



If P&C Insurance AS

Aastaruanne
2025

Aastaruanne 2025

Ärinimi:	If P&C Insurance AS
Registrikood:	10100168
Aadress:	Lõõtsa 8a, 11415 Tallinn
Telefon:	+372 777 1211
E-post:	info@if.ee
Veebileht:	if.ee
Põhitegevusala:	kahjukindlustusteenuste osutamine
Majandusaasta algus:	1. jaanuar 2025
Majandusaasta lõpp:	31. detsember 2025
Juhatuse esimees:	Andris Morozovs
Audiitor:	Sirius Audit OÜ

Sisukord

Tegevusaruanne	4
Viie aasta kokkuvõte	7
Raamatupidamise aastaaruanne	9
Kasumiaruanne	9
Muu koondkasumiaruanne	9
Finantsseisundi aruanne	10
Rahavoogude aruanne	11
Omakapitali muutuste aruanne	12
Raamatupidamise aastaaruande lisad	13
Olulised arvestuspõhimõtted	13
Raamatupidamise aruannet mõjutavad olulised hinnangud ja otsused	19
Informatsioon seotud osapoolte kohta	19
Riskid ja riskijuhtimine	20
Kasumiaruande lisad	34
Finantsseisundi aruande lisad	40
Allkirjad	53
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	54
Kasumi jaotamise ettepanek	58

Tegevusaruanne

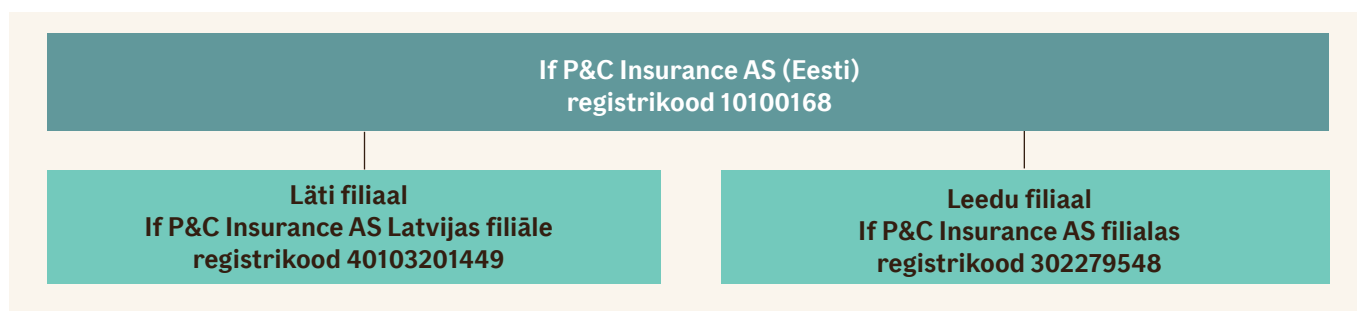
Organisatsioon

If P&C Insurance AS (edaspidi „ettevõte“ või „If“) on Põhjamaade juhtiva kahjukindlustusgrupi emaettevõtte If P&C Insurance Holding Ltd (publ) ainuomanduses olev tütarettevõtte. If P&C Insurance Holding Ltd (publ) kuulub omakorda Soome ettevõttele Sampo plc, mis on noteeritud Helsingi, Stockholmi ja Kopenhaageni börsil. Sampo grupi moodustavad emaettevõtte Sampo plc ning selle ainuomanduses olevad tütarettevõtted If P&C Insurance Holding Ltd (publ) ja Hastings Group Ltd.

If on pakkunud kahjukindlustust Baltimaade turul nii era- kui ka äriklientidele alates 1992. aastast. Ifil on Baltimaades ligikaudu 377 000 klienti ning Eestis on If üks juhtivaid kahjukindlustusseltse. Ifi tooted hõlmavad vara-, vastutus-, sõiduki-, liiklus-, mere-, transpordi- ning õnnetusjuhtumi- ja tervisekindlustust.

Ettevõtte on registreeritud Eestis ning tegutseb filiaalide kaudu ka Lätis ja Leedus. Ettevõtte praegune struktuur võimaldab tõhusat tegevust kogu Balti regioonis. Osa äriefunktsioone on kolme riigi peale ühised.

Ettevõtte struktuur



Olulised sündmused ja mõjud aasta jooksul

Pärast mitmeaastast makromajanduslikku volatiilsust valitses Balti riikide majanduses ka 2025. aastal endiselt suur ebakindlus. Kuigi inflatsioon aeglustus ja intressimäärad hakkasid järk-järgult langema, mõjutasid kindlustusturu tulemusi negatiivselt geopoliitilised pinged, muutuv regulatiivne ja maksukeskkond ning sektoritevaheline ebaühtlane taastumine.

Kindlustussektoris toimuvad tehnoloogia, digitaliseerimise, automatiseerimise ja andmeanalüüsi ajendil olulised muutused. If jätkas strateegilisi investeeringuid integreeritud digitaalsesse klienditeekonda, tehisintellekti toetavasse otsustusprotsessi ja andmetel põhinevatesse uuendustesse.

Samal ajal tugevdas ettevõtte oma paindlikku tegevusmudelit, mis on üles ehitatud väärtusvoogudega kooskõlas olevate valdkonnaüleste rühmade ümber, koos tugeva rõhuasetusega standardiseerimisele, mis annab meile võimaluse kindlustada digitaalsetes ökosüsteemides strateegilised positsioonid.

Lisainformatsioon peamiste arvestuspõhimõtete kohta on esitatud lisan 1.

Tulud ja finantsseisund

Tulemused

Kindlustustegevuse tulem suurenes 40,0 miljoni euronit (2024. aastal 31,0 miljonit eurot) ja kombineeritud suhtarv paranes ning ulatus 83,6%ni (2024. aastal 87,0%). Neto finantstulemus oli 11,4 miljonit eurot (2024. aastal 11,7 miljonit eurot). Aasta maksustamiselne kasum oli 51,4 miljonit eurot (2024. aastal 42,9 miljonit eurot).

Kindlustusmaksed

Tulu kindlustustegevusest moodustas 251,0 miljonit eurot (2024. aastal 245,0 miljonit eurot), millest kindlustusmaksed (bruto) moodustasid 253,2 miljonit eurot (2024. aastal 249,6 miljonit eurot). Kogutud kindlustusmaksed (bruto) kasvasid 1,5%, mis tulenes peamiselt uute klientide lisandumisest ja paljude klientide soovist oma olemasolevaid lepinguid uuendada.

Kahjunõuded

Esinenud kahjunõuded netona edasikindlustusest vähenes 151,0 miljoni euronit (2024. aastal 153,6 miljonit eurot). Kahjusuhe oli 60,3% (2024. aastal 63,7%), sealhulgas varasemate aastate arengu positiivne mõju 6,4% (2024. aastal positiivne 6,0%). Muutus oli peamiselt tingitud suurtest kahjunõuetest ja rasketest ilmastikutingimustest. 31. detsembri seisuga suurenes rahuldamata kahjunõuete kohustus 6,2 miljoni euro võrra ja jõudis 182,4 miljoni euronit (2024. aastal 176,2 miljonit eurot). Rahuldamata nõuete vara oli 9,9 miljonit eurot (2024. aastal 7,4 miljonit eurot). Perioodi jooksul toimus 2,5 miljoni euro suurune kasv.

Tegevuskulud

Tegevuskulud moodustasid 56,6 miljonit eurot (2024. aastal 55,8 miljonit eurot). Nende kulude kasv oli 1,4%. Kulude suhtarv jäi stabiilseks 23,3% peal (2024. aastal 23,3%).

Tulem finantstegevusest

Tulem finantstegevusest oli 11,4 miljonit eurot (2024. aastal 11,7 miljonit eurot), mis koosneb investeerimistulemusest ja kindlustuse finantstuludest või -kuludest (neto).

Investeerimistulemus oli 12,4 miljonit eurot (2024. aastal 17,7 miljonit eurot). See vastas 3,5% suurusele investeringute kogutootlusele (2024.aastal 5,2%). Investeerimisvarade jaotus on jäänud stabiilseks, fikseeritud tulumääraga väärtpaberid moodustasid 100% (2024. aastal 100%) kogu investeerimisvaradest. Perioodi lõpus oli fikseeritud tootlusega varade kestus 3,6 (2,7). Kindlustuse finantstulud või -kulud, neto oli negatiivne 1,0 miljonit eurot (2024. aastal negatiivne 5,9 miljonit eurot).

2025. aasta tootlused on olnud korralikud ja meie investeerimisfookus jääb muutumatuks. Keskendume endiselt Euroopa fikseeritud intressimääraga investeerimisjärgu võlakirjadele ning plaanime tähtaeguvatest võlakirjadest laekuvad vahendid reinvesteerida keskmise tähtajaga instrumentidesse, kuid mõnel juhul oodatakse paremaid võimalusi.

Maksukulu ja puhaskasum

Aasta efektiivne maksumäär oli 18,6% (2024. aastal 14,9%). Maksukulude kogusummast moodustasid jooksvad maksukulud 9,5 miljonit eurot (2024. aastal 6,4 miljonit eurot) ja edasilükkunud maksukulud 0,1 miljonit eurot (2024. aastal 0,1 miljonit eurot). Aasta puhaskasum oli 41,9 miljonit eurot (2024. aastal 36,6 miljonit eurot).

Töötajad

Töötajate arv vähenes aasta jooksul ja oli aasta lõpus 593 täistööajale taandatud töötajat (2024: 614). Aasta jooksul oli töötajate keskmine arv 598 täistööajale taandatud töötajat (2024: 613), kellest 67% (2024: 65%) olid naised.

Aasta jooksul värbas Ifi ligikaudu 65 töötajat (2024: 77), et asendada pensionile jäänud või ettevõttest lahkunud inimesi ja lisada organisatsiooni uusi pädevusi.

Tippjuhtide tasustamise põhimõtted on esitatud lisa 8.

Meie töötajad ja nende panus on Ifi konkurentsieelise saavutamiseks kõige tähtsamad. Ettevõtte edu sõltub täielikult töötajatest, kes pakuvad klientidega suheldes alati tipptasemel professionaalseid kindlustusteenuseid. Ifi panustab märkimisväärselt ettevõttekultuuri arendamisse, talentide leidmisse ja inimeste kaasamisse, et kujundada töökeskkond, mis toetab ühtaegu suurepäraseid tulemusi ja töötajate heaolu. Ettevõtte tulemuslikkuse ja väärtuse loomise seisukohalt on ülimalt oluline tagada, et head inimesed soovivad Ifiga liituda, Ifi jääda ja anda endast parima, et aidata ettevõttel saavutada oma eesmärgid. Lisaks on suurepäraseid inimesed, tugev ettevõttekultuur ja esmaklassiline töökeskkond, kus töötajad saavad mõjutada oma kasvuvõimalusi, äärmiselt tähtsad uute inimeste kaasamiseks. Toetav ja inspireeriv ettevõttekultuur koos võimega kohaneda turumuutustega on parim viis tagada, et ehitame üles vastupidava organisatsiooni, kus inimesed panustavad südamega ja mis on jätkuvalt esirinnas.

