvomarkkinalla, mikä on vahva osoitus asemastamme toimialan johtavana ja ensisijaisena kumppanina. Lisäksi on rohkaisevaa, että merkittävästi vahvistunut asemamme Tanskassa on mahdollistanut useiden uusien sopimusten solmimisen maassa myytävien automerkkien kanssa.

Vaikka pidän orgaanista kasvua underwriting-tuloksemme keskeisenä kasvuajurina, Sampo on edelleen yhtä keskittynyt riskien kurinalaiseen arviointiin ja hinnoitteluun sekä kulutehokkuuteen kuin aiemminkin. Vuosi 2025 osoitti, että olemme onnistuneet Topdanmarkin integraatiosta syntyvien synergioiden realisoinnissa ja etenemme selkeästi aikataulussa suunniteltujen synergioiden ja toimintakulusuhteen parannusten saavuttamiseksi. Lisäksi olemme pysyneet kurinalaisina alueilla, joissa kilpailu on kiristymään päin, kuten Ison-Britannian moottoriajoneuvovakuutusmarkkinassa ja Pohjoismaisten suurasiakkaiden markkinassa. Tämän linjan voi odottaa jatkuvan myös vuonna 2026.

Vuonna 2026 Sammolla on hyvät edellytykset saavuttaa asettamansa taloudelliset tavoitteet ja edelleen tarjota kestävää arvonluontia osakkeenomistajilleen. Ennakoimme vuoden 2026 underwriting-tuloksen olevan 1 485–1 600 miljoonaa euroa, vaihteluvälin alarajan heijastellessa tiettyä varovaisuutta huomioon ottaen vuoden 2026 alun talviset sääolosuhteet Pohjoismaissa.

Lopuksi, pääomien palautusten osalta hallitus ehdottaa, että perusosinkoa jaetaan 0,36 euroa osakkeelta. Tämä vastaa 6 prosentin korotusta ja on linjassa voitonjakopolitiikkamme päivityksessä esitetyn keskipitkän aikavälin kehityspolun kanssa. Uskon, että voitonjakopolitiikan päivitys varmistaa, että pystymme pitkällä aikavälillä tarjoamaan omistajillemme houkuttelevan yhdistelmän kasvavaa osinkotuloa ja omien osakkeiden takaisinostoja. Näemme, että voimme vuonna 2026 täydentää operatiivisesta toiminnasta kertyvää pääomaa konsernin vanhojen finanssisijoitusten lisämyynneistä saatavilla varoilla, edellyttäen houkuttelevalla tasolla olevaa arvostusta, sekä laajentamalla osittaisen sisäisen mallimme kattamaan Tanskan-liiketoimintamme täysimääräisesti. Tätä taustaa vasten palaamme arvioon konsernin ylimääräisen pääoman määrästä ensimmäisen neljänneksen tuloksen yhteydessä.

Morten Thorsrud
Konsernijohtaja

Tulevaisuudennäkymät

Toimintaympäristö ja oletukset

Sammon liiketoiminnallinen asema on edelleen vakaa, ja sitä tukevat digitaalisten ratkaisujen yhä laajeneva asiakaskäyttö myynti-, palvelu- ja korvaustoiminnoissa. Kehitys näkyy sekä suorissa asiakkuuksissa että kumppanuuksissa. Tämä mahdollistaa konsernin orgaaniseen kasvuun keskittyvän strategian toteutuksen jatkamisen. Kilpailudynamiikan odotetaan säilyvän suotuisana henkilöasiakasliiketoiminnoissa, joskin markkinakohtaisia eroja on havaittavissa. Kehitys jatkuu myönteisimpänä Norjassa, kun taas Isossa-Britanniassa markkinahintojen lasku on aiheuttanut sen, että lyhyellä aikavälillä kasvu tavoitellulla kannattavuustasolla on entistä haastavampaa. Pohjoismaiden pk-yritysassiakasmarkkinoilla kilpailutilanteen ennakoidaan säilyvän vakaana, mutta suuryritysassiasegmentissä hintakilpailu kiristyi vuoden 2025 aikana, ja tämän kehityksen odotetaan jatkuvan vuonna 2026.

Pitkään jatkuneen suhteellisen korkean korvausinflaation jälkeen korvauskulujen alla oleva kehitys on palautunut takaisin pitkän aikavälin keskiarvotasolle Sammon päämarkkina-alueilla. Vain Norjassa korvausinflaatio on edelleen hieman koholla. Vuoden 2026 alussa Pohjoismaissa vallinneet talviset sääolosuhteet kuitenkin aiheuttavat jonkin verran epävarmuutta vakaviin säävahinkoihin liittyviin korvauksiin ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Sammon näkymät perustuvat useisiin oletuksiin sää- ja suurvahinkojen, aiempien vuosien korvausvastuun ja diskonttokorkojen kehityksestä suhteessa budjetoituihin tasoihin. Näkymien alaraja heijastaa huomattavan epäsuotuisaa kehitystä yhden tai useamman muuttujan osalta.

Sampo jatkaa kurinalaista underwriting-toimintaansa ja on sitoutunut huomioimaan korvauskulujen odotetun kehityksen hinnoittelussaan. Vuoden 2026 underwriting-marginaalien odotetaan saavan tukea Topdanmarkin integraation myötä saavutetuista synergioista. Tämän myötä tuloksen ja Pohjoismaiden toimintakulusuhteen kehityksen ennakoidaan olevan linjassa operatiivisten tavoitteiden kanssa.

Näkymät vuodelle 2026

Näkymät Sampo-konsernin taloudelliseksi kehitykseksi vuonna 2026 ovat:

- Konsernin vakuutusmaksutuotot: 9,5–9,8 miljardia euroa tarkoittaen 5–8 prosentin vuosikasvua.
- Konsernin underwriting-tulos: 1 485–1 600 miljoonaa euroa tarkoittaen 0–8 prosentin vuosikasvua.

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

Näkymät vuodelle 2026 ovat linjassa Sammon vuosille 2024–2026 asettamien tavoitteiden kanssa, joihin lukeutuvat alle 85 prosentin yhdistetty kulusuhde vuositason ja osakekohtaisen operatiivisen tuloksen yli 9 prosentin keskimääräinen kasvu vuositason. Näkymiin sisältyy vahinkojen toteutumista ja korvauskuluja koskeviin arvioihin, valuuttakursseihin sekä kilpailudynamiikkaan liittyvää epävarmuutta. Erityisesti vakuutusmaksutuottoja koskeva ennuste on riippuvainen kilpailutilanteesta, joka voi tietyillä alueilla, kuten Ison-Britannian moottoriajoneuvovakuuttamisessa, muuttua nopeasti. Näkymissä esitetyt vakuutusmaksutuotot ja underwriting-tulos perustuvat viimeisimmän raportointipäivän valuuttakursseihin.

Tarkka selostus näkymissä esitetyistä avainluvista löytyy [Tunnuslukujen laskentakaavat](#) -osiosta.

Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä

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

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

Tällä hetkellä euroalueen inflaation odotetaan pysyttelevän lähellä keskuspankin tavoitetta. Kuluttajahintainflaation tulevaan kehitykseen liittyy kuitenkin epävarmuutta. Kansainvälisen kaupan esteiden vaikutus hintapaineisiin on toistaiseksi ollut vaimeaa, mutta ne saattavat voimistua uudelleen. Energian hinnat puolestaan ovat edelleen haavoittuvia geopolittisille tapahtumille. Lisäksi kotimarkkinoiden hintapaineet voivat edelleen pitää inflaatiota koholla, elleivät työmarkkinat jatka viilenemistään kuten tällä hetkellä odotetaan. Tämä puolestaan luo epävarmuutta korkojen tulevalle kehitykselle. Samanaikaisesti kauppakiistojen odotetaan heikentävän investointeja ja kulutusta Euroopassa ja näin hidastavan talouskasvua. Nämä tekijät voivat johtaa sekä talouskasvun merkittävään hidastumiseen että ongelmiin yritysten, kotitalouksien ja valtioiden velanhoitokyvyssä nostaen riskiä sijoituskohteiden äkillisestä uudelleenhinnoittelusta rahoitusmarkkinoilla. Lisäksi geopolittisillä riskeillä voi olla merkittäviä taloudellisia vaikutuksia. Nämä tekijät tuovat talouden ja pääomamarkkinoiden kehitykseen tällä hetkellä merkittävää epävarmuutta. Samaan aikaan nopeasti kehittyvät hybridiuhat luovat uusia haasteita valtioille ja yrityksille. Lisäksi lukuisat yleisesti tunnistetut makrotaloudelliset ja poliittiset tekijät sekä muut epävarmuuden lähteet voivat vaikuttaa finanssialaan monella tavoin negatiivisesti.

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

Taloudellinen yleiskatsaus

		10-12/2025	10-12/2024	2025	2024
Bruttomaksutulo (sis. broker-tuotot)	Milj. e	2 277	2 212	10 738	9 931
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	Milj. e	2 322	2 172	9 078	8 386
Korvauskulut, netto	Milj. e	-1 377	-1 248	-5 290	-4 948
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	Milj. e	-581	-563	-2 302	-2 122
Underwriting-tulos	Milj. e	364	361	1 485	1 316
Sijoitustoiminnan nettotuotot	Milj. e	358	70	1 285	888
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	Milj. e	17	-7	-74	-252
Nettorahoitustulos	Milj. e	375	62	1 210	636
Muut erät	Milj. e	-71	-204	-259	-392
Tulos ennen veroja	Milj. e	668	219	2 436	1 559
Nettotulos	Milj. e	538	180	1 998	1 154
Avaintunnusluvut					
Osakekohtainen tulos	EUR	0,20	0,06	0,74	0,45
Osakekohtainen operatiivinen tulos	EUR	0,12	0,13	0,50	0,47
Riskisuhde	%	59,3	57,5	58,3	59,0
Toimintakulusuhde	%	25,0	25,9	25,4	25,3
Yhdistetty kulusuhde	%	84,3	83,4	83,6	84,3
Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde	%	22,9	23,8	22,6	22,7
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu	%	6	18	8	12
Konsernin vakavaraisuussuhde	%	—	—	174	177
Velkaisuusaste	%	—	—	23,6	26,9
Tuotto oman pääoman ehtooselle omalle varallisuudelle (RoEOF)	%	—	—	32,3	29,5
Osakkeiden lukumäärä raportointikauden päättyessä	Milj.	—	—	2 662	2 691
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä raportointikaudella	Milj.	—	—	2 685	2 561
Alla oleva kehitys Pohjoismaissa					
Riskisuhde	%	59,7	58,9	59,8	61,0
-Suurvahingot	%	-1,4	0,8	-1,1	1,2
-Vakavat säävahingot	%	2,5	1,4	0,4	2,2
-Aiempien vuosien kehitys, riskioikaisu ja muut tekniset vaikutukset, %	%	-1,6	-4,0	-0,1	-3,5
-Diskonttovaikutus, kuluva vuosi	%	-3,0	-2,8	-2,9	-2,8
Alla oleva riskisuhde	%	63,2	63,5	63,5	63,8
Segmentit					
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa					
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	1 027	937	3 995	3 667
Underwriting-tulos	Milj. e	183	175	715	628
Yhdistetty kulusuhde	%	82,2	81,4	82,1	82,9
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa					
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	Milj. e	513	452	2 000	1 659
Underwriting-tulos	Milj. e	41	51	216	190
Yhdistetty kulusuhde	%	91,9	88,7	89,2	88,5
Voimassa olevat vakuutus sopimukset	Milj.	—	—	4,5	3,9
Pohjoismaiden yritysasiakkaat					
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	561	544	2 201	2 128
Underwriting-tulos	Milj. e	96	99	376	352
Yhdistetty kulusuhde	%	82,8	81,8	82,9	83,5
Pohjoismaiden suurasiaakkaat					
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	145	167	584	657
Underwriting-tulos	Milj. e	29	12	109	74
Yhdistetty kulusuhde	%	79,7	92,6	81,3	88,7

Vuoden 2025 keskeiset tapahtumat

Sampo-konsernin vahvaa tulosta vuonna 2025 tukivat laaja-alainen kasvu henkilö- ja pk-yritysassiakkaisissa sekä kurinalainen underwriting-toiminta suotuisassa vahinkoympäristössä. Underwriting-tulos kasvoi 12 prosenttia kiintein valuuttakurssein 1 485 miljoonaan euroon, ja osakekohtainen operatiivinen tulos vahvistui 7 prosenttia.

Bruttomaksutulo, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoi 8 prosenttia sekä vertailukelpoisesti että raportoidusti 10 738 miljoonaan euroon (9 931) vuonna 2025. Vakuutusmaksutuotot, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, olivat 9 078 miljoonaa euroa (8 386) ja kasvoivat 8 prosenttia vuodentakaisesta.

