

## 17 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.

Tasolla 1 instrumentin arvostus perustuu toimivilla markkinoilla noteerattuun hintaan, jota käytetään täysin samanlaisten rahoitusvarojen tai -velkojen arvostuksessa.

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.

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>RAHOITUSVARAT 31.12.2014</b>				
<b>Johdannaissopimukset</b>				
Koronvaihtosopimukset	-	24	-	24
Valuuttajohdannaiset	-	46	-	46
Osakejohdannaiset	-	10	-	10
	-	<b>79</b>	-	<b>79</b>
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määritetyt rahoitusvarat</b>				
Osakkeet ja osuudet	2	-	-	2
Saamistodistukset	19	27	-	47
	<b>21</b>	<b>27</b>	-	<b>48</b>
<b>Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat</b>				
Osakkeet ja osuudet	449	8	16	472
Saamistodistukset	543	645	24	1 212
Rahastot	2 464	896	57	3 417
Johdannaissopimukset	-	9	-	9
	<b>3 456</b>	<b>1 558</b>	<b>96</b>	<b>5 110</b>
<b>Myytavissä olevat rahoitusvarat</b>				
Osakkeet ja osuudet	1 658	-	228	1 887
Saamistodistukset	8 086	4 037	77	12 200
Rahastot	1 595	106	748	2 450
	<b>11 340</b>	<b>4 143</b>	<b>1 054</b>	<b>16 537</b>
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä</b>	<b>14 817</b>	<b>5 808</b>	<b>1 150</b>	<b>21 775</b>
<b>RAHOITUSVELAT 31.12.2014</b>				
<b>Johdannaissopimukset</b>				
Korkojohdannaiset	2	21	-	23
Valuuttajohdannaiset	-	87	-	87
Osakejohdannaiset	-	11	-	11
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>2</b>	<b>118</b>	-	<b>120</b>

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>RAHOITUSVARAT 31.12.2013</b>				
<b>Johdannaissopimukset</b>				
Koronvaihtosopimukset	1	51	-	52
Muut korkojohdannaiset	-	0	-	0
Valuuttajohdannaiset	-	12	-	12
Osakejohdannaiset	-	14	-	14
	<b>1</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>78</b>
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määritetyt rahoitusvarat</b>				
Osakkeet ja osuudet	2	-	-	2
Saamistodistukset	-	46	0	46
	<b>2</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
<b>Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahoitusvarat</b>				
Osakkeet ja osuudet	324	2	13	339
Saamistodistukset	14	1 069	19	1 101
Rahastot	2 098	804	64	2 966
Johdannaissopimukset	-	26	-	26
	<b>2 436</b>	<b>1 901</b>	<b>97</b>	<b>4 433</b>
<b>Myytävässä olevat rahoitusvarat</b>				
Osakkeet ja osuudet	1 583	-	243	1 826
Saamistodistukset	1 874	10 858	39	12 770
Rahastot	993	124	720	1 836
	<b>4 449</b>	<b>10 981</b>	<b>1 002</b>	<b>16 432</b>
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä</b>	<b>6 887</b>	<b>13 006</b>	<b>1 099</b>	<b>20 992</b>
<b>RAHOITUSVELAT 31.12.2013</b>				
<b>Johdannaissopimukset</b>				
Koronvaihtosopimukset	1	14	-	15
Valuuttajohdannaiset	-	22	-	22
Osakejohdannaiset	-	16	-	16
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>53</b>

## Siirrot tasojen 1 ja 2 välillä

Konserni otti viimeisellä kvartaalilla käyttöön BVAL Score tiedon hyödyntämisen tasojen määrittelyssä. Tässä johtuen tehtiin useampia luokittelumuutoksia tasolta kaksi tasolle yksi. Myytävissä olevia saamistodistuksia siirrettiin tilikauden aikana 5 438 (151) milj. euroa. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia saamistodistuksia siirrettiin puolestaan 19 milj. euroa. Sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä osakkeita siirrettiin 68 milj. euroa ja saamistodistuksia 368 milj. euroa.

## Käypien arvojen herkkyyshanalyysi

Rahoitusvarojen ja -velkojen herkkyyttä valuuttakurssimuutoksille tarkastellaan liiketoiminta-alueittain eri kotivaluuttojen vuoksi. Vahinkovakuutuksessa kaikkien muiden valuuttojen 10 prosenttiyksikön heikkeneminen kotivaluuttaa (SEK) vastaan lisäisi tulosta 30 (12) milj. euroa ja vähentäisi omaa pääomaa 13 (11) milj. euroa. Henkivakuutuksessa kaikkien muiden valuuttojen 10

prosenttiyksikön lasku kotivaluuttaa (EUR) vastaan lisäisi tulosta 35 (14) milj. euroa ja vähentäisi omaa pääomaa 94 (68) milj. euroa. Omistusyhteisössä kaikkien muiden valuuttojen 10 prosenttiyksikön lasku kotivaluuttaa (EUR) vastaan ei vaikuttaisi tulokseen, mutta vähentäisi omaa pääomaa 71 (15) milj. euroa.

Konsernin rahoitusvarojen ja -velkojen käypien arvojen herkkyyshanalyysi eri markkinariskiskenaarioissa on esitetty alla. Vaikutukset kuvaavat yksittäisessä markkinamuuttujassa tapahtuvan yhtäkkisen muutoksen vaikutusta instrumenttien käypään arvoon 31.12.2014.

Herkkyyshankastelut sisältävät johdannaispositioiden vaikutukset. Kaikki herkkyyshanalyysit on laskettu ennen veroja.

Sampo Oyj:n velkarahoituksen vaikutusta ei ole sisällytetty laskelmiin.

	Korko		Osake	Muut sijoitukset
	1 % tasoliike alas	1 % tasoliike ylös	20 % alas	20 % alas
Vaikutus tulokseen	-78	50	-0	-4
Vaikutus suoraan omaan pääomaan	186	-179	-625	-196
<b>Kokonaisvaikutus</b>	<b>108</b>	<b>-130</b>	<b>-625</b>	<b>-200</b>