Ifi kultuuri the „One If“ tugevdamine

Ifi edu sõltub suurepärasest ettevõttekultuurist ja töötajate kaasamisest. See eeldab tervislikku ja turvalist töökeskkonda kõigile töötajatele, sealhulgas nii füüsilist ohutust, mis on seotud ergonoomika ja funktsionaalsete tööruumidega, kui ka psühholoogilist turvalisust, mille eelduseks on mõistlik töökoormus, hea juhtimine, arenguvõimalused ning täisleppimatus diskrimineerimise ja ahistamisega. Hea töökeskkonna ja ettevõttekultuuri aluseks on selgelt määratletud ja kõigile teadaolevad eesmärgid ja väärtused ning meie nägemus saada kõige hoolivamaks kindlustusseltsiks. Tugev ettevõttekultuur on oluline ka selleks, et kõita ja hoida õigeid töötajaid.

Suurepärase juhtimise arendamine

Kvaliteetne juhtimine on Ifi jätkuva edu oluliseks aluseks. Juhtidel on märkimisväärne roll töökeskkonna pideval täiustamisel ja tugeva kultuuri kujundamisel. Ifi juhtimiskompassi põhimõtete järgimine võimaldab kõigil juhtidel oma meeskondi paremini toetada ja motiveerida. 2025.aastal osalesid kõik Ifi juhid Ifi juhtimiskompassi programmis, mis toetab juhtimisega seotud isikliku arengu teekonda.

Inimeste ja oskuste kindlustamine tulevikuks

Kuna Ifi konkurentsieeliseks on kompetentsed ja pühendunud töötajad, on kõigile töötajatele kõrged ootused ja neilt eeldatakse pingutamist selle nimel, et olla oma valdkonnas parimate oskuste ja teadmistega spetsialist. Lisaks Ifi-poolsetele algatustele töötajate pädevuse järjekindlaks suurendamiseks julgustatakse iga töötajat võtma vastutust oma tööülesannete järjest parema täitmise ja professionaalse arengu eest.

Majandustegevus

If pakub Baltimaades terviklikke vara- ja kahjukindlustuse lahendusi nii eraisikutele kui ka äriklientidele. Teenused on kättesaadavad digikanalites ning meie tugeva maaklerite ja partnerite võrgustiku kaudu, mis võimaldab pakkuda igale kliendile just talle sobivaid lahendusi.

2025. aastal tugevdas If oma turupositsiooni Baltikumis mitmete strateegiliste tegevuste ja kampaaniatega. Laiendasime tootevalikut seadmekindlustusega, et vastata klientide kasvavale vajadusele kaitsta oma nutitelefone, sülearvuteid ja muud elektroonikat. Uus toode täiendab Ifi jaekindlustuse pakkumist ning kinnitab meie suunda kohandada teenuseid vastavalt tänapäeva digitaalsele eluviisile.

Eestis oli märgiline sündmus Ifi uue kontorihoone kerkimine Tallinna Fahle kvartalis. Eesti esimene puidust kõrghoone valmib 2026. aasta sügisel. Uus peakontor peegeldab meie pühendumust kestlikkusele ja kaasaegsele töökeskkonnale.

Jätkusuutlikkus oli 2025. aastal Ifi üks keskseid prioriteete. Arendasime edasi kestlikku kahjukäsitlust, suunates kliente eelistama sõidukite detailide parandamist nende väljavahetamisele. See aitab säästa keskkonda ja toetab ringmajandust.

Toetuste ja sponsoriuse kaudu tugevdasime sidet kohalike kogukondadega. Toetasime Vilniuse poolmaratoni, osalesime elektriautode üritustel, olime kohal Leedu Corgi Race'il ja HR Weekil ning jätkasime loomade varjupaikade abistamist.

Väljavaade

Prognoosi kohaselt kasvab Balti riikide kindlustusturg 2026. aastal mõõdukalt, mida toetavad majanduse järkjärguline elavnemine, inflatsiooni aeglustumine ja madalamad intressimäärad. Hoolimata paranenud majanduslikest põhitingimustest seisab kindlustusturg endiselt silmitsi keerulise riskimaastikuga. Geopoliitiline ebakindlus on jätkuvalt peamine riskitegur ning turu dünaamikad ja tarbijate käitumist mõjutavad ka mure piirkonna stabiilsuse ja regulatiivsete muutuste, sealhulgas maksukorralduse muutuste pärast. Lisaks on oodata, et palgainflatsioon püsib kõrgel tasemel, kuna kvalifitseeritud tööjõu nappus suureneb, mis on tingitud demograafilistest muutustest, tööjõu vananemisest ja kõrgemate kuludega Euroopa Liidu riikides tegutsevate ettevõtete suurenenud piiriüleste töötajate värbamisest. Hoolimata nendest väljakutsetest on turg endiselt vastupidav ja kindlustusandjad on võimelised muutuvate tingimustega kohanema. Sellises dünaamilises keskkonnas on vaja hinnastrateegiaid sageli ümber hinnata ja kohandada, et säiliks tasakaal riskijuhtimise ja kliendile pakutava väärtuse vahel. Poliiside ja klientide arvu kasv jääb 2026. aastal eeldatavasti mõõdukaks, mis tuleneb peamiselt muutuvast tarbijakäitumisest ja kindlustustoodete nõudluse tagasihoidlikust kasvust. Vähemal määral avaldab mõju ka ümberhinnastamine. Samal ajal toimub üha suurem nihe keskkonnasõbralike ja sotsiaalselt vastutustundlike toodete suunas, mis muutuvad tarbijate eelistustes üha olulisemaks. Kestlikkuse suurem väärtustamine mõjutab ostuotsuseid ja peegeldab laiemaid turusuundumusi. Ifil on hea positsioon, et selliste arengumuutustega kohaneda ja reageerida tulemuslikult klientide muutuvate ootustele. Üldiselt on oodata, et Baltimaade kindlustusturg kasvab 2026. aastal stabiilselt. Seda toetavad tarbijate muutuvad eelistused, mõõdukas nõudluse kasv ja vajadus olla strateegiliselt kohanemisvõimeline majanduslike kõikumiste, geopoliitilise ebakindluse ja laiemate sotsiaalmajanduslike suundumuste keskkonnas. Koosõlas üldiste turutrendidega võib eeldada, et Ifi kindlustusmaksed kasvavad ka 2026. aastal ja et If suudab ka edaspidi tagada edukalt nii äritegevuse jätkuvuse kui ka kvaliteetse klienditeeninduse.

Olulised arvestuspõhimõtted

Ettevõtte on koostanud raamatupidamise aastaaruande koosõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS, IAS, standardite tõlgendamise alalise komisjoni (SIC) tõlgendused ja rahvusvaheliste finantsaruandlus-standardite tõlgendamise komitee (IFRIC) tõlgendused), mille on vastu võtnud Euroopa Liit.

Solventsus, finantsriskide juhtimise eesmärgid ja poliitika

Kindlustus on reguleeritud äritegevus, mille puhul kehtivad kogu Euroopa Liitu hõlmavad kapitalinõuete ja vaba kapitali arvutamise eeskirjad. Ettevõttel on regulatiivsed solventsuskapitalinõuded ja ta kasutab solventsuskapitalinõude arvutamiseks standardvalemite. Ettevõtte avaldab igal aastal põhjaliku solventsuse ja finantsseisundi aruande, mis on kättesaadav ettevõtte veebilehel if.ee.

Ettevõtte kindlustustegevuse tuum on riski ülekandmine kindlustatud klientidelt kindlustusandjale. Ettevõtte tulemus sõltub nii kindlustusteenuse tulemusest kui ka netofinantstulemusest.

Ettevõtte riskijuhtimise peamised eesmärgid on tagada piisav tulu võetud riskide eest ning tagada, et hinnakujundusotsustes ja muudes äriotsustes arvestatakse riskidega.

See nõuab riskide nõuetekohast tuvastamist ja jälgimist. Riske, riskidele avatust ja riskijuhtimist on kirjeldatud lisas 4.

Jätkusuutlikkuse aruanne

Emaettevõtte If P&C Insurance Holding Ltd (publ), reg-nr 556241-7559, mille peakontor asub Rootsis Solnas, on koostanud jätkusuutlikkuse aruande „If Sustainability Report 2025“. See hõlmab emaettevõtet ja tütarettevõtteid ning on kättesaadav veebilehel if.se. Seepärast ei ole If P&C Insurance AS eraldi jätkusuutlikkuse aruannet koostanud.

Viie aasta kokkuvõte					
Tuhandetes eurodes	2025	2024	2023	2022	2021
Kasumiaruanne (2022-2025) ^{6,7)}					
Tulu kindlustustegevusest	250 583	244 974	223 024	188 769	
Edasikindlustusmaksete kulu	-7 377	-5 526	-5 264	-4 153	
Kulud kindlustustegevusest, esinenud kahjunõuded <i>sh kahjukäsitluskulu</i>	-150 955	-153 615	-139 185	-123 059	
Kulud kindlustustegevusest, tegevuskulud	-56 632	-55 828	-51 524	-45 006	
Esinenud kahjunõuded, edasikindlustuse osa	4 332	1 038	1 015	1 103	
Kindlustustegevuse tulem	39 951	31 043	28 066	17 654	
Muu tulu	72	171	77	77	
Tulem investeerimistegevusest	12 354	17 698	23 226	3 371	
Kindlustuse finantstulu või -kulu (-)	-953	-5 965	-4 783	4 921	
Tulem finantstegevusest	11 401	11 733	18 443	8 292	
Maksueelne tulem	51 424	42 947	46 586	26 023	
Tulumaks	-9 547	-6 388	-7 467	-4 865	
Aruandeperioodi puhaskasum	41 877	36 559	39 119	21 158	
Kasumiaruanne (2020-2021) ^{6,7)}					
Kogutud kindlustusmaksed, netona edasikindlustusest					164 243
Tulu kindlustusmaksetest, netona edasikindlustusest					156 062
Esinenud kahjunõuded, netona edasikindlustusest <i>sh kahjukäsitluskulud</i>					-97 405
Tegevuskulud, edasikindlustuse komisjonitasud ja muu tulu					-4 681
Tulem kahjukindlustusest					19 548
Tulem investeerimistegevusest					2 521
Maksueelne tulem					22 069
Tulumaks					-3 899
Aruandeaasta puhaskasum					18 170
Finantsseisundi aruanne, 31. detsember ^{6,7)}					
Varad					
Raha ja raha ekvivalendid	42 977	42 670	29 610	42 425	78 327
Investeeringusvarad	369 016	345 829	338 984	300 170	276 198
Edasikindlustuse varad/Edasikindlustuse osa tehnilistest eraldistest	7 632	5 696	5 695	5 002	6 260
Nõuded	4 190	3 972	2 875	3 256	36 267
Muud varad, viitlaekumised ja ettemakstud kulud	3 947	4 676	4 976	5 545	8 280
Edasilükkunud tulumaksu vara	-	-	-	140	-
Varad kokku	427 763	402 843	382 140	356 538	405 332