Konsernin henkilöasiakasliiketoiminnoissa Pohjoismaissa ja Isossa-Britanniassa kasvu jatkui vahvana ja ylitti suuriasiakasliiketoiminnan heikentyneen kehityksen vaikutukset. Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin vertailukelpoinen bruttomaksutulo kasvoi 8,5 prosenttia, ja sitä tukivat vahva asiakaspysyvyys, hinnantarkistukset ja kasvualueilla jatkunut positiivinen kehitys. Henkilövakuutuksissa kasvua kertyi 11 prosenttia ja kotivakuutuksissa 6 prosenttia vuodentakaisesta. Moottoriajoneuvovakuutuksissa kasvu oli 10 prosenttia, mitä tuki uusien autojen myynnin elpyminen Pohjoismaissa, joskin edelleen matalilta tasoilta. Digitaalisen myynnin kehitys jatkui vahvana ja kasvua kertyi 15 prosenttia vuodentakaisesta. Tämän johdosta vuodelle 2026 asetettu 175 miljoonan euron operatiivinen päämäärä saavutettiin vuosi aikataulua edellä. Maantieteellisesti tarkasteltuna kasvu jatkui erityisen vahvana Norjassa, missä vahva uusmyynti ja korkea asiakaspysyvyys johtivat 16 prosentin kasvuun.

Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentin vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu oli 13,0 prosenttia, mitä tuki kasvanut kotivakuutusten myynti, valikoitu kasvu korkeamman hintaluokan moottoriajoneuvovakuutuksissa sekä vahva asiakaspysyvyys heikommassa hinnoitteluympäristössä. Voimassa olevien vakuutusosapimusten määrä nousi Isossa-Britanniassa 4,5 miljoonaan, mikä vastaa 16 prosentin kasvua vuositasolla. Kasvua tukivat kehitys telematiikkaa hyödyntävissä vakuutuksissa sekä moottoripyörä-, pakettiauto- ja kotivakuutuksissa.

Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentissä bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 5,9 prosenttia. Kasvua tukivat vahvana jatkunut kehitys henkilövakuutuksissa ja pk-yritysassiakkaisissa. Henkilövakuutuksissa kasvua kertyi 13 prosenttia ja pk-yritysassiakkaisissa 7 prosenttia. Kasvua siivittivät korkea asiakaspysyvyys, sopimusten uusiminen vakaaseen tahtiin sekä kasvava asiakasmäärä. Digitaalinen myynti kasvoi 15 prosenttia vuodentakaisesta. Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentissä bruttomaksutulo laski vertailukelpoisesti 3 prosenttia, mitä selittivät tarkoituksenmukaiset suurimpien kiinteistöriskien vähennykset, kiristynyt kilpailutilanne sekä projektivakuutusten lasku.

Konsernin yhdistetty kulusuhde parani vuodentakaisesta 0,7 prosenttiyksikköä ja oli 83,6 prosenttia (84,3), mikä johtui pääosin vähäisemmistä suurvahingoista ja säävahingoista. Pohjoismaissa vahinkoympäristö oli läpi tammi-syyskuun suotuisa maltillisten sääolosuhteiden ja budjetoitua vähäisempien suurvahinkojen myötä. Viimeisellä vuosineljänneksellä koetut ankarat myrskyt johtivat lisääntyneisiin vahinkoihin. Tämän seurauksena vakavien säävahinkojen ja suurvahinkojen vaikutus Pohjoismaiden riskisuhteeseen oli 0,7 prosenttiyksikköä positiivinen, mikä erosi merkittävästi vertailukaudesta, jolloin vaikutus oli 3,4 prosenttiyksikköä negatiivinen. Alla oleva kehitys säilyi myös suotuisana, ja Pohjoismaiden alla oleva riskisuhde parani 0,3 prosenttiyksikköä vuodentakaisesta. Isossa-Britanniassa underwriting-marginaaleihin vaikutti heikompi hinnoitteluympäristö, mutta ne pysyivät silti tavoitetasolla.

Konsernin toimintakulusuhde nousi 0,1 prosenttiyksikköä 25,4 prosenttiin (25,3). Samaan aikaan Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde parani 0,1 prosenttiyksikköä. Mikäli Topdanmarkin konsernihallinnon kustannukset olisi sisällytetty täysimääräisesti edellisvuoden vertailulukuihin, olisi Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde parantunut 0,4 prosenttia, mikä on linjassa tavoitteiden kanssa. Topdanmarkin integraatio on edennyt hyvin ja synergiat ovat realisoituneet jonkin verran arvioitua nopeammin. Tavoitelluista 140 miljoonan euron synergioista vuoteen 2028 mennessä 37 miljoonaa euroa oli jo toteutunut vuoden 2025 loppuun mennessä.

Underwriting-tulos nousi 12 prosenttia kiintein valuuttakurssein ja 13 prosenttia raportoidusti 1 485 miljoonaan euroon (1 316) vahvan kasvun, suotuisan vahinkoympäristön ja Topdanmarkin integraation tuottamien synergioiden tukemana.

Nettorahoitustulos parani 1 210 miljoonaan euroon (636) pääasiassa korkeampien sijoitusten nettotuottojen ansiosta, minkä taustalla oli erityisesti konsernin NOBA-omistuksesta kirjattu 540 miljoonan euron nettovoitto, sisältäen valuuttakurssivaikutuksen. Nettorahoitustulosta tuki myös vakuutustoiminnan nettorahoitustuottojen tai -kulujen selvästi vertailukautta parempi kehitys.

Osakekohtainen operatiivinen tulos kasvoi 7 prosenttia 0,50 euroon (0,47) vahvemman underwriting-tuloksen ansiosta.

Konsernin Solvenssi II -vakavaraisuussuhde oli 174 prosenttia ehdotettu osinko huomioiden. Vakavaraisuussuhde nousi syyskuun 2025 lopun 172 prosentista, mutta laski vuoden 2024 lopun 177 prosentista. Sampo odottaa osittaisen ryhmän sisäisen mallin laajentamista käsittelevän hakemuksen hyväksyttävän keväällä ja arvioi, että laajennetun mallin mukaisesti laskettuna konsernin vakavaraisuuspääomavaatimus voisi aiemmin tiedotetun mukaisesti olla noin 60–90 miljoonaa euroa matalampi. Velkaisuusaste laski 23,6 prosenttiin syyskuun 2025 lopun 24,5 prosentista ja vuoden 2024 lopun 26,9 prosentista. Sampo tavoittelee 150–190 prosentin vakavaraisuussuhdetta ja alle 30 prosentin velkaisuusastetta.

Sampo Oyj:n hallitus ehdottaa 22.4.2026 järjestettävälle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2025 jaetaan perusosinkoa 0,36 euroa osakkeelta, mikä tarkoittaa 6 prosentin kasvua edellisvuoden 0,34 euron perusosingosta.

Sampo odottaa vuoden 2026 näkymissään saavuttavansa 9,5–9,8 miljardin euron vakuutusmaksutuotot, tarkoittaen 5–8 prosentin vuosikasvua, ja 1 485–1 600 miljoonan euron suuruisen underwriting-tuloksen, tarkoittaen 0–8 prosentin vuosikasvua. Näkymät vuodelle 2026 ovat linjassa Sammon vuosille 2024–2026 asettamien tavoitteiden kanssa, joihin lukeutuvat alle 85 prosentin yhdistetty kulusuhde ja osakekohtaisen operatiivisen tuloksen keskimäärin yli 9 prosentin vuosittainen kasvu.

Vuoden 2025 viimeinen neljännes lyhyesti

Myrskyvahingoista huolimatta underwriting-tulos kasvoi neljännellä vuosineljänneksellä maksutulon vahvana jatkuneen kasvun ja alla olevan kannattavuuden positiivisen kehityksen tukemina.

Bruttomaksutulo, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoi vertailukelpoisesti 6 prosenttia vuodentakaisesta. Raportoitu bruttomaksutulo nousi 3 prosenttia 2 277 miljoonaan euroon (2 212). Vakuutusmaksutuotot, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoivat 7 prosenttia ja olivat 2 322 miljoonaa euroa (2 172).

Konsernin maksutulon kasvu jatkui vahvana henkilö- ja yritysasiakasliiketoimintojen hyvän kehityksen tukemana. Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu oli 7,0 prosenttia. Kasvu kertyi laaja-alaisesti eri päävakuutuslajeista henkilövakuutusten bruttomaksutulon kasvaessa 11 prosenttia ja kotivakuutusten 5 prosenttia. Digitaalinen myynti nousi 21 prosenttia vuodentakaisesta. Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentin vertailukelpoinen kasvu oli 4,8 prosenttia markkinahintojen jatkuneen laskun aiheuttamasta vastatuulesta ja hintavertailusivustojen vähentyneestä aktiviteetista huolimatta. Isossa-Britanniassa kasvu perustui valikoivaan vakuutuskannan kasvuun korkeamman hintaluokan segmenteissä.

Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentin bruttomaksutulon kasvu oli 6,4 prosenttia, heijastaen vahvaa kehitystä tärkeimmillä kasvualueilla. Henkilövakuutuksissa kasvua kertyi 11 prosenttia ja pk-yritysasiakkaissa 7 prosenttia. Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentissä bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 1,9 prosenttia. Nousun taustalla oli kiinteistösegmenttien positiivinen kehitys Tanskassa ja Suomessa sekä projektivakuutusten elpynyt maksutulo.

Konsernin yhdistetty kulusuhde nousi 84,3 prosenttiin (83,4), minkä taustalla vaikutti myrskyistä johtuva vakavien säävahinkojen kasvu. Kokonaisuudessaan vakavilla säävahingoilla ja suurvahingoilla oli 1,1 prosenttiyksikön negatiivinen vaikutus Pohjoismaiseen riskisuhteeseen, kun vertailukaudella vaikutus oli 2,2 prosenttiyksikköä negatiivinen, mikä selittyi pääasiassa suurvahingoilla. Alla oleva riskisuhde Pohjoismaissa parani 0,3 prosenttiyksikköä vuodentakaisesta. Isossa-Britanniassa underwriting-marginaalit ovat kiristyneet markkinahintojen jatkaessa laskuaan.

Konsernin toimintakulusuhde parani 0,9 prosenttiyksikköä 25,0 prosenttiin (25,9). Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde parani 0,9 prosenttiyksikköä 22,9 prosenttiin (23,8). Underwriting-tulos kasvoi 1 prosentin kiintein valuuttakurssein ja raportoidusti 364 miljoonaan euroon (361).

Nettorahoitustulos oli 375 miljoonaa euroa (62). NOBasta kirjattu 173 miljoonan euron nettotuotto, sisältäen valuuttakurssivaikutuksen, tuki kehitystä.

Operatiivinen osakekohtainen tulos oli 0,12 euroa (0,13), mitä tuki vahva underwriting-tulos.

Voitonjakoehdotus

Sampo Oyj:n osinkopolitiikan mukaan Sampo tulee maksamaan vakaata ja kestävällä tasolla olevaa perusosinkoa, joka kasvaa konsernin operatiivisen tuloksen mukaisesti ajan myötä. Tämän lisäksi ylimääräistä pääomaa palautetaan omien osakkeiden takaisinostojen ja/tai lisäosingon muodossa siltä osin kuin sitä ei käytetä liiketoiminnan kehittämiseen.

Vuoden 2025 voitonjakoon sovellettavan Sampo Oyj:n osinkopolitiikan mukaan maksettujen osinkojen kokonaismäärän tulee olla vähintään 70 prosenttia Sampo-konsernin operatiivisesta tuloksesta. Konsernin tilikauden 2025 operatiivinen tulos oli 1 343 miljoonaa euroa. Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 8 150 miljoonaa euroa, josta tilikauden 2025 voitto on 1 504 miljoonaa euroa.

Hallitus ehdottaa yllä esitettyjen linjausten mukaisesti varsinaiselle yhtiökokoukselle osinkoa maksettavaksi 0,36 euroa kullekin yhtiön osakkeelle, lukuun ottamatta osingonmaksun täsmäytyspäivänä 24.4.2026 Sampo Oyj:n hallussa olevia osakkeita. Hallituksen varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdottama kokonaisuus vastaa 956 miljoonaa euroa ja voitonjakosuhte on 71 prosenttia konsernin tilikauden 2025 operatiivisesta tuloksesta. Loput varoista jätetään yhtiön omaan pääomaan. Ehdotetun osingon huomioimisen jälkeen emoyhtiön tilikauden 2025 jakokelpoiset varat ovat noin 7 194 miljoonaa euroa ja konsernin Solvenssi II -vakavaraisuussuhde 174 prosenttia. Konsernin velkaisuusaste oli vuoden 2025 lopussa 23,6 prosenttia.

Osingonmaksu

Osinko ehdotetaan maksettavan osakkeenomistajille, jotka ovat osingonmaksun täsmäytyspäivänä 24.4.2026 merkittyinä Euroclear Finland Oy:n Suomessa, Euroclear Sweden AB:n Ruotsissa tai VP Securities A/S:n Tanskassa ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistajille, joiden osakkeet on rekisteröity Euroclear Finland Oy:ssä, maksupäivä on 5.5.2026.

Osakkeenomistajille, joiden osakkeet on rekisteröity Suomen ulkopuolella, osinko maksetaan Euroclear Sweden AB:n ja VP Securities A/S:n käytäntöjen mukaisesti ja se toteutuu mahdollisesti myöhemmin.

Taloudellinen asema

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu voitonjako vaaranna hallituksen näkemyksen mukaan yhtiön maksukykyä.

Segmentit

Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa

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

Milj. e	10-12/2025	10-12/2024	Muutos, %	2025	2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	991	942	5	4 183	3 872	8
Vakuutusmaksutuotot, netto	1 027	937	10	3 995	3 667	9
Korvauskulut, netto	-629	-548	15	-2 431	-2 226	9
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-216	-214	1	-849	-814	4
Underwriting-tulos	183	175	5	715	628	14

Avaintunnusluvut	10-12/2025	10-12/2024	Muutos	2025	2024	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	7,0	—	—	8,5	—	—
Riskisuhde, %	61,2	58,5	2,7	60,9	60,7	0,2
Toimintakulusuhde, %	21,0	22,8	-1,8	21,2	22,2	-1,0
Yhdistetty kulusuhde, %	82,2	81,4	0,9	82,1	82,9	-0,8

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

Maksutulon kehitys

Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 8,5 prosenttia vuonna 2025. Kasvu johtui pääasiassa korkeasta asiakaspysyvyydestä, korvausinflaation mukaisista hinnantarkistuksista ja myönteisenä jatkuneesta kehityksestä kasvualueilla. Henkilövakuutuksissa kasvua kertyi 11 prosenttia ja kotivakuutuksissa 6 prosenttia vuodentakaisesta. Molemmissa vakuutuslajeissa kasvu oli edellä operatiivista päämäärää.

Moottoriajoneuvovakuutusten bruttomaksutulo kasvoi 10 prosenttia, mitä tuki uusien autojen myynnin elpyminen Pohjoismaissa, joskin edelleen matalilta tasoilta. Uusien autojen myynti kasvoi 10 prosenttia Pohjoismaissa vuonna 2025, mitä vauhditti loppuvuoden vahva kysynnän kasvu Norjassa, mikä selittyi ilmoitetuilla arvonlisäveron muutoksilla. Segmentin suurimmalla moottoriajoneuvovakuuttamisen markkina-alueella Ruotsissa markkinakehitys jatkui sen sijaan vaimeana ja kasvua kertyi vain 1 prosentti.

Maantieteellisesti tarkasteltuna bruttomaksutulo kehittyi myönteisesti kaikissa toimintamaissa vuonna 2025. Kasvu oli vahvinta Norjassa, missä se ylsi 16 prosenttiin. Kasvua tukivat hinnantarkistukset yhdessä vahvan uusmyynnin ja korkean asiakaspysyvyyden kanssa, mikä johti sekä asiakasmäärän että vakuutettujen tuotteiden määrän kasvuun.

Digitaalisen myynnin kehitys jatkui vahvana, ja kasvua kertyi 15 prosenttia vuodentakaisesta. Tämän johdosta vuodelle 2026 asetettu 175 miljoonan euron digitaalisen myynnin operatiivinen päämäärä saavutettiin vuoden aikataulua edellä. Samalla verkossa tehtyjen vahinkoilmoitusten osuus kasvoi ja nousi 66 prosenttiin joulukuussa 2025, kun se vuonna 2024 oli 64 prosenttia.

Korvausinflaation mukaisista hinnantarkistuksista huolimatta asiakaspysyvyys säilyi tavoitetasolla yli 89 prosentissa (89) ja asiakasmäärä kasvoi. Segmentin asiakastytyvyys pysyi tasaisen korkeana läpi vuoden, mikä heijastaa vakaata ja vakiintunutta kehityssuuntaa.

Viimeisellä vuosineljänneksellä vertailukelpoinen bruttomaksutulo kasvoi 7,0 prosenttia. Positiivista kehitystä tukivat vahva kehitys keskeisissä vakuutuslajeissa ja suotuisat markkinaolosuhteet.

Underwriting-kehitys

Vuonna 2025 underwriting-tulos kasvoi 14 prosenttia ja oli 715 miljoonaa euroa (628). Yhdistetty kulusuhde parani 82,1 prosenttiin (82,9). Myönteistä kehitystä tuki vakaa 60,9 prosentin (60,7) riskisuhde. Vuoden aikana sääolosuhteet olivat pääosin suotuisat ja vahinkofrekvenssin kehitys myönteistä, mutta viimeiseen vuosineljännekseen vaikutti kaksi myrskyä.

Toimintakulusuhde parani 21,2 prosenttiin (22,2), mikä tuki Pohjoismaissa koko vuodelle tavoiteltuja tehokkuusparannuksia.

Viimeisellä vuosineljänneksellä underwriting-tulos kasvoi 5 prosenttia 183 miljoonaan euroon (175). Kasvua tukivat sekä bruttomaksutulon vahva kasvu että valuuttakurssien suotuisa kehitys. Yhdistetty kulusuhde pysyi vakaana 82,2 prosentissa (81,4). Toimintakulusuhde kehittyi suotuisasti, mutta myrskyt vaikuttivat negatiivisesti riskisuhteeseen. Korvauskuluja kasvattivat lokakuun Amy-myrsky, joka aiheutti tuhoja lähinnä Norjassa, ja joulukuun lopun Johannes-myrsky (Suomessa Hannes), joka iski kovimmin Suomeen.

Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa

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

Milj. e	10-12/2025	10-12/2024	Muutos, %	2025	2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	622	627	-1	2 865	2 565	12
Vakuutusmaksutuotot, netto	513	452	14	2 000	1 659	21
Korvauskulut, netto	-302	-245	24	-1 073	-868	24
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-170	-156	9	-712	-601	19
Underwriting-tulos	41	51	-20	216	190	13

Avaintunnusluvut	10-12/2025	10-12/2024	Muutos	2025	2024	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	4,8	—	—	13,0	—	—
Riskisuhde, %	58,8	54,2	4,6	53,6	52,3	1,3
Toimintakulusuhde, %	33,2	34,5	-1,3	35,6	36,2	-0,6
Yhdistetty kulusuhde, %	91,9	88,7	3,3	89,2	88,5	0,7

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

Maksutulon kehitys

Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentin bruttomaksutulo (sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot) kasvoi vertailukelpoisesti 13,0 prosenttia vuonna 2025. Vakuutusten määrä kasvoi, mutta markkinanlaajuisesti matalammat hinnat hillitsivät kasvun vaikutusta vakuutusmaksutuloihin. Kotivakuutusten ja korkeamman hintaluokan moottoriajoneuvovakuutusten valikoitu kasvu tukivat uusien asiakkaiden hankintaa. Samaan aikaan markkinahintojen lasku on vähentänyt kuluttajien halukkuutta kilpailuttaa vakuutuksia ja siten tukenut asiakaspysyvyyttä.

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat edellisvuodesta 21 prosenttia. Kasvua tukivat asiakasmäärän kasvu ja edellisenä vuotena tehtyjen hinnankorotusten positiivinen vaikutus. Voimassa olevien vakuutussopimusten määrä nousi 4,5 miljoonaan, mikä vastaa 16 prosentin kasvua vuodentakaiseen. Kehitystä tukivat moottoriajoneuvovakuutusten 13 prosentin ja kotivakuutusten 27 prosentin kasvu.

Viimeisellä vuosineljänneksellä vertailukelpoinen bruttomaksutulo kasvo 4,8 prosenttia, mikä johtui vakuutuksenottajien määrän jatkuvasta, joskin hidastuvasta kasvusta erityisesti korkeamman hintaluokan vakuutuslajeissa. Tämä auttoi tasoittamaan markkinahintojen laskun mukana hintavertailusivustoilla yleisesti vähentyneen uusmyynnin laskun vaikutuksia. Viimeisellä vuosineljänneksellä voimassa olevien vakuutussopimusten määrän kasvu hidastui 3 prosenttiin, kun sekä moottoriajoneuvovakuutusten että kotivakuutusten kasvu oli 3 prosenttia.

Underwriting-kehitys

Vuonna 2025 underwriting-tulos kasvoi 13 prosenttia edellisvuodesta 216 miljoonaan euroon (190) heijastaen kasvaneiden vakuutusmaksutuottojen myötä lievästi heikentynyttä yhdistettyä kulusuhdetta. Riskisuhde nousi edellisvuodesta 1,3 prosenttiyksikköä 53,6 prosenttiin (52,3) vahinkojen määrän ja suuruuden noudattaessa pitkälti historiallisesti havaittua tasoa ja kausivaihteluiden ollessa tavanomaiset viimeisellä vuosineljänneksellä. Konserni jatkoi erittäin varovaista varauskäytäntöään koko vuoden ajan.

Liikekulut kasvoivat 19 prosenttia edellisvuodesta. Tämä johtui lähinnä vakuutuskannan kasvattamiseen liittyvistä hankintakuluista ja jatkuneista investoinneista palveluinfrastruktuuriin ja digitaaliseen kehitykseen. Näiden investointien myötä asiakastytyväisyys on noussut ennätystasolle ja valitusten määrä on laskenut. Lisäksi vuoden toimintakulusuhde laski 0,6 prosenttiyksikköä 35,6 prosenttiin (36,2), kun mittakaavasta saatava etu alkoi näkyä.

Yllä kuvattujen riskisuhteen ja toimintakulusuhteen muutosten seurauksena vuoden yhdistetty kulusuhde heikkeni lievästi 89,2 prosenttiin (88,5).

Viimeisellä vuosineljänneksellä underwriting-tulos laski 20 prosenttia 41 miljoonaan euroon (51). Lasku johtui riskikorjattujen vakuutusmaksujen keskimääräistä alemmasta tasosta talvineljänneksellä, jolle on tyypillistä korkeampi korvausmäärä. Vertailukauden tulosta sen sijaan olivat vahvistaneet markkinahintojen nousun huippua seuranneet vahvat marginaalit. Lisäksi neljänneksen tulokseen vaikutti valuuttakurssien epäsuotuisa kehitys. Viimeisen neljänneksen yhdistetty kulusuhde oli 91,9 prosenttia (88,7).

Pohjoismaiden yritysasiakkaat

Sampo toimii Pohjoismaiden yritysakuutusmarkkinoilla brändiensä Ifin, Topdanmarkin ja Dansk Sundhedssikringen (Oona Health) kautta keskittyen erityisesti pk-yrityksiin. Konsernilla on yhteensä noin 460 000 yritysasiakasta Ruotsissa, Tanskassa, Norjassa ja Suomessa.

Milj. e	10-12/2025	10-12/2024	Muutos, %	2025	2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	401	383	5	2 391	2 173	10
Vakuutusmaksutuotot, netto	561	544	3	2 201	2 128	3
Korvauskulut, netto	-324	-304	7	-1 285	-1 254	3
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-140	-141	-1	-539	-522	3
Underwriting-tulos	96	99	-3	376	352	7

Avaintunnusluvut	10-12/2025	10-12/2024	Muutos	2025	2024	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	6,4	—	—	5,9	—	—
Riskisuhde, %	57,8	55,9	1,9	58,4	58,9	-0,5
Toimintakulusuhde, %	25,0	26,0	-1,0	24,5	24,5	—
Yhdistetty kulusuhde, %	82,8	81,8	1,0	82,9	83,5	-0,5

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

Maksutulon kehitys

Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentin bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 5,9 prosenttia vuonna 2025. Myönteistä kehitystä tukivat vakaat sopimusten uusimiset ja korvausinflaation vuoksi tehdyt hinnantarkistukset. Toimet riskien vähentämiseksi ja työtaturmavakuutusmaksujen oikaisut hidastivat kuitenkin osaltaan kasvua. Henkilövakuutusten vahvana jatkunut kasvu ja pk-yritysasiakkaiden 7 prosentin kasvu tukivat positiivista kehitystä. Kasvu oli erityisen vahvaa Norjassa, missä sitä vauhdittivat hinnantarkistukset ja volyymin kasvu. Asiakaspysyvyys säilyi korkealla tasolla ja pääosin vakaana läpi vuoden samalla, kun asiakasmäärä kasvoi.