Viie aasta kokkuvõte, jätkub

Tuhandetes eurodes	2025	2024	2023	2022	2021
Kohustised, eraldised ja omakapital					
Kohustised	16 686	14 763	17 109	12 037	11 176
Edasilükkunud tulumaksu kohustis	96	41	21	189	40
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	7 924	8 365	8 182	7 334	7 847
Kindlustustegevuse kohustised / Tehnilised eraldised	235 768	223 923	208 936	189 105	208 616
Omakapital	167 288	155 751	147 892	147 873	177 653
Kohustised, eraldised ja omakapital kokku	427 763	402 843	382 140	356 538	405 332
Olulised finantsnäitajad, kahjukindlustustegevusest ⁶⁾					
Kahju suhtarv ¹⁾	60,3%	63,7%	63,5%	66,1%	62,4%
Kulu suhtarv ²⁾	23,3%	23,3%	23,7%	24,3%	25,1%
Kombineeritud suhtarv ³⁾	83,6%	87,0%	87,2%	90,4%	87,5%
Kogutud kindlustusmaksed, bruto	253 195	249 558	238 028	205 709	168 756
Olulised näitajad, varahaldusest ⁷⁾					
Investeeringustegevuse kogutootlus ^{4,8)}	3,5%	5,2%	7,3%	-8,8%	0,0%
Muud olulised näitajad ^{6,7)}					
Omakapitali tootlus ⁵⁾	25,0%	23,5%	26,5%	-4,6%	10,2%

¹⁾ esinenud kahjunõuded, netona edasikindlustusest jagatud tuluga kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest

²⁾ kulud kindlustustegevusest, tegevuskulud jagatud tuluga kindlustusmaksetest netona edasikindlustusest

³⁾ kahju suhtarv pluss kulu suhtarv

⁴⁾ tulem investeeringustegevusest jagatud finantsinvesteeringute kaalutud keskmise mahuga aruandeperioodil (aastapõhine)

⁵⁾ kogu koondkasum jagatud omavahendite keskmise mahuga aruandeperioodil

⁶⁾ Alates 1. jaanuarist 2023 rakendab If uut standardit IFRS 17 „Kindlustuslepingud“, mille kohaselt on kõik 2022. aasta näitajad ümber arvutatud vastavalt nendele põhimõtetele. 2021. aasta kohta esitatud arvud on muutumatud, mis tähendab, et need on esitatud vastavalt varem rakendatud arvestuspõhimõtetele.

⁷⁾ Alates 1. jaanuarist 2023 rakendab If uut standardit IFRS 9 „Finantsinstrumendid“, mille kohaselt 2022. aasta näitajad ei ole ümber arvutatud. 2021 aasta numbrid on muutumatud, mis tähendab, et need on esitatud vastavalt varem rakendatud arvestuspõhimõtetele.

⁸⁾ 2023. aastast alates investeeringu kogutootlus koosneb Investeeringutegevuse tulemist. 2022. aasta kohta koosneb see investeeringutegevuse tulemist ja mõjudest, mis on esitatud muus koondkasumis (Müügivalmis finantsvarade ümberhindamine ja kasumiaruandesse ümberliigitatud müügivalmis finantsvarade väärtuse muutused).

Raamatupidamise aastaaruanne

Kasumiaruanne

Tuhandetes eurodes	Lisa	2025	2024
Tulu kindlustustegevusest	16	250 583	244 974
Edasikindlustusmaksete kulu	16	-7 377	-5 526
Kulud kindlustustegevusest			
Esinenud kahjunõuded	5	-150 955	-153 615
Tegevuskulud	6	-56 632	-55 828
Kokku		35 619	30 005
Esinenud kahjunõuded, edasikindlustuse osa	5	4 332	1 038
Kindlustustegevuse tulem		39 951	31 043
Muu tulu		72	203
Muu kulu		-	-32
Muud teenused kokku		72	171
Tulem investeerimistegevusest	10	12 354	17 698
Kindlustuse finantstulud või -kulud, netona			
Kindlustuslepingud	16	-1 114	-6 225
Edasikindlustuslepingud	16	161	260
Kokku		-953	-5 965
Tulem finantstegevusest		11 401	11 733
Maksueelne kasum		51 424	42 947
Tulumaks	11	-9 547	-6 388
Aruandeaasta puhaskasum		41 877	36 559

Muu koondkasumiaruanne

Tuhandetes eurodes	Lisa	2025	2024
Aruandeaasta puhaskasum		41 877	36 559
Muu koondkasum			
Muu koondkasum, mida võib tulevikus teatud tingimustel liigitada kasumiks või kahjumiks		-	-
Aruandeaasta muu koondkasum kokku		41 877	36 559

Finantsseisundi aruanne

Tuhandetes eurodes	Lisa	31.12.25	31.12.24
Varad			
Raha ja pangasaldod		42 977	42 670
Finantsinvesteeringud	12	369 016	345 829
Nõuded	13	4 190	3 972
Ettemakstud kulud ja viitlaekumised		1 288	1 037
Edasikindlustuse varad		7 632	5 696
Tuleviku väljamaksete vara	16	-2 315	-1 753
Rahuldamata nõuete vara	16	9 948	7 449
Muud varad		2 659	3 639
Materiaalne põhivara	14	2 659	3 639
Varad kokku		427 763	402 843
Kohustised, eraldised ja omakapital			
Kohustised		16 686	14 763
Muud kohustised	15	14 881	12 062
Rendikohustised	15	1 806	2 701
Edasilükkunud tulumaksu kohustis	17	96	41
Viitvõlad ja ettemakstud tulud	18	7 924	8 365
Kindlustustegevuse kohustised		235 738	223 923
Tuleviku väljamaksete kohustis ja sõlmimisega seotud rahavood	16	53 341	47 743
Rahuldamata nõuete kohustis	16	182 426	176 180
Omakapital	19	167 288	155 751
Aktsiakapital	19	6 391	6 391
Aažio	19	3 679	3 679
Kohustuslik reservkapital	19	2 362	2 362
Jaotamata kasum	19	112 979	106 760
Aruandeaasta kasum		41 877	36 559
Kohustised, eraldised ja omakapital kokku		427 763	402 843

Rahavoogude aruanne

Tuhandetes eurodes	Lisa	2025	2024
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST			
Rahavood kindlustustegevusest			
Laekunud kindlustusmaksed		257 400	246 792
Tasutud edasikindlustusmaksed		-7 261	-5 493
Makstud kahjud		-146 280	-146 716
Laekunud kahjud edasikindlustusest		2 780	71
Tegevuskulud		-56 583	-54 120
		50 056	40 533
Rahavood varahaldusest			
Laekunud intressid		8 973	8 888
Makstud intressid		-67	-79
Investeeringud võlakirjadesse ja muudesse intressikandvatesse väärtpaberitesse		-173 383	-119 300
Laekumised võlakirjade ja muude intressikandvate väärtpaberite müügist		154 028	121 781
		-10 449	11 290
Makstud tulumaks	11	-8 028	-9 079
		-8 028	-9 079
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEgevusest			
Makstud dividendid	19	-30 340	-28 700
Rendikohustiste tagasimaksed		-932	-984
		-31 272	-29 684
Rahavoogude muutus aastas		307	13 060
Raha ja pangasaldod			
Raha ja pangasaldod 1. jaanuaril		42 670	29 610
Rahavoogude muutus		307	13 060
Raha ja pangasaldod 31. detsembril		42 977	42 670

Omakapitali muutuste aruanne

Tuhandetes eurodes	Piiratud omakapital			Piiramata omakapital		
	Aksia kapital	Aažio	Kohustuslik reserv-kapital	Jaotamata kasum	Aruandeaasta puhaskasum	Omakapital kokku
Omakapital 2024. aasta alguses	6 391	3 679	2 362	135,460	-	147,892
Aruandeaasta puhaskasum kokku	-	-	-	-	36 559	36 559
Makstud dividendid ¹⁾	-	-	-	-28 700	-	-28 700
Omakapital 2024. aasta lõpus	6 391	3 679	2 362	106 760	36 559	155 751
Omakapital 2025. aasta alguses	6 391	3 679	2 362	143 319	-	155,751
Aruandeaasta puhaskasum kokku	-	-	-	-	41 877	41 877
Makstud dividendid ¹⁾	-	-	-	-30 340	-	-30 340
Omakapital 2025. aasta lõpus	6 391	3 679	2 362	112 979	41 877	167 288

¹⁾ Lisateave lisas 19 „Omakapital“

Alkirjastatud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for identification purposes only
 Kuupäev/Date 28.04.2026
 Allkiri/Signature.....
 SIRIUS AUDIT OÜ

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Olulised arvestuspõhimõtted

Ettevõtte andmed

Kindlustusselts If P&C Insurance AS (registrikood: 10100168), asukohaga Lõotsa 8a, Tallinn (Eesti Vabariik), koosneb Eesti ettevõttest ning selle filiaalidest Lätis ja Leedus (edaspidi ka „ettevõte“).

If P&C Insurance AS-i põhitegevus on kahjukindlustusteenuste osutamine. Ettevõtte peamisi tegevusvaldkondi kirjeldatakse tegevusaruandes. Ettevõtte raamatupidamise aruanne 31. detsembril 2025 lõppenud aasta kohta kiideti avaldamiseks heaks juhatuse 28. aprill 2026 tehtud otsusega.

Koostamise alused

If P&C Insurance AS-i 2025. aasta raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS ja IAS) ning rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite tõlgendamise komitee (IFRIC) ja standardite tõlgendamise alalise komisjoni (SIC) välja antud tõlgendustega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud.

Raamatupidamise aastaaruanne on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti. Aastaaruande tabelite ja aruannete kogusummad ei pruugi ümardamise tõttu alati ühilduda. Eesmärk on, et iga kirje vastaks allikale, ja seetõttu võivad kogusummades tekkida ümardamisest tingitud erinevused.

Eesti Vabariigi äriseadustiku kohaselt kinnitab juhatuse koostatud ja nõukogu heaks kiidetud majandusaasta aruande, mis sisaldab ka raamatupidamise aastaaruannet, aktsionäride üldkoosolek.

Ettevõte on If P&C Insurance Holding Ltd (publ) ainuomanduses olev tütarettevõte, kelle emaettevõtte koostab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande, mis vastab rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditele (IFRS), nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud, ja mis on avalikult kättesaadav. Emaettevõtte konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on avalikustatud veebilehel www.sampo.com alajaotuses „Annual report“.

Raamatupidamise aastaaruandes on esitatud andmed Eesti kindlustusettevõtte ning tema Läti ja Leedu filiaalide kohta. Filiaalid on ettevõtte nimel teenuste osutamiseks loodud äriüksused. Filiaal ei ole iseseisev juriidiline isik ja selle tegevusest tulenevate kohustuste eest vastutab ettevõte. Filiaalid kasutavad olulises osas samu arvestuspõhimõtteid, mida kasutab ettevõte. Kõik Eesti ettevõtte ning Läti ja Leedu filiaalide omavahelised saldod ja tehingud ning realiseerimata kasumid ja kahjumid elimineeritakse täies ulatuses.

Ettevõtte on koostanud rahavoogude aruande otsesel meetodil, avalikustades peamised brutolaekumiste ja -maksete liigid. Rahavood on liigitatud äri-, investeerimis- ja finantseerimistegevuse järgi.

Teave uute ja muudetud rahvusvaheliste finantsaruandluse-standardite kohta

Raamatupidamise aastaaruanne koostatakse järjepidevuse ja võrreldavuse põhimõtete alusel, mis tähendab, et ettevõte kasutab järjepidevalt samu arvestuspõhimõtteid ja esitusviisi.

Arvestuspõhimõtteid ja esitusviisi muudetakse üksnes juhul, kui seda nõuavad uued või muudetud rahvusvahelised finantsaruandluse standardid (IFRS) EL poolt vastu võetud ja nende tõlgendused või kui uus raamatupidamis põhimõte ja/või esitusviis annab objektiivsena ülevaate ettevõtte finantsseisundist, finantstulemustest ja rahavoogudest.