Viimeisellä vuosineljänneksellä vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu oli 6,4 prosenttia. Sitä tuki vahva kasvu keskeisillä kasvualueilla, kuten pk-yritysasiakkaissa, joissa kasvu oli 7 prosenttia.

Yritysasiakkaiden digitaalinen myynti kasvoi operatiivisen päämäärän mukaisesti 15 prosenttia vuonna 2025. Myös verkossa tehdyissä vahinkoilmoituksissa ja itsepalveluratkaisuissa nähtiin vahvaa kasvua, kun asiakkaat hyödynsivät digitaalisia kanavia entistä enemmän.

Underwriting-kehitys

Underwriting-tulos kasvoi 7 prosenttia ja oli 376 miljoonaa euroa (352) vuonna 2025. Yhdistetty kulusuhde parani 82,9 prosenttiin (83,5). Positiivista kehitystä tuki 58,4 prosenttiin (58,9) parantunut riskisuhde, joka heijasti pienempää vahinkofrekvenssiä ja suurvahinkojen budjetoitua suotuisampaa kehitystä. Toimintakulusuhde ei muuttunut edellisvuodesta ja oli 24,5 prosenttia (24,5).

Viimeisellä vuosineljänneksellä underwriting-tulos laski 3 prosenttia 96 miljoonaan euroon (99), ja yhdistetty kulusuhde oli 82,8 (81,8). Näihin vaikutti pääosin edellisvuodesta noussut riskisuhde. Pohjoismaiden alueelle osuneet kaksi suurmyrskyä vaikuttivat tulokseen negatiivisesti, mutta suotuisa suurvahinkokehitys ja alla olevan riskisuhteen parantuminen tukivat vakaata kokonaiskehitystä.

Pohjoismaiden suurasiakkaat

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

Milj. e	10-12/2025	10-12/2024	Muutos, %	2025	2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	205	203	1	1 046	1 070	-2
Vakuutusmaksutuotot, netto	145	167	-13	584	657	-11
Korvauskulut, netto	-82	-120	-32	-341	-455	-25
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-34	-34	—	-134	-128	4
Underwriting-tulos	29	12	138	109	74	48

Avaintunnusluvut	10-12/2025	10-12/2024	Muutos	2025	2024	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	1,9	—	—	-3,0	—	—
Riskisuhde, %	56,2	72,1	-15,9	58,4	69,2	-10,8
Toimintakulusuhde, %	23,5	20,5	3,0	22,9	19,5	3,4
Yhdistetty kulusuhde, %	79,7	92,6	-12,9	81,3	88,7	-7,4

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

Maksutulon kehitys

Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentin bruttomaksutulo laski vertailukelpoisesti -3,0 prosenttia ja vakuutusmaksutuotot -11 prosenttia vuonna 2025. Kehitykseen vaikuttivat pehmentynyt markkinatilanne, vähentynyt uusmyynti ja heikentynyt asiakaspysyvyys. Aiemmin vuoden aikana aloitetut toimenpiteet suurvahinkoihin liittyvien riskien vähentämiseksi on nyt suurelta osin toteutettu. Projektivakuutusmaksut kehittyivät suurimman osan vuodesta vaimeasti, mutta elpyivät kuitenkin viimeisellä neljänneksellä.

Viimeisen vuosineljänneksen vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu oli 1,9 prosenttia, mikä oli pääosin Tanskan ja Suomen kiinteistövakuutussegmenttien myönteisen kehityksen seurausta.

Underwriting-kehitys

Underwriting-tulos kasvoi 48 prosenttia ja oli 109 miljoonaa euroa (74) vuonna 2025. Yhdistetty kulusuhde parani 81,3 prosenttiin (88,7). Myönteistä kehitystä siivitti vahva, 58,4 prosentin (69,2) riskisuhde, joka heijasti läpi vuoden suotuisaa suurvahinkojen ja vahinkofrekvenssin kehitystä.

Toimintakulusuhde heikkeni 22,9 prosenttiin (19,5) vuonna 2025 pääosin vakuutusmaksutuottojen laskun seurauksena, joskin nimellinen kustannuskehitys säilyi tavoitteiden mukaisena.

Viimeisellä vuosineljänneksellä underwriting-tulos yli kaksinkertaistui 29 miljoonaan euroon (12) ja yhdistetty kulusuhde parani 79,7 prosenttiin (92,6). Sääolosuhteet olivat pääosin Pohjoismaiden talvikaudelle tyypilliset, joskin Amy- ja Johannes-myrskyt vaikuttivat tuloksiin. Näitä kahta myrskyä lukuun ottamatta sekä suurvahinkojen että vahinkofrekvenssin kehitys olivat suotuisat vuosineljänneksen aikana.

Nettorahoitustulos ja muut erät

Milj. e	10-12/2025	10-12/2024	Muutos, %	2025	2024	Muutos, %
Korkosijoitukset	137	143	-5	541	559	-3
Osakkeet	3	8	-61	28	37	-24
Rahastot	3	4	-34	23	16	49
Korko- ja osinkotuotot	142	155	-8	592	612	-3
Korkosijoitukset	-16	-48	-66	41	147	-72
Osakkeet	232	-25	—	648	81	700
Rahastot	18	-3	—	83	70	20
Voitot tai tappiot, netto	234	-76	—	772	298	159
Muut erät	-18	-10	93	-80	-22	259
Sijoitustoiminnan nettotuotot	358	70	413	1 285	888	45
Kertyneen koron vaikutus, netto	-64	-54	17	-240	-238	1
Muutokset diskonttauskorossa, netto	69	43	59	183	-25	—
Eläkekorvauksiin liittyvät indeksikorotukset, netto	12	4	216	-17	11	—
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	17	-7	—	-74	-252	-71
Nettorahoitustulos	375	62	501	1 210	636	90
Muut tuotot tai kulut	-21	-155	-87	-48	-210	-77
Ei-operatiiviset poistot	-25	-23	8	-128	-79	62
Rahoituskulut	-25	-26	-6	-83	-103	-20
Yhteensä	-71	-204	-65	-259	-392	-34
Avainluvut	10-12/2025	10-12/2024	Muutos	2025	2024	Muutos
Sijoitusten tuotto, %	2,1	0,4	1,7	7,6	5,5	2,1
Korkosijoitusten korkotuotto markkina-arvoin, %	—	—	—	3,6	4,2	-0,6
Korkosijoitusten korkotuotto, %	—	—	—	3,9	3,9	—
Korkosijoitusten duraatio, vuosia	—	—	—	2,3	2,3	—

Yllä olevassa taulukossa sijoitustoiminnan nettotuottojen raportointikäytäntöä muutettiin vuoden 2025 kolmannella vuosineljänneksellä siten, että pankkitilien ja hankintamenoön jakotettavien sijoitusten korkotuotot siirrettiin muista eristä korko- ja osinkotuottojen alle korkosijoituksiin. Myös vertailukausien luvut on oikaistu.

Konsernin sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 45 prosenttia ja olivat 1 285 miljoonaa euroa (888) vuonna 2025. Kasvu johtui pääasiassa NOBA-omistuksesta kirjatusta 540 miljoonan euron nettovoitosta, joka sisälsi valuuttakurssivaikutuksen. Samaan aikaan korko- ja osinkotuotot olivat 592 miljoonaa euroa (612). Neljännellä vuosineljänneksellä sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 358 miljoonaa euroa (70) sisältäen NOBA-omistuksesta kirjatun 173 miljoonan euron nettovoiton.

Korkosijoitusten efektiivinen tuotto oli 3,9 prosenttia ja markkina-arvoinen korkotuotto 3,6 prosenttia vuonna 2025. Molemmat nousivat hieman kolmannen neljänneksen lopun vastaavista 3,8 prosentista ja 3,5 prosentista.

Vuoden 2025 lopussa konsernin sijoitusvarallisuus oli 17,8 miljardia euroa, josta 87 prosenttia oli sijoitettuna korkoinstrumentteihin, 13 prosenttia osakesijoituksiin ja alle 1 prosentti vaihtoehtoisin sijoituksiin. Osakepainon kasvu vuoden aikana oli seurausta NOBAn markkina-arvon noususta sen syyskuussa 2025 toteutetun listautumisen jälkeen.

Vakuutusten rahoitustuotot tai -kulut olivat -74 miljoonaa euroa (-252), ja niitä tuki diskonttokorkojen muutosten positiivinen vaikutus vuoden 2025 aikana. Merkittävästi korkeampien sijoitustoiminnan nettotuottojen ja vakuutusten rahoitustuottojen tai -kulujen ansiosta vuoden 2025 nettorahoitustulos nousi 1 210 miljoonaan euroon (636).

Muut kuin operatiiviset poistot sisälsivät Tanskan Ballerupin toimistoon liittyvän noin 26 miljoonan euron negatiivisen kertavaikutuksen ja rahoitustoiminnan kulut syyskuussa 2025 toteutetun Tier 2 -joukkovelkakirjalainojen takaisinoston 20 miljoonan euron positiivisen kertavaikutuksen.

Taloudellinen tilanne

Konsernin vakavaraisuus

Sampo-konsernin Solvenssi II -vakavaraisuussuhde, jossa on huomioitu ehdotettu 0,36 euron osakekohtainen osinko, oli vuoden 2025 lopussa 174 prosenttia. Vakavaraisuussuhde parani kolmannen neljänneksen lopun 172 prosentista vahvan operatiivisen kehityksen tukemana. Konsernin oma varallisuus nousi 6 059 miljoonaan euroon syyskuun 2025 lopun 5 809 miljoonasta. Samaan aikaan vähimmäisvakavaraisuusvaatimus kasvoi 3 490 miljoonaan euroon 3 376 miljoonasta, mikä selittyi NOBAn arvonnousulla ja korkeammalla symmetrisellä mukautustekijällä. Vuoden 2024 lopussa vakavaraisuussuhde oli 177 prosenttia. Sampo tavoittelee 150 – 190 prosentin vakavaraisuussuhdetta.

Velka-asema

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

Sampo-konsernin oma pääoma (Tier 1 -instrumentit pois lukien) oli vuoden 2025 lopussa 7 794 miljoonaa euroa ja rahoitusvelat 2 402 miljoonaa euroa, jolloin velkaisuusaste oli 23,6 prosenttia. Velkaisuusaste parani syyskuun 2025 lopun 24,5 prosentista ja vuoden 2024 lopun 26,9 prosentista nykyiselle tasolle pääosin kertyneiden voittovarojen kasvun seurauksena. Velkaisuusaste sisältää rajoitetun Tier 1 -pääoman velkana.

Lisätietoja Sampo-konsernin liikkeeseen laskemista lainoista on saatavilla osoitteessa

www.sampo.com/velkarahoitus.

Luottoluokitukset

Sampo-konsernin luottoluokituksissa ei tapahtunut muutoksia vuoden viimeisellä neljänneksellä. 31.12.2025 mukaiset keskeiset luottoluokitukset on esitetty alla olevassa taulukossa.

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

Muut tapahtumat

Sammon ruotsalaisten talletustodistusten konvertointi

Sampo tiedotti 5.11.2025, että se tulee pyytämään Sammon A-osakkeen ruotsalaisen talletustodistusjärjestelyn (SDR) irtisanomista Nasdaq Tukholmassa ja jättää hakemuksen A-osakkeidensa ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Tukholmassa. Kaikki liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat SDR:t poistetaan listalta ja konvertoidaan A-osakkeiksi listautumisen yhteydessä SDR:ien ehtojen mukaisesti.

Sammolle ja sen osakkeenomistajille koituvat edut, samoin kuin Nasdaq Helsingin ja Nasdaq Kööpenhaminan listautumisissa, sisältävät maksimaalisen käytettävissä olevan likviditeettipoolin kasvattamisen Ruotsin markkinoilla kattamaan kaikki liikkeeseen lasketut A-osakkeet, pienemmän hinnanmuutosvälin Nasdaq Tukholmassa verrattuna SDR:eihin sovellettavaan, ja mahdollisuuden nykyisille SDR-haltijoille käyttää osakkeenomistajaoikeuksia ilman SEB:n osallistumista välittäjänä.

Hakemukset SDR:ien poistamiseksi listalta ja A-osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi jätettiin Nasdaq Tukholmalta raportointikauden päättymisen jälkeen 26.1.2026, ja niille saatiin hyväksyntä 28.1.2026. SDR:ien viimeinen kaupankäyntipäivä on 13.2.2026 ja Sammon A-osakkeiden ensimmäisen kaupankäyntipäivä on 16.2.2026.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Sampo tiedotti 6.8.2025 suuruudeltaan 200 miljoonan euron omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmasta. Takaisinosto-ohjelma alkoi 7.8.2025 ja päättyi 31.10.2025. Ohjelman aikana Sampo osti takaisin 20,5 miljoonaa A-osaketta, mikä on 0,8 prosenttia Sampo Oyj:n kaikista osakkeista. Takaisinostetut osakkeet mitätöitiin 5.11.2025.