Uued ja muudetud IFRSi standardid, mis on kehtivad jooksval aruandeaastal

IAS 21 Välisvaluutakursside muutuste mõju – vahetatavuse puudumine (muudatused)

IASB poolt välja antud 15. augustil 2023 ja Euroopa Liidu poolt heaks kiidetud; kohaldatav aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2025 või hiljem. Muudatused annavad juhiseid selle hindamiseks, millal valuuta on vahetatav, ning vahetuskursi määramiseks olukordades, kus vahetatavus on ajutiselt piiratud.

Ettevõttel ei ole tehinguid ega jääke valuutades, mille puhul vahetatavus puudub, mistõttu ei oota juhtkond nende muudatuste rakendamisel olulist mõju ettevõtte finantsaruannetele.

Uued ja muudetud IFRSi standardid, mis on välja antud ja Euroopa Liidu poolt heaks kiidetud, kuid ei ole veel jõustunud

IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused – finantsinstrumentide klassifitseerimine ja mõõtmine

IASB poolt välja antud 30. mail 2024. Muudatused täpsustavad ESG ga või sarnaste tunnustega finantsvarade klassifitseerimist, finantsvarade ja kohustiste arvestusest välja arvamise kuupäeva ning kehtestavad täiendavad avalikustamiskohustusd.

Juhtkond on muudatusi hinnanud ning ei oota nende rakendamisel olulist mõju ettevõtte finantsseisundile, finantstulemustele ega avalikustamistele.

IFRSi standardite aastaparandused – kogumik 11

(IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 ja IAS 7 muudatused), IASB poolt välja antud 18. juulil 2024. Muudatused hõlmavad mitmeid

täpsustusi ja väheolulisi muudatusi seoses riskimaandamis arvestuse, arvestusest välja arvamise, avalikustamiste, konsolideerimise ning rahavoogude aruande esitamisega.

Juhtkond ei oota nende muudatuste rakendamisel olulist mõju ettevõtte finantsaruannetele.

IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused – looduslikest teguritest sõltuva elektrienergiaga seotud lepingud

IASB poolt välja antud 18. detsembril 2024. Muudatused käsitlevad teatud elektrienergiaga seotud lepingute klassifitseerimist, mõõtmist ja avalikustamist, mille rahavood sõltuvad looduslikest teguritest.

Võttes arvesse ettevõtte praegust tegevust ja lepingulisi tingimusi, ei oota juhtkond nende muudatuste rakendamisel olulist mõju ettevõtte finantsaruannetele.

Uued ja muudetud IFRSi standardid, mis on välja antud, kuid mida Euroopa Liit ei ole veel heaks kiitnud (kasutamine ei ole lubatud)

IFRS 18 Finantsaruannete esitus ja avalikustamine

IASB poolt välja antud 9. aprillil 2024. IFRS 18 asendab standardi IAS 1 ning kehtestab uued nõuded kasumi või kahjumi aruande struktuurile ja sisule, teabe koondamise ja eristamise põhimõtetele ning juhtkonna määratletud tulemusnäitajate avalikustamisele.

Ettevõtte on alustanud IFRS 18 võimalike mõjude hindamist oma finantsaruannetele, sealhulgas tulude ja kulude esitusviisi ning tulemusnäitajatega seotud avalikustamiste osas. Hindamine jätkub aastatel 2026–2027.

IFRS 19 Tütarettevõtted ilma avaliku vastutusega: avalikustamised

IASB poolt välja antud 9. mail 2024 ja muudetud 21. augustil 2025. Standard võimaldab nõuetele vastavatel tütar-ettevõtetel rakendada vähendatud avalikustamismõndeid, jätkates samal ajal IFRSi standardite kohaldamist.

Juhtkond ei oota selle standardi rakendamisel olulist mõju ettevõtte finantsaruannetele.

IFRS 14 Regulaatiivsed edasilükatud kontod

IASB poolt välja antud 30. jaanuaril 2014. Standard võimaldab teatud IFRSi esmakordsetel kasutajatel jätkata regulaatiivsete edasilükatud kontode kajastamist vastavalt varasemale arvestuspõhimõttele.

Juhtkond ei oota selle standardi rakendamisel olulist mõju ettevõtte finantsaruannetele.

IFRS 10 ja IAS 28 muudatused – varade müük või sissemakse investori ja tema sidusettevõtte või ühisettevõtte vahel

IASB poolt välja antud 11. septembril 2014. Muudatused täpsustavad kasumi või kahjumi kajastamist tehingutes sidus ja ühisettevõtetega.

Juhtkond ei oota nende muudatuste rakendamisel olulist mõju ettevõtte finantsaruannetele.

Välisvaluutas tehingud

Raamatupidamise aastaaruanne esitatakse eurodes, mis on ettevõtte arvestus- ja esitusvaluuta. Välisvaluutatehingud arvestatakse ümber eurodesse Euroopa Keskpannga vahetuskursside alusel.

Finantsseisundi aruande kirjete suhtes rakendatavad arvestuspõhimõtted

Raha ja pangasaldod

Raha ja raha ekvivalendid koosnevad pangakontodel olevast rahast. Pangakontodel on kindlustustegevusega seotud ja varahaldusele üle kantud vahendid, mida ei ole investeeritud investeerimisvarasse. Eeldatavat krediidikahju ei ole kajastatud, sest raha ja raha ekvivalendid on väga lühikese tähtajaga või makstakse välja nõudmisel. Seetõttu oleks võimalik kahjusumma ebaoluline.

Finantsinvesteringud

Finantsvara või -kohustist kajastatakse finantsseisundi aruandes siis, kui ettevõttest saab finantsinstrumendi lepinguliste tingimuste osapool. Finantsvara kajastamine finantsseisundi aruandes lõpetatakse, kui lepingus sätestatud õigused realiseeritakse või aeguvad või kui vara üleandmise tagajärjel ei tulene ettevõttele sellest varast enam olulisi riske ega kasu ning ettevõtte kaotab kontrolli vara üle. Finantskohustise kajastamine finantsseisundi aruandes lõpetatakse, kui lepingus sisalduv kohustus on täidetud, tühistatud või muul viisil lõpetatud. Lisaks lõpetatakse finantsvara või -kohustise kajastamine juhul, kui finantsvara või -kohustise lepingutingimusi on oluliselt muudetud.

Raha- ja kapitalituru instrumentide oste ja müüke hetketurul kajastatakse finantsseisundi aruandes tehingupäeval. Tehingupäeva ja maksekuupäeva vahelisel ajal kajastatakse vastaspoolega seotud kohustus või nõue brutosummas kirjel „Tagatised ja väärt-paberiarveldusnõuded“ või „Muud kohustised“.

Võlainstrumentid (võlakirjad ja muud intressikandvad väärt-paberid) liigitatakse lähtudes varade haldamise ärimudelist ja vara lepingulistest tingimustest. Ärimudel kajastab seda, kuidas ettevõtte haldab finantsvarade portfelli ärieesmärkide saavutamiseks ja rahavoogude genereerimiseks.

Portfelli ärimudeli kindlaksmääramisel võetakse arvesse järgmisi tegureid: kuidas finantsvarade tulemuslikkust hinnatakse ja...

kuidas sellest juhtkonnale aru antakse, kuidas riske hinnatakse ja juhitakse, kuidas rahavooge on varem kogutud ja kuidas tasud on seotud tulemuslikkusega.

Võlainstumendid liigitatakse mõõdetavaks õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, kui ärimudeli kohaselt juhitakse ja hinnatakse varasid õiglase väärtuse alusel või hoitakse kauplemisesmärgil või ka juhul, kui lepingupõhised rahavood ei koosne üksnes põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksetest, st ei ole kooskõlas tavapärase laenuandmisega.

Muud finantsinvesteeringud koosnevad peamiselt võlakirjadest ja muudest intressikandvatest väärtpaberitest.

Võlakirjad ja muud intressikandvad väärtpaberid

Ettevõtte on pikaajaline investeerimisstrateegia võlakirjade ja muude intressikandvate väärtpaberite puhul, kus hindamise põhiprioreet ja fookus baseerub instrumentide õiglasel väärtusel. Juhtkond hindab portfelli vähemalt kord nädalas, et otsustada, milliseid meetmeid tuleb rakendada seoses instrumentide müügi või hoidmisega. Otsused põhinevad instrumentide õiglastel väärtustel ja kõige ajakohasemal kättesaadaval turuteabel. Need meetmed on kooskõlas ärimudeliga, mille kohaselt hinnatakse portfelli tulemuslikkust õiglase väärtuse alusel. Lisaks põhineb investeerimisportfelli haldamise eest varahaldurile makstav tasu portfelli turuväärtusel. Seetõttu liigitatakse võlakirjad ja muud intressikandvad väärtpaberid õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande hinnatavaks, kuna ärimudel kajastab varade haldamist ja hindamist õiglase väärtuse alusel. Instrumentid kajastatakse algselt ja neid hinnatakse hiljem õiglasel väärtuses. Tehingukulud, mis on otseselt seotud varade emiteerimise või omandamisega, kajastatakse kuluna kasumiaruandes.

Tulem investeerimistegevusest sisaldab intressitulu investeeringutelt, mis on kajastatud efektiivse intressimäära meetodi alusel, kus soetamisest tulenevad üle-/allahindlused on jaotatud vara järelejäädud kasulikule elueale, samuti intressitulu õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande mõõdetavate varade puhul. Lisaks sisaldab tulem investeerimistegevusest investeerimisvarade realiseerimata ja realiseeritud väärtuse muutusi, krediidikahjumi allahindluse muutusi (kui neid on) ja kasum/kahjum valuutakursimuutustest. Varade haldamisega seotud halduskulud kajastatakse tulemis investeerimistegevusest.

Nõuded

Nõuded on kajastatud eeldatavalt laekuvates summades.

Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara hõlmab masinaid ja seadmeid ning seda mõõdetakse algselt soetusmaksumuses. Soetusmaksumus sisaldab lisaks ostuhinnale ka soetamisega otseselt seotud kulusid. Masinad ja seadmed kajastatakse algses soetusmaksumuses, millest on maha arvatud lineaarsel meetodil arvestatud akumuleeritud kulum. Märgitud mahaarvamised põhinevad algsel soetusmaksumusel ja eeldataval kasulikul elueal.

Amortisatsiooni periood	
Kontorimööbel ja -inventar	5-6 aastat
Arvutitehnika	3 aastat
Sõidua autod	5 aastat
Muu põhivara	5-6 aastat

Ettevõtte kajastab kasutusõiguse alusel kasutatavaid varasid standardi IFRS 16 „Rendiarvestus“ rakendusala kuuluvate oluliste rendilepingute puhul. If hindab olulisust ettevõttepõhiselt, mis muu hulgas tähendab seda, et ettevõtte kasutab kaht standardis sätestatud erandit. Soetusmaksumus vastab summale, mis on võrdne rendikohustistega ja enne rendiperioodi algust tehtud rendi ettemaksetega.

Kasutusõiguse alusel kasutatava vara amortisatsiooni arvestatakse lineaarsel meetodil rendiperioodi algusest kuni vara kasuliku eluea lõpuni, milleks loetakse eeldatava rendiperioodi lõpp. Kasutusõiguse alusel kasutatava vara raamatupidamisväärtust korrigeeritakse rendikohustise teatavate ümberhindlustega.