Sampo ilmoitti 5.11.2025 uudesta 150 miljoonan euron suuruudesta omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmasta. Takaisinosto-ohjelma alkoi 6.11.2025 ja päättyi raportointikauden jälkeen 30.1.2026. Neljännen vuosineljänneksen aikana Sampo osti takaisin 8,9 miljoonaa A-osaketta.

Joulukuun 2025 lopussa Sammon osakkeiden kokonaismäärä oli 2 661 808 524 osaketta, joista on vähennetty takaisinostetut osakkeet. Lisätietoja omien osakkeiden osto-ohjelmista on saatavilla osoitteessa www.sampo.com/takaisinostot.

Osakemäärän kehitys

	A-osakkeet	joista yhtiön hallussa	B-osakkeet	Yhteensä
2020	2 770 759 250	0	6 000 000	2 776 759 250
2021	2 770 759 250	-42 699 780	6 000 000	2 734 059 470
2022	2 581 897 560	-11 050 985	1 000 000	2 571 846 575
2023	2 507 983 760	0	1 000 000	2 508 983 760
2024	2 690 238 860	0	1 000 000	2 691 238 860
3/2025	2 690 238 860	0	1 000 000	2 691 238 860
6/2025	2 690 238 860	0	1 000 000	2 691 238 860
9/2025	2 690 238 860	-13 239 620	1 000 000	2 677 999 240
12/2025	2 669 754 027	-8 945 503	1 000 000	2 661 808 524

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

Tammi-joulukuussa 2025 Sampo vastaanotti yhden (1) arvopaperimarkkinalain (luku 9, pykälä 5) mukaisen liputusilmoituksen. Ilmoituksen mukaan BlackRock, Inc.:n ja sen hallinnoimien rahastojen suora tai rahoitusvälineiden kautta välillisesti omistamien Sammon A-osakkeiden tai niihin liittyvien äänioikeuksien määrä

nousi yli 5 prosenttiin Sammon kaikista osakkeista ja äänistä. Ilmoituksen syynä oli BlackRock, Inc.:n konsernin uudelleenjärjestely, joka oli seuraus HPS Investment Partnersin ("HPS") yrityskaupasta.

Viimeisimmät ilmoitukset ovat saatavilla osoitteessa www.sampo.com/liputukset.

Palkitseminen

Vuoden 2025 tammi-joulukuussa Sampo-konsernissa maksettiin lyhytaikaisia kannustepalkkioita sosiaalikulut mukaan lukien -89 miljoonaa euroa (-62). Samalla ajanjaksolla maksettiin pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien perusteella palkkioita sosiaalikuluihin -60 miljoonalla eurolla (-43). Voimassa olevien pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien kustannukset olivat konsernitasolla -25 miljoonaa euroa (-14). Pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien ehdot ovat saatavilla osoitteessa www.sampo.com/kannustinehdot.

Sampo-konserni julkaisee maaliskuussa 2026 toimielinten palkitsemisraportin vuodelta 2025, joka on saatavilla osoitteessa www.sampo.com/vuosi2025. Raportti on laadittu Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman, 1.1.2025 voimaan tulleen Hallinnointikoodi 2025:n mukaisesti. Tietoja konsernin johtoryhmän jäsenten (pois lukien konsernijohtaja) palkitsemisesta on saatavilla osoitteessa www.sampo.com/palkitseminen_johtoryhma.

Henkilöstö

Sampo-konsernissa työskenteli vuonna 2025 keskimäärin 15 003 työntekijää (14 280). 31.12.2025 työntekijöitä oli yhteensä 15 224 (14 779).

Sampo-konsernin henkilöstömäärä maittain

Maa	Henkilöstö keskimäärin (FTE)		%	Henkilöstö keskimäärin (FTE)		%
	2025			2024		
Iso-Britannia	4 439	30		3 710	26	
Tanska	2 824	19		2 971	21	
Ruotsi	2 537	17		2 486	17	
Suomi	1 975	13		1 973	14	
Norja	1 695	11		1 680	12	
Muut maat	1 534	10		1 460	10	
Yhteensä	15 003	100		14 280	100	

Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Päivitys Sammon voitonjakopolitiikkaan

Sampo päivitti voitonjakopolitiikkaansa 5.2.2026 mahdollistaakseen edelleen houkuttelevan yhdistelmän osinkoja ja omien osakkeiden takaisinostoja yhtiön keskittyessä puhtaasti vahinkovakuuttamiseen. Sampo aikoo vuodesta 2026 alkaen asteittain täydentää progressiivista osinkoaan omien osakkeiden takaisinostoilla siten, että tyypillisenä vuotena takaisinostot edustavat enintään yhtä kolmasosaa operatiiviseen tulokseen perustuvasta voitonjaosta. Päivitys koskee ainoastaan palautettavan pääoman jakaumaa, eikä sillä ole vaikutusta osakkeenomistajille palautettavan pääoman kokonaismäärään.

Sammon vahva taloudellinen asema sekä vakaa ja kassavirtaa kerryttävä liiketoimintamalli huomioiden, Sammon hallitus uskoo edelleen, että vuosittain noin 90 prosenttia konsernin operatiivisesta tuloksesta on perusteltua palauttaa osakkeenomistajille. Samalla kun vuotuisten takaisinostojen osuutta kasvatetaan, Sampo sitoutuu edelleen jakamaan progressiivista osinkoa suurin piirtein viime vuosien kehityksen mukaisesti. Haastavina vuosina konsernin tavoitteena on pitää osakekohtainen osinko vakaana.

Sampo-konsernin päivitetty voitonjakopolitiikka (voimassa vuodesta 2026 alkaen)

Sammon tavoitteena on palauttaa pääomaa luotettavan ja progressiivisen perusosion muodossa, jota täydennetään omien osakkeiden takaisinostoilla. Varmistaakseen, että konsernin tase säilyy pääomanhallintakehikon mukaisesti vahvana ja tehokkaana, Sampo voi ryhtyä toimiin ylimääräisen pääoman palauttamiseksi tai taseen turvaamiseksi.

Sampo arvioi, että tyypillisenä vuotena se voi palauttaa noin 90 prosenttia operatiivisesta tuloksestaan osakkeenomistajille osinkojen ja omien osakkeiden takaisinostojen muodossa. Vuosittaisen osion arvioidaan edustavan tästä yli kahta kolmasosaa.

Ehdotukset vuoden 2026 yhtiökokoukselle

Sampo Oyj:n hallituksen nimitys- ja palkitsemisvaliokunta teki 4.2.2026 ehdotukset hallituksen jäsenten lukumäärästä, hallituksen jäsenistä ja hallituksen jäsenten palkkioista.

Hallituksen nimitys- ja palkitsemisvaliokunta ehdottaa 22.4.2026 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenten lukumäärä pysyy ennallaan ja että hallitukseen valitaan kahdeksan jäsentä. Valiokunta ehdottaa, että hallitukseen valitaan nykyiset hallituksen jäsenet **Steve Langan, Sara Mella, Risto Murto, Antti Mäkinen, Markus Rauramo, Astrid Stange** ja **Annica Witschard** uudelleen toimikaudelle, joka jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Nykyisistä jäsenistä **Christian Clausen** ei ole käytettävissä uudelleenvalintaan.

Valiokunta ehdottaa, että UNIQA Insurance Groupin toimitusjohtaja **Andreas Brandstetter** valitaan uudeksi hallituksen jäseneksi. Andreas Brandstetterillä on lähes kolmen vuosikymmenen kokemus vahinkovakuutusosalta, ja hänellä on pitkä ja nousujohteinen ura UNIQA Insurance Groupissa.

Nimitys- ja palkitsemisvaliokunta ehdottaa hallitukselle, että se valitsee hallituksen puheenjohtajaksi Antti Mäkinen ja varapuheenjohtajaksi Risto Murron.

Hallituksen nimitys- ja palkitsemisvaliokunta ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenille maksetaan vuotuista palkkiota seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka seuraavasti:

- 250 000 euroa hallituksen puheenjohtajalle (aiemmin 243 000 euroa);
- 144 000 euroa hallituksen varapuheenjohtajalle (aiemmin 140 000 euroa);
- 111 000 euroa kullekin muulle hallituksen jäsenelle (aiemmin 108 000 euroa);
- tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle lisäksi 30 000 euroa (aiemmin 30 000 euroa);
- kullekin tarkastusvaliokunnan jäsenelle lisäksi 15 000 euroa (aiemmin 6 800 euroa);
- nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajalle lisäksi 20 000 euroa (uusi valiokuntapalkkio); ja
- kullekin nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan jäsenelle lisäksi 10 000 euroa (uusi valiokuntapalkkio).

Hallituksen jäsenen edellytetään hankkivan Sampo Oyj:n A-sarjan osakkeita markkinoilta julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan 50 prosentilla hallituksen jäsenen vuosipalkkiosta, joka jää jäljelle verojen, maksujen ja mahdollisten lakisääteisten sosiaali- ja eläkekulujen vähentämisen jälkeen. Edellä mainitusta poiketen, hallituksen jäsenen ei edellytetä hankkivan Sampo Oyj:n A-sarjan osakkeita, mikäli hän omistaa kyseisiä osakkeita vähintään hänelle maksettavan bruttovuosipalkkion kaksinkertaisen arvon verran.

Hallituksen jäsenen edellytetään säilyttävän tämän ehdotuksen mukaisesti hankkimansa Sampo Oyj:n A-sarjan osakkeet omistuksessaan hankintahetkestä lukien kahden vuoden ajan. Luovutusrajoituksen voimassaolo päättyy kuitenkin aikaisemmin, mikäli hallituksen jäsenen toimikausi yhtiön hallituksessa päättyy. Tällöin luovutusrajoitus päättyy samanaikaisesti hallitusjäsenyyden päättymisen kanssa.

Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan ehdotukset ja Andreas Brandstetterin CV ovat kokonaisuudessaan saatavilla osoitteessa www.sampo.com/hallituksenehdotukset.

Omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmat

Sammon 5.11.2025 julkistettu 150 miljoonan euron suuruinen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelma jatkui raportointikauden päättymisen jälkeen, ja ohjelma saatiin päätökseen 30.1.2026. Ohjelman aikana Sampo osti takaisin yhteensä 15 079 201 omaa osaketta keskihintaan 9,95 euroa. Tämä vastaa 0,56 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä ennen takaisinosto-ohjelman alkua.

Omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmalla oli Sammon varsinaisen yhtiökokouksen 23.4.2025 myöntämä valtuutus. Lisätietoja omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmista on saatavilla osoitteessa www.sampo.com/takaisinostot.

SAMPO OYJ

Hallitus

Puhelinkonferenssi

Analyytikoille ja sijoittajille järjestetään englanninkielinen puhelinkonferenssi tänään 5.2.2026 klo 10.30.

Kysymyksiä voi esittää puhelimitse rekisteröitymällä puhelinkonferenssiin oheisen linkin kautta:

<https://events.inderes.com/sampo/q4-2025-y6emjr9Ozj/dial-in>

Rekisteröidyttyään osallistuja saa puhelinkonferenssin puhelinnumeron sekä konferenssi- ja käyttäjätunnuksen.

Kysymyksen esittämiseksi osallistujan tulee painaa puhelimestaan #5 liittyäkseen kysymysjonoon.

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

Lisätiedot

Knut Arne Alsaker, talousjohtaja, puh. 010 516 0010

Mirko Hurmerinta, sijoittajasuhdepäällikkö, 010 516 0032

Antti Järvenpää, sijoittajasuhdeasiantuntija ja mediayhteydet, puh. 010 516 0035

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

Sampo julkaisee hallituksen toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen vuodelta 2025 viikolla 12.

Tammi-maaliskuun 2026 osavuosisiraportti julkaistaan 6.5.2026

Jakelu:

Nasdaq Helsinki

Nasdaq Tukholma

Nasdaq Kööpenhamina

Lontoon pörssi

Finanssivalvonta

Keskeiset tiedotusvälineet

www.sampo.com

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tuotto oman pääoman ehtoiseslle omalle varallisuudelle, %

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

Velkaisuusaste¹

$$\frac{\text{rahoitusvelat}}{\text{oma pääoma (pois lukien Tier 1 -instrumentit) + rahoitusvelat}} \times 100 \%$$

¹Konsernin velkaisuusaste sisältää ainoastaan pitkäaikaisen rahoituksen.

Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %

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

Vakuutusmaksutuotot, netto

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

vakuutusmaksutuotot, netto

Underwriting-tulos

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

underwriting-tulos

Operatiivinen tulos

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

operatiivinen tulos

Yhdistetty kulusuhde, %

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

Riskisuhde, %

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

Riskisuhteen alla oleva kehitys Pohjoismaissa, %

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

Riskisuhde, %

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

Toimintakulusuhde, %

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

Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde

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

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

Osakekohtaiset tunnusluvut**Osakekohtainen tulos**

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

Osakekohtainen operatiivinen tulos

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

Raportoinnissa käytetyt vaihtokurssit

	1-12/2025	1-9/2025	1-6/2025	1-3/2025	1-12/2024
EURSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	11,0680	11,1076	11,1000	11,2368	11,4345
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	10,8215	11,0565	11,1465	10,8490	11,4590
DKKSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	1,4827	1,4882	1,4873	1,5061	1,5327
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	1,4489	1,4811	1,4940	1,4540	1,5365
NOKSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	0,9444	0,9485	0,9516	0,9643	0,9831
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	0,9137	0,9429	0,9419	0,9506	0,9715
EURDKK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4635	7,4617	7,4608	7,4600	7,4589
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	7,4689	7,4649	7,4609	7,4613	7,4578
EURGBP					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	0,8569	0,8507	0,8426	0,8357	0,8467
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	0,8726	0,8734	0,8555	0,8354	0,8292

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	Liite	10-12/2025	1-12/2025	10-12/2024	1-12/2024
Vakuutusmaksutuotot		2 623	10 272	2 456	9 450
Vakuutuspalvelukulut		-2 157	-8 126	-1 852	-7 684
Jälleenvakuutustulos		-78	-556	-218	-372
Vakuutuspalvelutulos	1	388	1 590	387	1 394
Sijoitustoiminnan nettotuotot	2	358	1 285	70	888
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	3	17	-74	-7	-252
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut, brutto		-30	-180	-15	-309
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut, jälleenvakuuttajien osuus		47	106	8	57
Nettorahoitustulos		375	1 210	62	636
Muut tuotot	4	88	369	72	312
Muut kulut		-159	-651	-280	-685
Rahoituskulut		-25	-83	-26	-103
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta		0	0	5	6
Tulos ennen veroja		668	2 436	219	1 559
Verot		-130	-439	-38	-330
Tulos jatkuvista toiminnoista		538	1 998	181	1 229
Luovutetut toiminnot, nettona verojen jälkeen		—	—	—	-26
Tulos verojen jälkeen		538	1 998	181	1 203
Muut laajan tuloslaskelman erät					
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot		27	-13	-11	-4
Kassavirtasuojaukset		-1	-2	1	1
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen		26	-16	-10	-3
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä syntyvät vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot		10	24	5	0
Verot		-2	-5	-1	0
Erät, joita ei voi siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen		8	19	4	0
Muut laajan tuloslaskelman erät yhteensä, nettona verojen jälkeen		35	3	-5	-3
Laaja tulos yhteensä		572	2 001	176	1 200
Tilikauden voitosta					
Emoyhtiön omistajien osuus		538	1 998	180	1 154
Määräysvallattomien omistajien osuus	11	—	—	1	50
Tilikauden laajasta tuloksesta					
Emoyhtiön omistajien osuus		572	2 001	175	1 151
Määräysvallattomien omistajien osuus		—	—	1	50
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa		0,20	0,74	0,06	0,45

Helmikuussa 2025 Sampo suoritti osakkeiden splittauksen vastikkeettomana osakeantina. Uudet osakkeet annettiin osakkeenomistajille heidän sen hetkisen omistuksen mukaisessa suhteessa siten, että kutakin osaketta kohti annettiin neljä (4) uutta osaketta. Vertailukauden osakekohtainen tulos -tunnusluku on oikaistu osakesplittauksen vaikutuksella. Aikaisemmin julkaistu EPS vertailukaudelta 10-12/2024 oli 0,31 euroa ja vertailukaudelta 1-12/2024 2,25 euroa.

Konsernitase

Milj. e	Liite	12/2025	12/2024
Varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		301	284
Aineettomat hyödykkeet	5	3 492	3 637
Osakkuusyhtiösijoitukset		5	4
Rahoitusvarat	6	17 154	16 090
Laskennalliset verosaamiset		2	2
Varat jälleenvakuutussopimuksista	9	2 488	2 618
Muut varat		962	880
Käteiset varat		1 319	962
Varat yhteensä		25 723	24 478
Velat			
Velat vakuutussopimuksista	9	12 760	12 286
Huonomman etuoikeuden omaavat velat	10	1 317	1 642
Muut rahoitusvelat	10	1 413	1 395
Laskennalliset verovelat		553	535
Muut velat		1 589	1 562
Velat yhteensä		17 631	17 419
Oma pääoma			
Osakepääoma		98	98
Rahastot		3 531	3 531
Tier 1 -joukkovelkakirjalainat		298	—
Kertyneet voittovarot		4 927	4 176
Muut oman pääoman erät		-762	-746
Oma pääoma yhteensä		8 092	7 059
Oma pääoma ja velat yhteensä		25 723	24 478

Laskelma oman pääoman muutoksista

Milj. e	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Tier 1 - joukko- velkakirja lainat ⁵	Voitto- varat ¹	Muunto- erot	Kassa- virta- suojaus- set	Yht.	Määräys- vallatto- mien osuudet	Yht.
Oma pääoma 1.1.2024	98	4	1 527	—	6 378	-742	-1	7 263	424	7 687
Muutokset omassa pääomassa										
Suunnattu osakeanti ²	—	—	2 000	—	—	—	—	2 000	—	2 000
Hankitut määräysvallattomien omistajien osuudet ²	—	—	—	—	-1 666	—	—	-1 666	-334	-2 000
Määräysvallattomien omistajien osuuksien lunastus ²	—	—	—	—	-265	—	—	-265	-59	-325
Määräysvallattomien osuuksien hankintaan liittyvät transaktiokulut	—	—	—	—	-31	—	—	-31	—	-31
Osingonjako ³	—	—	—	—	-903	—	—	-903	-69	-972
Omien osakkeiden hankinta	—	—	—	—	-475	—	—	-475	—	-475
Muut oman pääoman muutokset	—	—	—	—	-14	—	—	-14	-11	-25
Kauden tulos	—	—	—	—	1 154	—	—	1 154	50	1 203
Muut laajan tuloksen erät	—	—	—	—	0	-4	1	-3	—	-3
Laaja tulos yhteensä	—	—	—	—	1 153	-4	1	1 151	50	1 200
Oma pääoma 31.12.2024	98	4	3 527	—	4 176	-746	—	7 059	—	7 059
Oma pääoma 1.1.2025	98	4	3 527	—	4 176	-746	0	7 059	—	7 059
Muutokset omassa pääomassa										
Osingonjako ³	—	—	—	—	-915	—	—	-915	—	-915
Omien osakkeiden hankinta ⁴	—	—	—	—	-350	—	—	-350	—	-350
Tier 1 - joukkovelkakirjalainan liikkeellelasku	—	—	—	298	-5	—	—	293	—	293
Muut oman pääoman muutokset	—	—	—	—	4	—	—	4	—	4
Kauden tulos	—	—	—	—	1 998	—	—	1 998	—	1 998
Muut laajan tuloksen erät	—	—	—	—	19	-13	-2	3	—	3
Laaja tulos yhteensä	—	—	—	—	2 017	-13	-2	2 001	—	2 001
Oma pääoma 31.12.2025	98	4	3 527	298	4 927	-759	-3	8 092	—	8 092

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

² Osakeanti suunnattiin Topdanmarkin määräysvallattomien osuuksien omistajille. Lisätietoja annetaan liitteessä 11.

³ Osakekohtainen osinko 0.36 euroa (0.34)

⁴ Omien osakkeiden hankinta sisältää 290 milj. euroa jo hankittuja osakkeita sekä 60 milj. euroa voittovaroja vastaan kirjattua velkaa osto-ohjelman jäljellä olevista vielä hankkimattomista osakkeista.

Sampo Oyj mitätöi 5.11.2025 tilikauden 2025 aikana hankkimansa omat osakkeet, yhteensä 20 484 833 kappaletta.

⁵ Sampo laski raportointivuonna liikkeelle uuden, 300 miljoonan euron suuruisen, rajoitetun luokan 1 pääoman (Tier 1) joukkovelkakirjalainan. Kuponkikorko lainalle on 5,25 prosenttia ja ensimmäinen mahdollinen lunastuspäivä Sammolle vuonna 2035. Rajoitettu Tier 1- instrumentti luetaan osaksi pääomaa

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	1-12/2025	1-12/2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Tulos ennen veroja	2 436	1 533
Oikaisut		
Poistot ja arvonalentumistappiot	211	180
Realisoitumattomat arvostusvoitot ja -tappiot	-667	-227
Sijoitusten myyntivoitot ja -tappiot	-68	-58
Vakuutus sopimusten velkojen muutos	279	383
Muut oikaisut	-383	132
Oikaisut yhteensä	-627	410
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)		
Sijoitukset ¹	220	-223
Muut varat	-45	-98
Yhteensä	176	-321
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)		
Rahoitusvelat	201	122
Muut velat	75	5
Yhteensä	276	127
Maksetut tuloverot ja korot		
Maksetut tuloverot	-413	-331
Maksetut korot	-89	-91
Yhteensä	-501	-422
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavarat	1 759	1 327
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ²	-165	-142
Myyntit aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	15	17
Investointeihin käytetyt nettorahavarat	-150	-125
Rahoitustoiminnan rahavirta		
Maksetut osingot	-915	-903
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	—	-69
Määräysvallattomien omistajien osuuden hankinta	—	-325
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankintaan liittyvät kulut	—	-31
Omien osakkeiden hankinta	-290	-475
Liikkeeseen laskettujen velkakirjojen sekä luottolaitosvelkojen lisäykset ³	428	194
Liikkeeseen laskettujen velkakirjojen lyhennykset ³	-480	-50
Rahoitukseen käytetyt nettorahavarat	-1 257	-1 660
Rahavirrat yhteensä	351	-458
Rahavarat tilikauden alussa	962	1 415
Muuntoerot	5	5
Rahavarat tilikauden lopussa	1 319	962
Rahavarojen nettomuutos	351	-458

¹ Sijoitukset sisältävät enimmäkseen rahoitusvaroja.

² Aineellisten hyödykkeiden osuus investointeista oli -92 miljoonaa (-37) euroa ja aineettomien -74 miljoonaa (-105) euroa.

³ Muutokset lyhytaikaisten liikkeeseen laskettujen velkakirjojen lisäyksissä ja lyhennyksissä on esitetty nettona.

Vertailuvuoden tulos ennen veroja on konsernin tulos sekä lopetettujen/luovutettujen toimintojen tulos ennen veroja yhteensä.

Tilikaudella liiketoiminnan rahavirtaan sisältyy näin ollen -26 miljoonaa euroa luovutetuista toiminnoista.

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

Tilikauden rahavaroihin sisältyy kassa 1 091 miljoonaa euroa (682) sekä lyhytaikaiset enintään 3 kk:n talletukset 228 miljoonaa euroa (280).

Liitetiedot

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

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

Tilinpäätöstiedotteen laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet vuodelta 2024 lukuun ottamatta alla olevaa lisäystä laadintaperiaatteisiin.

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

Osavuosisiraporttiin sisällytetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Lisäykset laadintaperiaatteisiin

Velka omien osakkeiden osto-ohjelmasta

Sampo käynnisti raportointivuoden viimeisellä vuosineljänneksellä uuden 150 miljoonan euron omien osakkeiden osto-ohjelman. Käynnistyshetkellä Sampo kirjasi omaa pääomaa vastaan rahoitusvelan, joka edustaa Sammon osto-ohjelmasta aiheutuvaa sitoutumista Sammon puolesta takaisinostoista vastuussa olevan rahoituslaitoksen kanssa.

Velan kirjaamishetkellä velka arvostettiin osto-ohjelman todennäköisesti toteutuvaan määrään. Raportointihetkellä velka arvostettiin määrään, joka vastaa osto-ohjelman vielä takaisin ostamattomien osakkeiden määrää.

Tier 1 -joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku

Syyskuussa 2025 Sampo laski liikkeeseen 300 miljoonan euron suuruisen uuden rajoitetun Tier 1 -joukkovelkakirjalainan. Velan kuponkikorko on 5,25 prosenttia ja ensimmäinen mahdollinen lunastuspäivä vuonna 2035. Rajoitetun Tier 1 (RT1) -instrumentin kirjanpitokäsittely riippuu sopimusjärjestelyn sisällöstä. Rajoitettu Tier 1 -instrumentti luetaan osaksi omaa pääomaa, koska joukkovelkakirjalainat ovat vakuudettomia ja toissijaisia sekä ikuisia ilman erikseen määritettyä erääntymispäivää. Koron tai pääoman maksu on Sammon päätettävissä. Edellä mainituin perustein rajoitetut Tier 1 -joukkovelkakirjalainat voidaan IAS 32:n mukaan luokitella oman pääoman ehtoiseksi instrumentiksi.