Kui aruandekuupäeval on märke sellest, et ettevõtte poolt omatava või kasutusõiguse alusel kasutatava materiaalse põhivara raamatupidamisväärtus võib olla kõrgem kui selle kaetav väärtus, siis hinnatakse vara kaetavat väärtust. Kaetav väärtus on kas vara neto realiseerimisväärtus või kasutusväärtus, sõltuvalt sellest, kumb on kõrgem. Kui määratud kaetav väärtus on madalam kui raamatupidamisväärtus, siis vähendatakse vara raamatupidamisväärtust selle kaetava väärtuseni.

Kui kaetav väärtus hiljem tõuseb, võib ettevõtte varem kajastatud allahindluse tühistada.

Kohustised kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad

Kohustised kindlustuslepingutest koosnevad tuleviku väljamaksete kohustisest ja kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoo varast ning rahuldamata nõuete kohustisest. Edasikindlustuse lepingutega seotud edasikindlustuse varad koosnevad tuleviku väljamaksete varast ning rahuldamata nõuete varast.

Tuleviku väljamaksete kohustis on seotud kohustusega uurida ja rahuldada kehtivaid nõudeid, mis on seotud kindlustusjuhtumitega, mis pole veel toimunud. Kohustis koosneb laekunud kindlustusmaksete sellest osast, mis on seotud pärast aruandekuupäeva osutatavate kindlustusteenustega (st kindlustuskaitse aegumata osaga), mida on korrigeeritud kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogudega.

Rahuldamata nõuete kohustis on seotud kohustusega uurida ja rahuldada kehtivaid nõudeid, mis on seotud juba toimunud

kindlustusjuhtumitega. Kohustis moodustatakse kõigi esinenud kahjunõuete, sh esinenud, kuid lfile veel teatamata kahjunõuete, eeldatavate tulevaste maksete katteks. Mõõtmismeetodite ja -sisendite kohta vt lisa 16.

Mõõtmismudel

If rakendab kogu kindlustustegevuse kajastamisel kindlustusmaksete meetodit, kuna enamiku kindlustus- ja edasikindlustuslepingute kindlustuskaitseperiood on kuni üks aasta ning pikemaajalised lepingud vastavad meetodi rakendamise kriteeriumide.

Agregeerituse tase

Kindlustuslepingute portfellid koosnevad sarnaste riskidega lepingutest, mida hallatakse koos. Ettevõtte on portfellid kindlaks määranud riigi ja toote kombinatsiooni alusel. Seejärel on portfellid jagatud kahte gruppi – kahjulikud lepingud ja kõik ülejäänud lepingud (kasumlikud lepingud). Kuna rakendatakse kindlustusmaksete meetodit, eeldatakse, et lepingugrupid ei ole kahjulikud, v.a juhul, kui faktid ja asjaolud sellele osutavad. Kahjulike lepingute gruppide kindlaksmääramiseks on kasutatud planeerimisprotsessi käigus kindlustusteenuste tulemi kohta saadud sisemist juhtimisteavet. Kindlaks on tehtud väga piiratud arv potentsiaalselt kahjulike lepingute gruppe.

Kindlustus- ja edasikindlustuslepingute portfellide raamatupidamisväärtus määrab, kas need esitatakse finantsseisundi aruandes varade või kohustistena.

Tuleviku väljamaksete kohustis ja kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoo vara

Kindlustuslepingute grupi esmasel kajastamisel võrdub tuleviku väljamaksete kohustise raamatupidamisväärtus saadud kindlustusmaksetega, millest on maha arvatud kindlustuslepingute sõlmimisega seoses makstud rahavood. Pärast esmast kajastamist vähendatakse kohustise raamatupidamisväärtust, arvates maha aruandeperioodil osutatud teenuste eest saadud kindlustustegevuse tulu. Laekumised jaotatakse enamiku toodete puhul perioodidele vastavalt aja möödumisele, st pro rata temporis meetodil. Seega jäävad kõik kindlustusmaksete laekumised, mis on seotud pärast aruandekuupäeva osutatavate kindlustusteenustega, selle kohustise koosseisu. Pärast esmast kajastamist suurendatakse raamatupidamisväärtust täiendavalt saadud kindlustusmaksete võrra, millest on maha arvatud kindlustuslepingute sõlmimisega seoses makstud rahavood. Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood, mis tuleviku väljamaksete kohustisest maha arvatakse, hõlmavad vahendustasusid (välised) ja müügiüksuste tööjookulusid (sisemised). Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood ajatatakse lepingute kindlustuskaitse perioodile, mille pikkuseks on enamasti üks aasta. Kõik kindlustuslepingute sõlmimisega seoses makstud rahavood, mis on seotud veel kajastamata kindlustuslepingute grupiga, esitatakse eraldiseisva kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoo varana, mis sisaldub sellega seotud portfelli raamatupidamislislik koguväärtuses. Kahjulike lepingute gruppide puhul on kahjumikomponent osa tuleviku väljamaksete kohustisest, kusjuures kahjumikomponent on üldise mõõtmismudeli ja kindlustusmaksete meetodi alusel arvestatud kohustise vahe.

Tuleviku väljamaksete kohustise raamatupidamisväärtust ei diskonteerita, kuna teenuste osutamise ja sellega seotud kindlustusmaksete maksetähtpäeva vaheline aeg ei ole tavaliselt pikem kui aasta.

Rahuldamata nõuete kohustis

Rahuldamata nõuete kohustis moodustatakse kõigi esinenud kahjunõuete, sh esinenud, kuid lfile veel teatamata kahjunõuete, eeldatavate tulevaste maksete ja kõigi kahjukäsitluskulude katteks. Hinnanguliste tulevaste rahavoogude (parima hinnangu) arvutamiseks vara- ja õnnetusjuhtumikindlustuse otsekindlustuse ning edasikindlustuse puhul kasutatakse nii nõuete individuaalset hindamist kui ka statistilisi meetodeid.

Sageli kasutatakse nende kahe meetodi kombinatsiooni, mis tähendab, et suuri nõudeid hinnatakse individuaalselt, samal ajal kui väikesi nõudeid ja esinenud, kuid teatamata nõudeid arvutatakse statistiliste meetodite abil.

Lisaks parimale hinnangule sisaldab rahuldamata nõuete kohustis selgelt määratletud mittefinantsriski marginaali (riskimarginaali), mis peegeldab rahavoogude suuruse ja ajastuse mittefinantsriskist tingitud ebakindlust. Nii parim hinnang kui ka riskimarginaal diskonteeritakse nüüdisväärtusesse, kasutades kindlustusmatemaatilisi standardmeetodeid ja kohaldades turupõhiseid tulukõveraaid, mis leitakse riskivaba määra ja mittelikviidsuspreemia alusel eurodes.

Edasikindlustuse varad

Sõlmitud edasikindlustuslepingute mõõtmisel kohaldatakse samasuguseid arvestuspõhimõtteid nagu väljastatud kindlustuslepingute mõõtmisel. Rahuldamata nõuete vara puhul võetakse arvesse ka edasikindlustuslepingu väljastaja (edasikindlustusandja) poolt lepingu täitmatajätmise riski mõju. Edasikindlustuslepingutes tuvastatud eristamatud investeerimis-komponendid vähendavad tuleviku väljamaksete vara ja suurendavad samas ulatuses rahuldamata nõuete vara ning seega ei avalda mõju kasumiaruandele.

Rendikohustised

Esmasel kajastamisel mõõdetakse rendikohustisi fikseeritud rendimaksete ja teatud lepingukohaste muutuvate rendimaksete (mida ei maksta rendiperioodi alguses) nüüdisväärtusesse, mida diskonteeritakse alternatiivse laenuintressimääraga. Edaspidi kajastatakse rendikohustisi nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäär meetodit. Rendikohustisi hinnatakse ümber, kui muutub sellega seotud hinnang või muudetakse rendilepingut. Rendikohustisi kajastatakse kirjel „Muud kohustised“.

Rendiperioodi määratletakse eeldatava rendiperioodina. See hõlmab rendilepingute katkestamatut perioodi, mida korrigeeritakse võimaliku pikendamise või lõpetamise perioodidega, mille kasutamises ettevõtte on piisavalt kindel.

Ettevõtte on otsustanud mitte kajastada kasutusõiguse alusel kasutatavaid varasid ja rendikohustisi, mis on seotud lühiajaliste või väikese väärtusega vara rendilepingutega. Nimetatud rendilepingutega seotud rendimakseid kajastab ettevõtte kuluna lineaarselt rendiperioodi jooksul.

Kasumiaruande kirjete suhtes rakendatavad arvestuspõhimõtted

Kasumiaruandes esitatakse eraldi kindlustustegevuse tulemus ja tulem finantstegevusest. Finantstegevuse tulem sisaldab varahalduse tulemit ning väljastatud kindlustuslepingute ja sõlmitud edasikindlustuslepingutega seotud diskonteerimise mõjude muutusi.

Kindlustustegevuse tulemis sisalduvad kirjed on seotud ettevõtte kui kindlustusandja tegevusega, st kindlustusrisiki üleandmisega vastavalt standardi IFRS 17 „Kindlustuslepingud“ määratlusele. Sõlmitud edasikindlustuslepingutega seotud tulud ja kulud ning väljastatud kindlustuslepingutega seotud tulud ja kulud esitatakse eraldi.

Lepingud, millega ei kaasne märkimisväärse kindlustusrisiki üleandmist, on seotud muude tegevustega. Neid kajastatakse kooskõlas standardi IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav müügitulu“ nõuetega ning neid esitatakse „Muude teenuste“ tulemi koosseisus. See hõlmab ka kõiki selgesti eristatavaid ning kindlustuslepingutest eraldatud mittekindlustusteenuseid. Seisuga 31. detsember 2025 ettevõttel niisuguseid teenuseid ei olnud.

Tulu kindlustustegevusest

Tulu kindlustustegevusest hõlmab väljateenitud osa tasust, mida If saab kindlustusvõtjalt vastutasuks kindlustusrisiki ülemineku eest (kindlustuslepingu alusel osutatavate teenuste eest).

Aruandeperioodil kajastatud tulu kindlustustegevusest põhineb laekunud ja eeldatavalt laekuvatel kindlustusmaksetel, mis on jaotatud lineaarselt, st aja möödumise alusel, kindlustuslepingu tähtajale.

Tuleviku väljamaksete kohustist vähendatakse samas summas kindlustusmaksete tuluga.

Edasikindlustusmaksete kulu

Edasikindlustuslepingutega seotud edasikindlustusmaksete kulud kajastatakse sarnaselt kindlustustegevuse tuluga ning need hõlmavad Ifi aruandeperioodil tehtud kindlustusmakseid edasikindlustuslepingute alusel osutatud teenuste eest. Edasikindlustusmaksete kulud vähendatakse saadud komisjonitasude võrra. Edasikindlustuslepingutes tuvastatud eristamatud investeerimiskomponendid jäetakse välja ka esinenud kahjunõuete edasikindlustuse osast.

Kulud kindlustustegevusest

Kulud kindlustustegevusest hõlmavad nii esinenud kahjunõudeid kui ka tegevuskulusid.

Esinenud kahjunõuded. Aruandeperioodil esinenud kahjunõuete kogusumma sisaldab aruandeperioodi jooksul tehtud kahjunõuete väljamakseid ja rahuldamata nõuete kohustise muutusi. Rahuldamata nõuete kohustise muutus hõlmab diskonteerimata parima hinnangu muutusi, diskonteeritud riskimarginaali ja diskonteerimise mõju muutust, mis tuleneb selle aluseks oleva parima hinnangu või maksemustrite muutustest. Esinenud kahjunõuded sisaldavad ka kahjukäsitluskulusid ja kahjumikomponendi muutusi.

Tegevuskulud. Kindlustustegevuse tulemis sisalduvad tegevuskulud on seotud kindlustuslepingute käsitlemise halduskuludega ning kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogude ja muude müügifunktsioonile jaotatud kuludega. Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood ajatatakse tuleviku väljamaksete kohustise kaudu ja kajastatakse kasumiaruandes lepingute kindlustuskaitse perioodi jooksul.

Tegevuskulude kogusumma hõlmab kõiki otseseid ja kaudseid kulusid, mis lisaks kindlustustegevuse tulemis sisalduvatele tegevuskuludele on samuti jaotatud ka kasumiaruande ridadele „Esinenud kahjunõuded“, „Muud kulud“ ja „Tulem investeerimistegevusest“.

Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes

Edasikindlustuse osa esinenud kahjunõuetes esitatakse järjepidevalt kirjetes „Kulud kindlustustegevusest, esinenud kahjunõuded“ ning see hõlmab ka vastaspoole lepingu täitmata jätmise riski muutusi.

Muu tulu

Muu tulu sisaldab tulu osutatud teenustelt, millega ei kaasne märkimisväärse kindlustusrisiki üleandmist. See tulu on peamiselt seotud teiste osapoolte nimel osutatavate teenustega, nagu kindlustuslepingute haldamine, kahjunõuete käsitlemine jms.

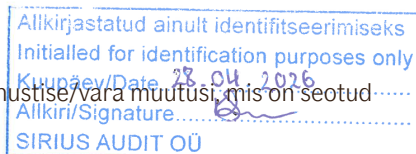
Investeerimistegevuse tulem

Investeerimistegevuse tulem hõlmab otsest investeerimistulu, väärtuse muutusi ja halduskulusid. Otsene investeerimistulu sisaldab peamiselt investeringute intressitulu, mis on kajastatud sisemise intressimäära meetodil, kus omandamisest tulenevad juurde-/allahindlused jaotatakse vara järelejäänud kasulikule elueale. Väärtuse muutused hõlmavad peamiselt investeerimisvarade realiseerimata ja realiseeritud väärtuse muutusi, aga ka eeldatava krediidikahju katteks moodustatud allahindluse muutusi (kui see on asjakohane). Väärtuse muutustes sisaldub ka ettevõtte kasum või kahjum valuutakursi muutustest.

Varahaldusega seotud halduskulud kajastatakse portfelli haldamisega seotud kuludes.

Kindlustuse finantstulu või -kulu

Kindlustuse/edasikindlustuse finantstulud ja -kulud sisaldavad rahuldamata nõuete kohustise/vara muutusi, mis on seotud



intressimäärade ja intressikulu/-tulu (diskonteerimise tühistamine) muutustest tingitud diskonteerimise mõju muutusega.

Diskonteerimise mõju muutuse eri komponendid arvutatakse aasta alguse algsaldo ja intressimäärade suhtes. Riskimarginaaliga seotud diskonteerimise mõju kogumuutus esitatakse kindlustustegevuse kuludes. Kuna tulevikus on annuiteetide indekseerimine seotud ametliku indeksiga, nagu THI, peetakse indekseerimise muutuste mõju samuti finantsriskiks ja see esitatakse kindlustuse finantstuludes või kuludes. Võimalust esitada diskonteerimise mõju muutused muus koondkasumis ei ole kasutatud.

Maksud

Ettevõtte arvestab tulumaksukulu kooskõlas standardiga IAS 12 „Tulumaks“, mille kohaselt arvestatakse nii tasumisele kuuluvat aruandeperioodi kui ka edasilükkunud tulumaksu.

Tasumisele kuuluv tulumaks. Iga üksuse tasumisele kuuluvat tulumaksu arvestatakse eraldi kooskõlas vastava riigi maksuseadustega. Ettevõtte välismaiste filiaalide tulu maksustatakse nende asukohariigi seaduste kohaselt. Eestis on ettevõtte tulumaksumäär 22% (2024: 20%) ja seda tuleb tasuda ainult sellelt kasumilt, mida filiaalides ei ole maksustatud, ja ainult siis, kui kasumit jaotatakse (dividende makstakse), ja äritegevusega mitteseotud kuludelt.

Alates 1. jaanuarist 2025 tühistas Eestis regulaarselt makstavate dividendide suhtes kehtinud madalama maksumäära 14%. Kõik alates 2025. aastast makstavad dividendid ja muud kasumieraldised maksustatakse ettevõtte tulumaksuga, mille tavamäär on 22/78 jaotatava kasumi netosummast.

Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse ettevõtte tulumaksukuluna kasumiaruandes samal perioodil, mil dividendid välja kuulutatakse.

Lätis arvestatakse ettevõtte tulumaks jaotatud kasumilt ning seda arvestatakse määraga 20/80 aktsionäridele makstavalt netosummalt, ja teatud kuludelt, mida loetakse jaotatud kasumiks, rakendades koefitsienti 0,8. Maksumäär Lätis on 20% (2024: 20%).

Kuna Läti filiaali tulemit kanti enne aruandeaasta lõppu Eesti ettevõttesse, siis ei teki ettevõtte tasandil ajutisi erinevusi, mis nõuaksid edasilükkunud maksukohustise kajastamist.

Edasilükkunud tulumaks, mis on tekkinud ajutistest erinevustest kajastatud summade ja neile vastavate tegelikult maksustatud summade vahel, kajastatakse ettevõtte aruandes. Kui majandusüksusel on kasumiaruandes kajastatavat aruandeperioodi tulu, mis kuulub maksustamisele mingil hilisemal perioodil, siis kajastab majandusüksus nii edasilükkunud tulumaksu kulu kui ka sellele vastava edasilükkunud tulumaksu kohustise. Samamoodi arvestatakse edasilükkunud tulumaksu tulu ja kajastatakse sellele vastavat edasilükkunud tulumaksu vara kuludelt, mida saab maksustamisel maha arvata alles järgmistel perioodidel. Edasilükkunud tulumaksu varasid ja kohustisi esitatakse netosummas, kui nad on seotud sama maksuhalduriga ja neid võib saldeerida. Edasikantud maksukahjumi maksumõju kajastatakse edasilükkunud tulumaksu varana, kui peetakse tõenäoliseks, et seda saab tulevikus kasutada maksustatava kasumi tasaarvestamiseks.

Leedus arvestatakse nii tasumisele kuuluvat kui ka edasilükkunud tulumaksu. Edasilükkunud tulumaks, mis on tekkinud ajutistest erinevustest raamatupidamises kajastatud summade ja neile vastavate tegelikult maksustatud summade vahel, kajastatakse ettevõtte raamatupidamise aruandes.

Üksikasjalik teave Leedu filiaali edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustiste kohta on esitatud lisas 17. Edasilükkunud tulumaksu varasid ja kohustisi esitatakse netosummas, kui need on seotud sama maksuhalduriga ja neid võib saldeerida. Leedu filiaali ettevõtte tulumaksumäär on 16% (2024: 15%). Kuna alates 2026. aastast on Leedus kehtiv tulumaksumäär 17%, siis on edasilükkunud tulumaksukohustise arvutamisel kasutatud 17%-list tulumaksumäära.


Maksimaalne tulumaksukohustis, mis tekiks, kui kogu vaba omakapital dividendidena välja makstaks, on avaldatud lisas 19.

Rahavoogude aruande kirjade suhtes rakendatavad arvestuspõhimõtted

Ettevõtte määratleb raha ja raha ekvivalentidena pangas asuvate tehingukontode saldot. Aasta rahavoog koosneb seega aasta jooksul toimunud raha ja raha ekvivalentide netolaekumistest ja -väljamaksetest ning finantsseisundi aruande kirje „Raha ja raha ekvivalentid“ on vastavuses ettevõtte raha ja raha ekvivalentidega.

Ettevõtte kasumiaruandes kajastuv tulu kindlustustegevusest teenitakse lepinguperioodi jooksul. Rahuldumata nõuete kohustist arvestatakse pidevalt, kasutades eeldatavate kahjunõuete statistilisi mudeleid, ja tegelik kahjunõuete reserv või annuiteet kirjendatakse kahjunõuete tekkimisel. Nõue rahuldatakse lõplikult väljamaksetega kindlustusvõtjale. Kindlustuslepingust ja kahjunõudest tulenev rahavoog erineb seega oluliselt sellest, kuidas tulemust kajastatakse. Seos kasumiaruande ja rahavoogude vahel on kajastatud ettevõtte finantsseisundi aruandes, kus tekkepõhised kirjed kajastatakse peamiselt kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste ja edasikindlustuse varade all, mis sisaldavad kindlustuslepingutega seotud tasumata summasid. Kuna kindlustustegevus on laualatuslik, siis suurte arvude seaduse kohaselt vähendab see raamatupidamislike ja tegelike rahavoogude vaheliste erinevuste mõju märkimisväärselt.

Rahavoogude aruandes on esitatud ettevõtte rahavood eraldi kirjetena. Selle aluseks on kasumiaruande kirjed, mis on otseselt seotud väliste maksevoogudega. Neid kirjeid korrigeeritakse finantsseisundi aruandes aruandeperioodil toimunud muutustega, mis on otseselt seotud kõnealuste kasumiaruande kirjetega.

Allkirjastatud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for identification purposes only
 Kuupäev/Date: 28.04.2026
 Allkiri/Signature: 
 SIRIUS AUDIT OÜ

Lisa 2 – Raamatupidamise aruannet mõjutavad olulised hinnangud ja otsused

Raamatupidamise aastaaruande koostamine kooskõlas IFRS-iga nõuab juhatuse ja tegevjuhtkonnalt arvestuspõhimõtete rakendamist ning aruandes kajastatavate varade, kohustiste, tulude ja kulude suurust mõjutavate eelduste ja otsuste kasutamist. Eeldused ja otsused põhinevad kogemustel ja kindlustustegevuse tundmisel. Tegelik tulemus võib nendest otsustest ja hinnangutest erineda.

Järgnevalt on kirjeldatud juhatuse ja tegevjuhtkonna poolt IFRS-i rakendamisel tehtud otsuseid, millel on oluline mõju 2025. aasta raamatupidamise aastaaruandele, ning hinnanguid, mis võivad põhjustada olulisi korrigeerimisi järgnevatel aastatel raamatupidamise aastaaruannetes.

Investeeringuvarad

Investeeringuvarade liigitamist ja sellega seotud ärimudeli hindamist peetakse olulisteks otsusteks. Pääaegu kõik investeeringuvarad liigitatakse mõõdetavaks õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Investeeringuvarade liigitamisega seotud otsuste kohta vt lisa 1. Kuna varade hindamine põhineb valdavalt jälgitavatel turuandmetel, usub ettevõtte, et see arvestusmeetod tagab ettevõtte investeeringuvarade sobiva esitusviisi. Mõõtmiskriteeriumid on esitatud lisa 12 (pealkirja all „Õiglases väärtuses kajastatavad finantsinvesteeringud“).