Liikkeeseenlaskuun liittyvät transaktiokulut on kirjattu suoraan voittovaroihin. Korkokulut kirjataan samoin voittovarojen vähennykseksi.

Johdon harkintaa edellyttävät laadintaperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Uudet raportointisegmentit

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

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

- Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentti sisältää konsernin pohjoismaisen henkilöasiakastoiminnan, joka aiemmin esitettiin Ifin ja Topdanmarkin segmenteissä Sammon raportoinnissa. Sampo toimii Pohjoismaiden henkilövakuutusmarkkinoilla pääbrändinsä Ifin ja muiden brändien, kuten Topdanmarkin, sekä erilaisten white label -kumppanuuksien kautta.

- Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentti sisältää konsernin Iso-Britannian liiketoiminnan, joka raportoitiiin Sammossa aiemmin Hastings-segmenttinä. Sampo toimii Ison-Britannian henkilöasiakasvakuutusmarkkinoilla Hastings-asiakasbrändillä, joka on yksi Ison-Britannian johtavista digitaalisella alustalla toimivista vahinkovakuuttajista ja tarjoaa henkilöauto-, moottoripyörä, pakettiauto- ja kotivakuutuksia.
- Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentti sisältää konsernin pohjoismaisen yritysasiakasliiketoiminnan, joka oli Sammon raportoinnissa aiemmin osa Ifin ja Topdanmarkin segmenttejä, sekä Oona Health:in. Segmentin toiminnot keskittyvät erityisesti pk-yrityksiin.
- Pohjoismaiden suurasiaakkaat -segmentti sisältää konsernin pohjoismaisen suurasiaakasliiketoiminnan, joka aiemmin raportoitiiin osana Ifin segmenttiä Sammon raportoinnissa. Suurasiaakkaiksi luokitellaan yritykset, joiden liikevaihto on yli 500 miljoonaa Ruotsin kruunua (noin 45 miljoonaa euroa) tai joiden palveluksessa on yli 500 työntekijää.

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

Yhtiön ylimmäksi operatiiviseksi päätöksentekijäksi (CODM) katsotaan Sammon laajennettu johtoryhmä (GEC).

Segmenttitiedot

Tulos segmenteittäin 1.1.–31.12.2025

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

Milj. e	Henkilö- asiakkaat Pohjoismaissa	Henkilö- asiakkaat Isossa- Britanniassa	Pohjoismai- den yritys- asiakkaat	Pohjoismai- den suur- asiakkaat	Muut toiminnot	Sampo- konserni
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	3 995	2 000	2 201	584	298	9 078
Korvauskulut, netto	-2 431	-1 073	-1 285	-341	-161	-5 290
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-849	-712	-539	-134	-68	-2 302
Underwriting-tulos	715	216	376	109	69	1 485
Sijoitustoiminnan nettotuotot						1 285
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut						-74
Nettorahoitustulos						1 210
Muut tuotot tai kulut						-48
Ei-operatiiviset poistot						-128
Rahoituskulut						-83
Tulos ennen veroja						2 436

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

Tulos segmenteittäin 1.1.–31.12.2024

Milj. e	Henkilö- asiakkaat Pohjoismaissa	Henkilö- asiakkaat Isossa- Britanniassa	Pohjoismai- den yritys- asiakkaat	Pohjoismai- den suur- asiakkaat	Muut toiminnot	Sampo- konserni
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	3 667	1 659	2 128	657	275	8 386
Korvauskulut, netto	-2 226	-868	-1 254	-455	-146	-4 948
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-814	-601	-522	-128	-57	-2 122
Underwriting-tulos	628	190	352	74	72	1 316
Sijoitustoiminnan nettotuotot						888
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut						-252
Nettorahoitustulos						636
Muut tuotot tai kulut						-210
Ei-operatiiviset poistot						-79
Rahoituskulut						-103
Tulos ennen veroja						1 559

Vertailukauden tiedot on oikaistu uuden segmenttirakenteen mukaisiksi.

Segmenttilukujen täsmäytyslaskelmat

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

Vakuutusmaksutuotot, brutto

Milj. e	1-12/2025	1-12/2024
Vakuutusmaksutuotot, netto (sis. broker-tuotot)		
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa	3 995	3 667
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa	2 000	1 659
Pohjoismaiden yritysasiakkaat	2 201	2 128
Pohjoismaiden suurasiakkaat	584	657
Raportointisegmenttien vakuutusmaksutuotot yhteensä (netto)	8 780	8 111
Segmenttien väliset eliminoinnit vakuutustoiminnoissa	-50	-24
Segmenttien väliset eliminoinnit jälleenvakuutustoiminnoissa	50	23
Muut toiminnot	298	275
Sampo-konsernin vakuutusmaksutuotot, netto	9 078	8 386
Jälleenvakuutustoiminnot ja sijoituskomponentti	1 347	1 201
Muut erät	-153	-138
Sampo-konsernin vakuutusmaksutuotot, brutto	10 272	9 450

Vakuutuspalvelutulos

Milj. e	1-12/2025	1-12/2024
Underwriting-tulos		
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa	715	628
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa	216	190
Pohjoismaiden yritysasiakkaat	376	352
Pohjoismaiden suurasiakkaat	109	74
Raportointisegmenttien underwriting-tulos yhteensä	1 416	1 244
Segmenttien väliset eliminoinnit	0	3
Muut toiminnot	69	69
Sampo-konsernin underwriting-tulos	1 485	1 316
Muut erät	106	78
Sampo-konsernin vakuutuspalvelutulos	1 590	1 394

Tase segmenteittäin 31.12.2025

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

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

Tase segmenteittäin 31.12.2024

Milj. e	Henkilö- asiakkaat Pohjoismaissa	Henkilö- asiakkaat Isossa- Britanniassa	Pohjoismai- den yritys- asiakkaat	Pohjoismai- den suur- asiakkaat	Muut toiminnot	Sampo- konserni
Varat jälleenvakuutusopimuksista						
<i>Jäljellä olevan vakuutuskauden vara</i>	—	270	-1	20	-14	276
<i>Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva vara</i>	28	1 625	232	469	-12	2 342
Varat jälleenvakuutusopimuksista	27	1 896	231	490	-26	2 618
Vakuutusopimusvelat						
<i>Jäljellä olevan vakuutuskauden velka</i>	639	713	266	231	48	1 896
<i>Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva velka</i>	2 888	2 683	3 028	1 634	176	10 409
<i>Vakuutusopimusten hankinnasta aiheutuvat varat</i>	—	—	-16	-4	—	-20
Vakuutusopimusvelat, yhteensä	3 527	3 396	3 278	1 861	224	12 286

Muut liitetiedot

1 Vakuutuspalvelutulos

Milj. e	1-12/2025	1-12/2024
Vakuutusmaksutuotot		
Bruttomaksutulo	10 294	9 527
Muutos jäljellä olevan vakuutuskauden velassa	-313	-343
Tuotot välityслиiketoiminnasta	291	266
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	10 272	9 450
Vakuutuspalvelukulut		
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-5 820	-5 827
Korvausten käsittelykulut	-581	-518
Muutos toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvassa velassa	-57	118
Riskioikaisun muutos	-150	-80
Tappiokomponentin muutos	-10	21
Vakuutuspalvelukulut, jotka liittyvät korvauskuluihin	-6 618	-6 287
Liikekulut	-1 507	-1 396
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-8 126	-7 684
Jälleenvakuutustulos		
Maksut	-1 003	-909
Saadut korvaukset	448	537
Jälleenvakuutustulos yhteensä	-556	-372
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	1 590	1 394

2 Sijoitustoiminnan nettotuotot

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

Milj. e	1-12/2025	1-12/2024
Johdannaissopimukset		
Korkotuotot	3	4
Korkokulut	-12	0
Voitot tai tappiot, netto	-30	13
Johdannaissopimukset yhteensä	-38	17
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	496	493
Voitot tai tappiot, netto	41	147
Osakkeet ja osuudet		
Osinkotuotot	28	37
Voitot tai tappiot, netto	652	81
Rahastot		
Tuotonmaksut	14	6
Korkotuotot	10	10
Voitot tai tappiot, netto	83	70
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	1 325	844
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat		
Korkotuotot	17	39
Odotettavissa olevat luottotappiot	-17	-7
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	0	32
Tuotot tai kulut rahoitusvaroista yhteensä	1 287	892
Muut		
Omaisuudenhoitokulut	-33	-21
Muut tuotot	44	57
Muut kulut	-8	-38
Palkkiokulut	-5	0
Kulut sijoituskiinteistöistä	0	-3
Muut yhteensä	-2	-4
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	1 285	888

Lisätietoja jaksotettuun hankintamenoön arvostettaviin rahoitusvaroihin liittyvistä odotettavissa olevista luottotappioista on esitetty [liitteessä 6](#).

Ruotsalainen pankki NOBA Group saattoi loppuun pörssilistautumisensa syyskuun 2025 lopussa. Tämän seurauksena Sampo myi osan omistuksestaan NOBAssa ja kirjasi myynnistä 58 miljoonan euron nettomyyntivoiton. Sammon NOBAssa jäljellä olevan omistuksen arvostusvoitto oli koko raportointivuodelta 487 miljoonaa euroa.

3 Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot tai -kulut

Milj. e	1-12/2025	1-12/2024
Vakuutus sopimukset		
Kertyneen koron vaikutus	-321	-324
Korkojen ja muiden taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	141	15
Vakuutus sopimuksiin liittyvät rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	-180	-309
Jälleenvakuutus sopimukset		
Kertyneen koron vaikutus	81	86
Jälleenvakuuttajien osuus korkojen ja muiden taloudellisten oletusten muutosten vaikutuksesta	25	-29
Jälleenvakuutus sopimuksiin liittyvät rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	106	57
Nettorahoitustulos vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimuksista	-74	-252

4 Muut tuotot

Milj. e	1-12/2025	1-12/2024
Muut tuotot	364	300
Tuotot välitysluottoinnasta	5	12
Muut tuotot yhteensä	369	312

Ifin liiketoiminnan muista tuotoista 155 miljoonaa euroa (144) on vakuutus toimintaan liittyviä tuottoja, joihin ei sisälly vakuutus riskin siirtymistä. Tällaiset tuotot kertyvät pääosin mm. vakuutus sopimusten myyntikomisioista sekä hallintoon ja korvauksiin liittyvistä palveluista, joita suoritetaan muiden osapuolten puolesta. Nämä tuotot ovat IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista* -standardin alaisia 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 159 miljoonaa euroa (134) IFRS 15 -standardin alaisia tuottoja, jotka koostuvat palkkiosta ja komissioista palveluntarjoajille, lisätuotetuotoista sekä muista vähittäismyyntituotoista. Myös tuotot välitysluottoinnasta, johon ei liity vakuutus riskin siirtymistä Hastingsiin, ovat IFRS 15 -standardin alaisia tuottoja.

5 Aineettomat hyödykkeet

Milj. e	12/2025	12/2024
Liikearvo	2 468	2 490
Asiakassuhteet	254	365
Aineettomat oikeudet (sis. trademark)	230	233
Muut aineettomat hyödykkeet	539	548
Konsernin aineettomat hyödykkeet, yhteensä	3 492	3 637

6 Rahoitusvarat

Milj. e	12/2025	12/2024
Rahoitusvarat		
Johdannaissopimukset	24	26
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat		
Saamistodistukset	13 867	13 325
Osakkeet ja osuudet	1 650	1 288
Rahastot	982	823
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	16 501	15 436
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat		
Lainat	123	272
Lainat ja ennakot asiakkaille	506	356
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	629	629
Rahoitusvarat yhteensä	17 154	16 090

Lainat ja ennakot asiakkaille sisältävät Hastingsin asiakkaille myöntämiä lainoja.

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettujen rahoitusvarojen bruttokirjanpitoarvo oli 668 miljoonaa (651) euroa ja tappiota koskeva vähennyserä -39 miljoonaa (-23) euroa. Raportointikaudella odotettavissa olevien luottotappioiden tulosvaikutus oli -17 miljoonaa euroa ja vertailukaudella -7 miljoonaa euroa.