Kohustised kindlustuslepingutest

Rahuldamata nõuete kohustis on seotud kohustusega uurida ja rahuldada kehtivaid nõudeid, mis on seotud juba toimunud kindlustusjuhtumitega. Kohustis moodustatakse kõigi esinenud kahjunõuete, sh esinenud, kuid ifile veel teatamata kahjunõuete, eeldatavate tulevaste maksete katteks.

Rahuldamata nõuete kohustist mõõdetakse statistiliste meetodite abil või nõuete individuaalse hindamise teel. Need kohustised on olulised ettevõtte aruandluses esitatud tulemuste ja finantsseisundi hindamisel, kuna igasugune kõrvalekalle tegelikest tulevastest maksetest toob kaasa eelmise aasta kahjunõuete tulemuse kajastamise tulevastel aastatel.

Tuleviku väljamaksete kohustis on seotud kohustusega uurida ja rahuldada kehtivaid nõudeid, mis on seotud kindlustusjuhtumitega, mis pole veel toimunud. If rakendab lihtsustatud mõõtmismudelit, milleks on kindlustusmaksete meetod, mille puhul hinnangute kasutamine on piiratud. Kohustis koosneb pärast aruandekuupäeva osutatavate kindlustusteenuste eest laekunud kindlustusmaksetest (st maksetest, mis on seotud kindlustuskaitse aegumata osaga), mida on korrigeeritud kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogudega.

Kohustise muutused põhinevad enamiku toodete puhul kindlustusteenuste osutamise aja möödumisel ning ka raamatupidamisväärtus muutub koos järgnevatel perioodidel tegelike rahavoogudega. Iga kahjulike lepingute grupi kohta tuleb avalikustada kahjumikomponent.

Kahjulike gruppide kindlaksmääramine ja kahjumikomponendi arvutamine hõlmab ka hinnangute tegemist, sh tulevaste kahjunõuete seotud kulude kohta.

Täiendav teave tehniliste eraldiste riski kohta on toodud lisa 4. Lisateave mõõtmismeetodite ja -sisendite ning ettevõtte eelmise aasta kahjunõuete tulemuse kohta on esitatud lisa 16.

Lisa 3 – Informatsioon seotud ettevõtete kohta

Emaettevõtte ja muud grupi ettevõtted

If P&C Insurance Holding Ltd asub Stockholmis Rootsis ning on If grupi emaettevõtte. Tegemist on valdusettevõttega, mis hoiab ja haldab If grupi ettevõtete aktsiaid. Valdusettevõtte on Rootsi ettevõtete If P&C Insurance Ltd (publ) ja If Livförsäkring AB ning Eesti ettevõtte If P&C Insurance AS omanik. If P&C Insurance Ltd (publ) tegutseb Taanis, Norras, Soomes, Lätis, Leedus ja Eestis filiaalide kaudu. Lisaks Põhjamaade ja Baltimaade filiaalidele, on If P&C Insurance Ltd (publ) asutanud filiaale ka Saksamaale, Prantsusmaale, Hollandisse ja Ühendkuningriiki.

Valdusettevõtte on ka Kopenhaagenis Taanis asuva If IT Services A/S-i omanik. Selle ettevõtte ülesandeks on osta IT-teenuseid If grupi ettevõtetele Põhjamaades ja Baltikumis.

If P&C Insurance Holding Ltd on börsil noteeritud Soome ettevõtte Sampo plc 100% tütarettevõtte.

Muud seotud osapooled

Seotud osapoolteks loetakse ka ettevõtte aktsionäre, töötajaid, juhatuse ja nõukogu liikmeid, nende lähedasi pereliikmeid ja muid isikuid, kelle üle eespool märgitud isikutel on oluline mõju. Aktsionäride, töötajate, nõukogu liikmete, nende lähedaste pereliikmete või muude olulise mõju all olevate seotud osapooltega ei ole tehtud ühtegi juhatuse ja nõukogu liikmetega on esitatud lisa 8.

Tuhandetes eurodes	Tulud		Kulud		Nõuded		Kohustised	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Edasikindlustuslepingutega seotud								
If P&C Insurance Ltd (publ)	31	21	-5 020	-3 909	855	4	-2 648	-1 942
Muude müüüdud ja ostetud teenustega seotud								
If P&C Insurance Ltd (publ)	322	274	-467	-344	2	-	-82	-79
If IT Services A/S	-	-	-1 195	-944	-	-	-109	-144

Lisa 4 – Riskid ja riskijuhtimine

Riskijuhtimise raamistik

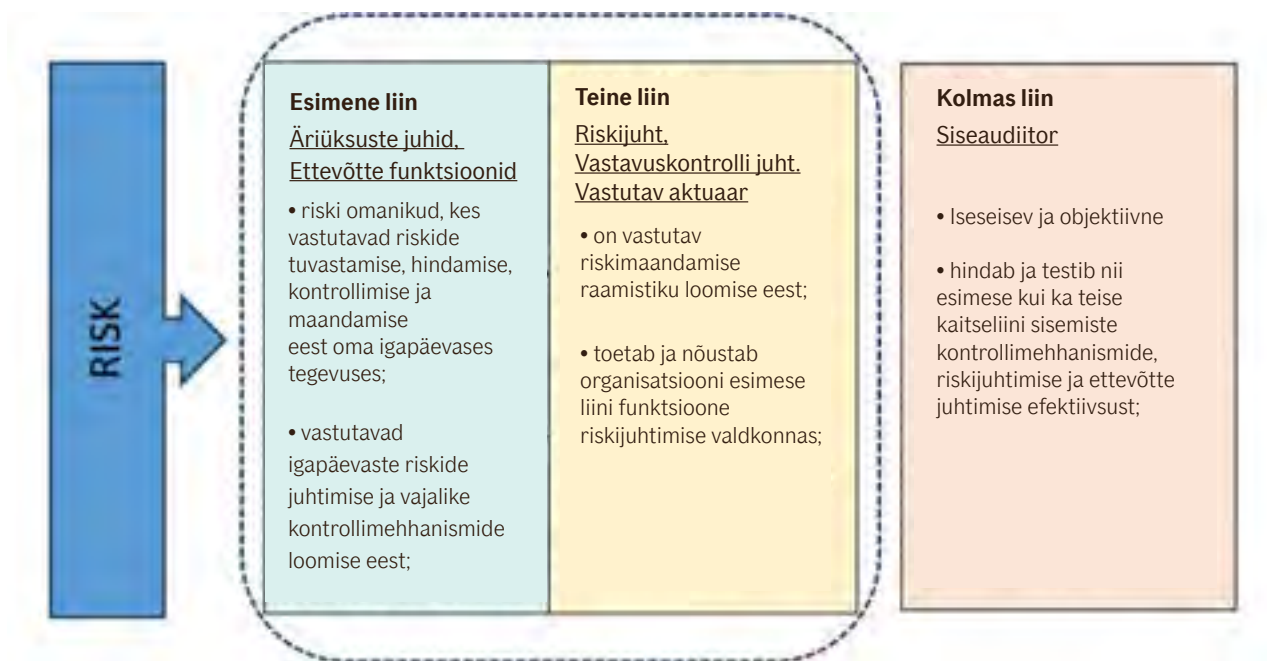
Riskid ja riskijuhtimissüsteem on ettevõtte äritegevuse ja tegevuskeskkonna loomulik ja oluline osa. Ettevõtte tõhusa toimimise ja stabiilsete tulemuste üheks eelduseks on kvaliteetne riskijuhtimine. Riskijuhtimise raamistiku eesmärk on luua väärtust ettevõtte huvitatud osapooltele, tagades ettevõtte pikaajalise maksevõime, vähendades ootamatute finantskahjude tõenäosust ning toetades äriotsuste tegemist, võttes arvesse nende mõju ettevõtte riskitasemele ja kapitalile. Ettevõtte riskivalmiduse raamistik hõlmab strateegiaid, juhtimist, protsesse, nõudeid, tegevusi ja aruandlust, mis toimuvad ettevõtte kõikidel tasanditel, et juhtida riske kooskõlas üldise riskistrateegiaga.

Riskijuhtimise eesmärgid on anda juhatajale, nõukogule ja teistele seotud osapooltele kindlustunne, et riske ja kapitali hallatakse asjakohaselt, suurendada eesmärkide saavutamise tõenäosust ning minimeerida ebasoodsate sündmuste mõju ja nende kordumise riski, pakkuda parimat võimalikku teavet riskipõhiste otsuste toetamiseks ning edendada tugevat riskikultuuri, kus kõik töötajad mõistavad riski tähtsust ja annavad oma panuse riskijuhtimisse.

Ettevõtte riskivalmiduse raamistik määrab kindlaks piirid, millise riskitasemeni on ettevõtte valmis minema oma eesmärkide saavutamiseks. Ettevõtte üldine riskivalmidus seisneb selles, et tagada igal ajal maksevõime, omades piisavat kapitalipuhvrit nii regulatiivse maksevõime kapitalinõude, minimaalse kapitalinõude kui ka sisemise majandusliku kapitali nõuete täitmiseks.

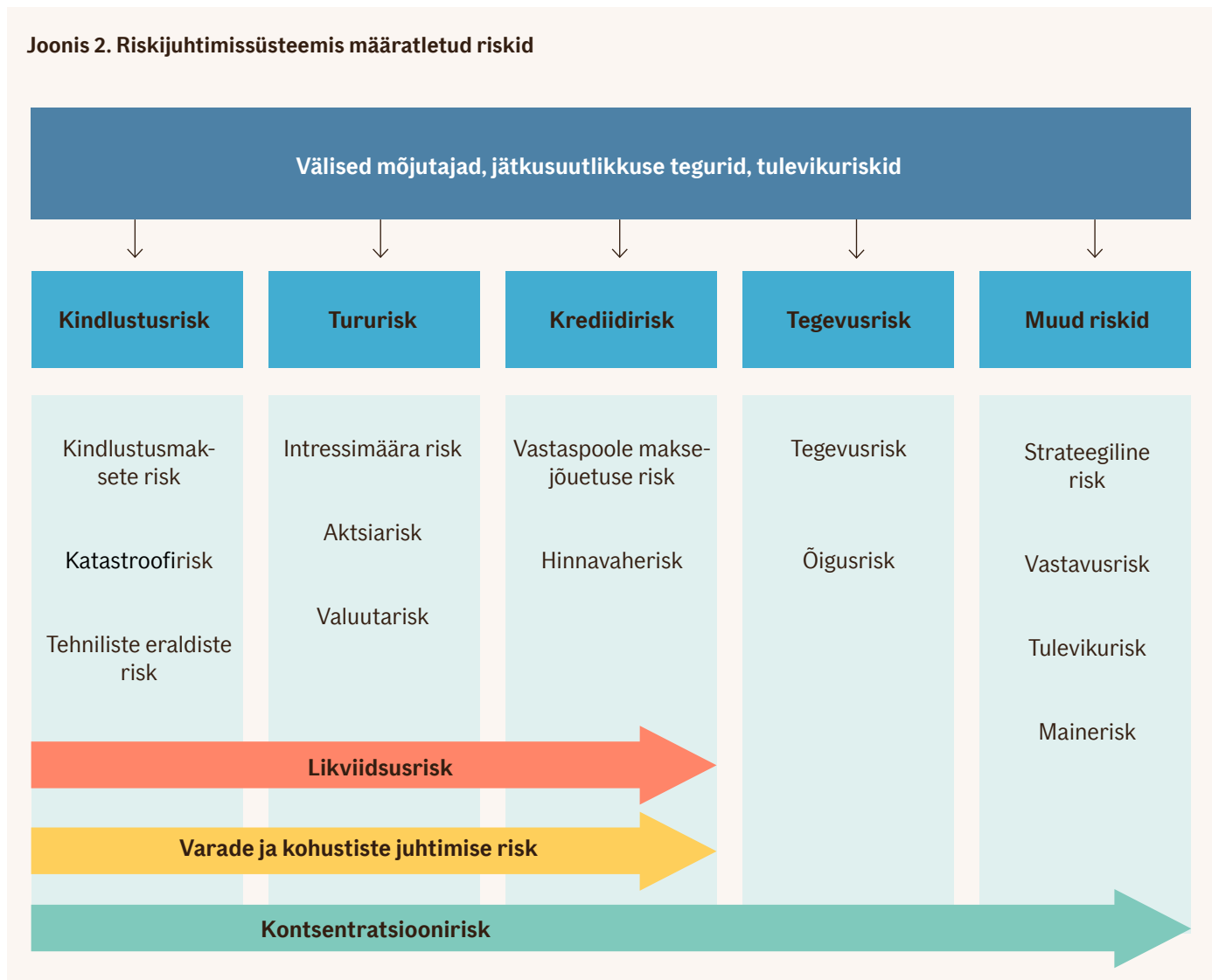
Riskijuhtimise raamistiku tõhusaks rakendamiseks kasutatakse kolme liini põhimõtet, mis lähtub COSO¹ metoodikast (joonis 1).