NOBA Group saattoi loppuun pörssilistautumisensa syyskuun 2025 lopussa, minkä jälkeen osakesijoituksen arvostus perustuu markkinahintaan aktiivisilla markkinoilla (käyvän arvon hierarkia tasolle 1). Raportointikauden päättyessä Sammon jäljellä olevien NOBA-osakkeiden arvo oli 814 miljoonaa euroa. NOBAn osakkeiden kaupankäynnin Nasdaq Tukholmassa alkamisajankohdasta lähtien Sammolla on 180 päivän lock-up-jakso, jonka aikana se ei voi myydä lisää NOBAn osakkeita.

7 Käypien arvojen määrittäminen ja hierarkia

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

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

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

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

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

Tasolla 3 arvostus perustuu muihin kuin todennettavissa oleviin markkinahintoihin. Konsernin tason 3 rahoitusvarat koostuvat pääosin sijoituksesta vaihtoehtorahastoihin.

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

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

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

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

Milj. e

31.12.2025	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat					
Johdannaisopimukset					
Koronvaihtosopimukset	2	—	2	—	2
Valuuttajohdannaiset	10	—	10	—	10
Inflaatiojohdannaiset	12	—	12	—	12
Yhteensä	24	—	24	—	24
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat					
Saamistodistukset	13 867	7 767	6 094	6	13 867
Osakkeet ja osuudet	1 650	1 643	1	6	1 650
Rahastot	982	612	243	127	982
Yhteensä	16 501	10 024	6 338	139	16 501
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	16 525	10 024	6 362	139	16 525
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat					
Lainat	123	—	90	33	123
Lainat ja ennakot asiakkaille	506	—	—	506	506
Muut	1	—	—	1	1
Yhteensä	629	—	90	540	629
Rahoitusvarat yhteensä	17 154	10 024	6 451	679	17 154

NOBA-konserni vei loppuun listautumisensa syyskuussa 2025, jonka jälkeen osakkeen arvostus perustuu markkinahintoihin aktiivisilla markkinoilla (käypä arvo hierarkiatasolla 1). Sijoitus esitettiin aiemmin käyvän arvon hierarkiatasolla 3, koska sen arvostus perustui muihin kuin todennettavissa oleviin markkinahintoihin.

Milj. e

31.12.2025	Kirjanpitoarvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat					
Johdannaissopimukset					
Korkojohdannaiset	57	—	57	—	57
Valuuttajohdannaiset	31	—	31	—	31
Inflaatiojohdannaiset	18	—	18	—	18
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	105	—	105	—	105
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat					
Velat, joilla on huonompi etuoikeus					
Pääomalainat	1 317	1 317	—	—	1 317
Liikkeeseen lasketut velkakirjat					
Joukkovelkakirjalainat	787	703	84	—	787
Velat luottolaitoksille	460	—	—	460	460
Velka omien osakkeiden osto-ohjelmasta ¹	60	—	—	60	60
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	2 624	2 019	84	520	2 624
Konsernin rahoitusvelat yhteensä	2 730	2 019	190	521	2 730

¹Velan omien osakkeiden osto-ohjelman arvostus kuvaa Sammon sopimukseen perustuvaa sitoumusta kolmantena osapuolena toimivaa rahoituslaitosta kohtaan, joka toteuttaa osakkeiden takaisin ostoja Sammon puolesta.

Milj. e

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

Milj. e

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

Siirrot tasojen 1 ja 2 välillä

Milj. e	1-12/2025		1-12/2024	
	Siirrot tasolta 2 tasolle 1	Siirrot tasolta 1 tasolle 2	Siirrot tasolta 2 tasolle 1	Siirrot tasolta 1 tasolle 2
Siirrot tasojen 1 ja 2 välillä				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat				
Saamistodistukset	438	302	192	181

Siirrot perustuvat pääosin ulkoisen palveluntarjoajan tietoihin perustuviin muutoksiin kaupankäynnin volyyymeissa.

Käypien arvojen herkkyysanalyysi

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

Milj. e	12/2025	12/2024
	Kirjattu tulosvaikutteisesti	Kirjattu tulosvaikutteisesti
If		
Kaikkien muiden valuuttojen 10 prosenttiyksikön heikkeneminen Ruotsin kruunua vastaan	26	17
Hastings		
Kaikkien muiden valuuttojen 10 prosenttiyksikön heikkeneminen Englannin puntaa vastaan	-1	8
Omistusyhteisö		
Kaikkien muiden valuuttojen 10 prosenttiyksikön heikkeneminen euroa vastaan	-71	-68

Konsernin rahoitusvarojen ja -velkojen käypien arvojen herkkyysanalyysi eri markkinariskiskenaarioissa on esitetty seuraavassa taulukossa. Vaikutukset kuvaavat yksittäisessä markkinamuuttujassa tapahtuvan yhtäkkisen muutoksen vaikutusta instrumenttien käypään arvoon tilanteessa 31.12.2025. Herkkyystarkastelut sisältävät johdannaispositioiden vaikutukset. Kaikki herkkyysanalyysit on laskettu ennen veroja.

Milj. e	Korko	Korko	Osake	Muut sijoitukset
	1 %:n tasoliike alas	1 %:n tasoliike ylös	20 %:n hinnanlasku	20 %:n hinnanlasku
Vaikutus tulokseen	370	-356	-459	-61

8 Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen muutokset

Milj. e

	1.1.	Tulokseen kirjatut voitot/ tappiot yht.	Ostot ja uudel- leenluokit- telut	Myynnit	Suoritukset	Siirrot tasolle 1 ja 2	31.12.2025
Rahoitusvarat							
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat							
Saamistodistukset	17	1	0	-4	-9	—	6
Osakkeet ja osuudet	432	-57	1	-25	—	-345	6
Rahastot	157	-33	3	—	—	—	127
Yhteensä	606	-89	4	-29	-9	-345	139

NOBA Bank listautui raportointivuoden aikana Nasdaq Tukholmassa, ja tämän seurauksena osakkeiden arvo 345 milj. euroa siirrettiin tasolle yksi.

Milj. e

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

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

Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen herkkyyssanalyysi

	12/2025		12/2024	
	Kirjanpitoarvo	Jokseenkin mahdollisten muutosten vaikutus (+/-)	Kirjanpitoarvo	Jokseenkin mahdollisten muutosten vaikutus (+/-)
Milj. e				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat				
Saamistodistukset	6	0	17	-1
Osakkeet ja osuudet	6	-1	432	-86
Rahastot	127	-25	157	-31
Yhteensä	139	-26	606	-118

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

Raportointikaudella edellä esitettyjen vaihtoehtoisten oletusten perusteella mahdollinen korkotason muutos aiheuttaisi saamistodistusten osalta -0 milj. euron (-1) ja muiden instrumenttien mahdollinen hinnan alentuminen -26 milj. euron (-118) arvostustappion konsernin tuloslaskelmassa. Jokseenkin mahdollinen tulosvaikutus olisi näin konsernin omaan pääomaan suhteutettuna 3,2 prosenttia (1,7).

9 Vakuutusopimusvelat

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

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

Milj. e	12/2025	12/2024
Vakuutusopimusvelat - PAA-mallin mukaisesti arvostetut sopimukset		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velka	1 888	1 896
Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva velka	10 884	10 409
Vakuutusopimusten hankinnasta aiheutuvat varat	-12	-20
Velat vakuutusopimuksista yhteensä	12 760	12 286
Varat jälleenvakuutusopimuksista		
Jäljellä olevan vakuutuskauden vara	332	276
Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva vara	2 156	2 342
Varat jälleenvakuutusopimuksista	2 488	2 618
Vakuutusopimukset nettona jälleenvakuutuksen jälkeen	10 272	9 668

10 Rahoitusvelat

Milj. e	12/2025	12/2024
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		
Pääomalainat	1 317	1 642
Velat, joilla on huonompi etuoikeus yhteensä	1 317	1 642
Muut rahoitusvelat		
Johdannaissopimukset	105	88
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat		
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	787	954
Velat luottolaitoksille	460	353
Velka omien osakkeiden osto-ohjelmasta	60	—
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	1 308	1 307
Muut rahoitusvelat yhteensä	1 413	1 395
Rahoitusvelat yhteensä	2 730	3 036

Hastingsin rahoituslaitoksen kanssa solmimasta 115 miljoonan euron (103) luottolimiittisopimuksesta on raportointihetkellä nostamatta 55 miljoonaa euroa (39). Joulukuussa 2025 luottolimiitti uudelleen neuvoteltiin luottolaitoksen kanssa ja luottolimiitin kokonaismäärää kasvatettiin 85 miljoonasta punnasta 100 miljoonaan puntaan. Voimassaoloajaltaan pidennetty luottolimiitti erääntyy nyt joulukuussa 2027.

Hastingsillä on rahoituslaitoksen kanssa myös arvopaperistamisjärjestely, joka on tehty myönnettyjen lainojen jälleenrahoittamiseksi. Järjestelyn kokonaismäärästä 430 miljoonaa euroa (332) oli raportointihetkellä nostamatta 25 miljoonaa euroa (42). Marraskuussa 2025 arvopaperistamisjärjestelyn määrää kasvatettiin 350 miljoonasta punnasta 375 miljoonaan puntaan. Järjestelyn voimassaoloaikaa pidennettiin marraskuusta 2026 vuoden 2027 marraskuuhun.

Hastingsillä on lisäksi 29.10.2026 erääntyvä ja toistaiseksi nostamaton 86 miljoonan euron (90) luottolimiittisopimus Sampo Oyj:n kanssa.

Pääomalainat pienenevät Topdanmarkin ostaessa hybridivelan ulkona olleen 20 milj. euron (150 milj. Tanskan kruunun) osuuden vuoden 2025 toisella kvartaalilla. Lisäksi Sampo julkisti 300 miljoonan euron takaisinostotarjouksen huonomman etuoikeuden (Tier 2) joukkovelkakirjalainoistaan vuoden 2025 kolmannella kvartaalilla. Tämän seurauksena Sampo lunasti 316 miljoonan euron kokonaisnimellisarvosta vuonna 2025 erääntyviä joukkovelkakirjojaan 295 miljoonalla eurolla. Transaktiosta syntyi positiivinen kertaluonteinen 20 miljoonan euron vaikutus rahoituskuluihin.

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

11 Topdanmarkin määräysvallattomien osuuksien hankinta

Tausta

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

Oman pääomanehtoinen liiketapahtuma

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

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

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

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

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

Uudelleenjärjestelyvaraus

Vuonna 2024 Topdanmarkin hankinnan ja If-konserniin integroinnin yhteydessä kirjattiin uudelleenjärjestelyvaraus 149 milj. euroa. Kustannukset liittyvät pääosin päällekkäisiin resursseihin, järjestelmien käytöstä poistamiseen ja alasajoon sekä uudelleenbrändäykseen. Vuoden 2025 aikana varauksesta käytettiin 49 milj. euroa kertyneitä kustannuksia vastaan. Raportointikauden päättyessä varauksen määrä taseessa oli 99 (148) milj. euroa.

12 Ehdolliset velat ja sitoumukset

Milj. e	12/2025	12/2024
Taseen ulkopuoliset erät		
Takaukset	1	9
Sijoitus sitoumukset	27	40
Muut	2	2
Yhteensä	31	51

Vakuudeksi annettu omaisuus ja vakuudelliset velat ja sitoumukset

Milj. e	12/2025		12/2024	
	Annettu vakuus	Velat / sitoumukset	Annettu vakuus	Velat / sitoumukset
Vakuudeksi annettu omaisuus				
Sijoitukset	390	268	403	294
Tytär yhtiö osakkeet	91	25	91	25
Käteisvarat	66	—	66	43
Yhteensä	547	293	559	362
Johdannaiskaupan vakuudeksi annettu omaisuus				
Käteisvarat	65		66	
Vakuutusvastuiden vakuudeksi annettu omaisuus				
Sijoitukset	390		403	
Lainojen vakuudeksi annettu omaisuus				
Tytär yhtiö osakkeet	91		91	

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

13 Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmat

Sammon 5.11.2025 julkistettu 150 miljoonan euron suuruinen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelma jatkui raportointikauden päättymisen jälkeen, ja ohjelma saatiin päätökseen 30.1.2026. Ohjelman aikana Sampo osti takaisin yhteensä 15 079 201 omaa osaketta keskihintaan 9,95 euroa. Tämä vastaa 0,56 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä ennen takaisinosto-ohjelman alkua.

Omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmalla oli Sammon varsinaisen yhtiökokouksen 23.4.2025 myöntämä valtuutus. Lisätietoja omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmista on saatavilla osoitteessa www.sampo.com/takaisinostot.

SAMPO GROUP

 www.sampo.com

 Sampo_plc

 sampo_oj

 sampo-plc

Sampo Oyj
Fabianinkatu 21
00130 Helsinki

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