Joonis 1. Kolme liini põhimõte



¹ The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (Treadway komisjoni sponsororganisatsioonide komitee)

Ettevõtte riskijuhtimissüsteemis käsitletavat peamised riski kategooriad on kindlustus-, turu-, krediidi- ja tegevusrisk ning muud riskid (joonis 2).



Nõukogu on kinnitanud iga riskivaldkonna jaoks poliitika, mis seavad piirangud ja piirmäärad tagamaks, et riskitase vastab igal ajal ettevõtte üldisele riskivalmidusele ning kapitaliseerituse tasemele.


Riskijuhtimisstrateegia

Ettevõtte riskijuhtimisstrateegia on osa ettevõtte tegevuse juhtimise üldpõhimõtetest.

Riskijuhtimisstrateegia eesmärk on tagada:

- organisatsiooni optimaalseks arenguks ja toimimiseks vajalik tugev juhtimiskultuur;
- usaldusväärne ja omaksvõetud sisekontrolli- ja riskikultuur;
- riskiprofiilile ja riskivalmidusele vastav kapitaliseeritus;
- finantsnäitajate volatiilsuse piiramine;
- finantsandmete tõhus haldamine
- kasumi- ja finantsseisundi ning kapitali mõjutavate riskide tuvastamine, hindamine, juhtimine, jälgimine ja aruandlus;
- kindlustustegevuse riskitaseme kajastamine hinnastamises;
- piisav pikaajaline investeerimistulu vastavalt seatud riskivalmiduse piirmääradele;
- tõhus ja toimiv aruandlus, mis vastab nii sisemistele kui ka välistele nõuetele;
- lfi hea maine ning klientide ja teiste huvitatud osapoolte usaldus.

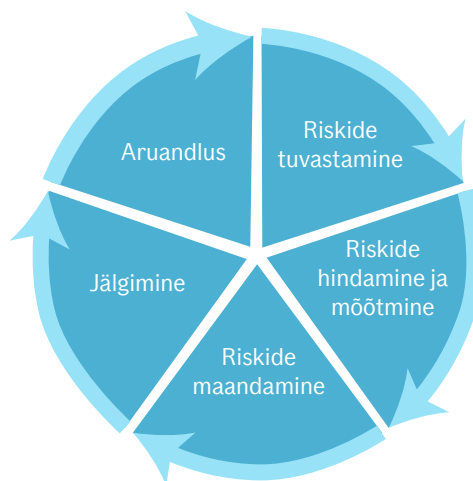
Ettevõtte riskijuhtimisstrateegia kehtestab nõukogu ja see on kooskõlas lfi grupi riskijuhtimisstrateegiaga.

Allkirjastatud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for identification purposes only
 Kuupäev/Date: 28.04.2026
 Allkiri/Signature: 
 SIRIUS AUDIT OÜ

Riskijuhtimisprotsess

Riskijuhtimisprotsess koosneb viiest peamisest tegevusest: riskide tuvastamine, riskide hindamine ja mõõtmine, riskide maandamine, riskide jälgimine ja aruandlus (joonis 3). Riskide tuvastamisel ja hindamisel tuleks arvesse võtta ka jätkusuutlikkuse aspekte. Lisaks viiakse vähemalt kord aastas läbi oma riskide ja maksevõime hindamine (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA), mis on osa ettevõtte riskijuhtimissüsteemist. Kolme aasta äriplaani põhjal analüüsitakse riskiprofiili ja kapitali omavahelisi seoseid ning hinnatakse erinevate riskistsenaariumite mõju ettevõtte riskiprofiilile ja kapitalivajadusele. Oma riskide ja maksevõime hindamise raames analüüsitakse erinevate stsenaariumide ja stressitestide abil kolmeaastast äriplaani ning vastavat riskiprofiili ja kapitaliseeritust, et tagada ettevõtte püsiv maksevõime ning äritegevuse vastavus nõukogu poolt kehtestatud riskivalmidusele.

Joonis 3. Riskijuhtimisprotsess



Riskijuhtimis- ja aruandlusstruktuur

Nõukogu

Nõukogu on juhtimisorgan, kelle ülesandeks on tagada nõuetekohane riskijuhtimissüsteem. Nõukogu sätestab riskijuhtimisstrateegia-, ning ettevõtte riskivalmiduse ja -taluvuse piirmäärad igal aastal vastu võetavas riskijuhtimispoliitikas. Äriplaani kinnitamisel võtab nõukogu arvesse talle kord kvartalis esitatavaid oma riskide ja maksevõime hindamise (ORSA) tulemusi.

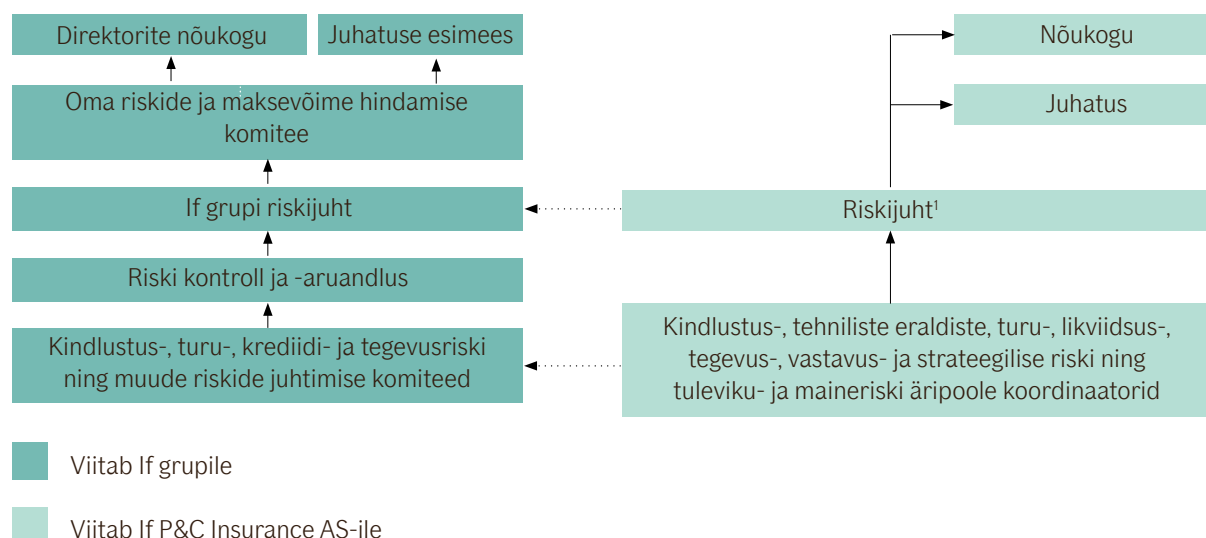
Juhatus

Riskijuhtimissüsteemi tõhusa rakendamise eest vastutab ettevõtte juhatus, kes tagab asjakohase riskijuhtimise korralduse ja edendab ettevõttes usaldusväärset riskikultuuri. Juhatus saab riskijuhilt vähemalt kord kvartalis riskiaruande, osaleb aktiivselt ettevaatavas oma riskide ja maksevõime hindamise (ORSA) protsessis ning tagab riskide tõhusa juhtimise ja jälgimise.


Riskijuhtimisfunktsioon

Riskijuhtimisfunktsiooni eest vastutab riskijuht. Riskijuht koordineerib riskijuhtimistegevusi juhatause volitusel. Riskijuhtimisfunktsioon toetab riskijuhtimissüsteemi rakendamist ettevõttes.

Joonis 4. Riskijuhtimisfunktsioon ja aruandluse struktuur



¹Riskijuhtimisfunktsiooni eest vastutav isik

Allkirjastatud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for identification purposes only
 Kuupäev/Date: 28.04.2026
 Allkiri/Signature: 
 SIRIUS AUDIT OÜ

Kapitalijuhtimine

Ettevõtte pöörab suurt tähelepanu nii kapitali tõhusale kasutusele kui ka usaldusväärsele riskijuhtimisele, hoides riskide tasemele vastavat kapitaliseeritust. Sellega tagatakse, et vaba kapital ehk nõuetekohased omavahendid ületavad igal ajahetkel ettevõttesiseseid ja regulatiivseid kapitalinõudeid.

Kapitalijuhtimine on vajalik ettevõtte finantstugevuse hoidmiseks, majandus- ja ärikeskkonna negatiivsete muutuste mõju maandamiseks ja selleks, et tagada ettevõtte väärtuse kasv ning saavutada muud riskijuhtimis- ja ärieesmärgid.

Ettevõtte riskiprofiili, nõutavat kapitali ja vaba kapitali ehk omavahendeid mõeldakse ja analüüsitakse ning nende kohta antakse vähemalt kord kvartalis aru ettevõtte juhatusele ja nõukogule.

Kapitalipositsioon

Kapitalipositsioon on vaba kapitali (nõuetekohaste omavahendite) ja nõutava kapitali vaheline suhe. Erinevate osapoolte jaoks kasutatakse ettevõttes erinevaid kapitalipositsiooni kirjeldamise mõõdikuid: välises aruandluses kasutatakse regulatiivseid kapitalimõõdikuid nagu miinimumkapitalinõue ja solventsuskapitalinõue ning sisemises aruandluses kasutatakse majandusliku kapitali mõõdikut.

2025. aastal täitis ettevõtte Solventsus II direktiivis sätestatud regulatiivset miinimumkapitalinõuet ja solventsuskapitalinõuet. See tagab klientidele jätkusuutliku teenuse ning selle, et ettevõtte suudab täita kõiki võetud kohustusi.

Riskiprofiil

Kindlustusrisk

Kindlustusrisk on risk, et ettevõtte saab kahju või ettevõtte kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste väärtuses toimub ebasoovitav muutus, kuna hinnastamiseks ja kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste moodustamiseks kasutatud eeldused ei olnud õiged.

Kindlustusrisk hõlmab kindlustusmaksete, katastroofi- ja kindlustuslepingute kohustiste riski.

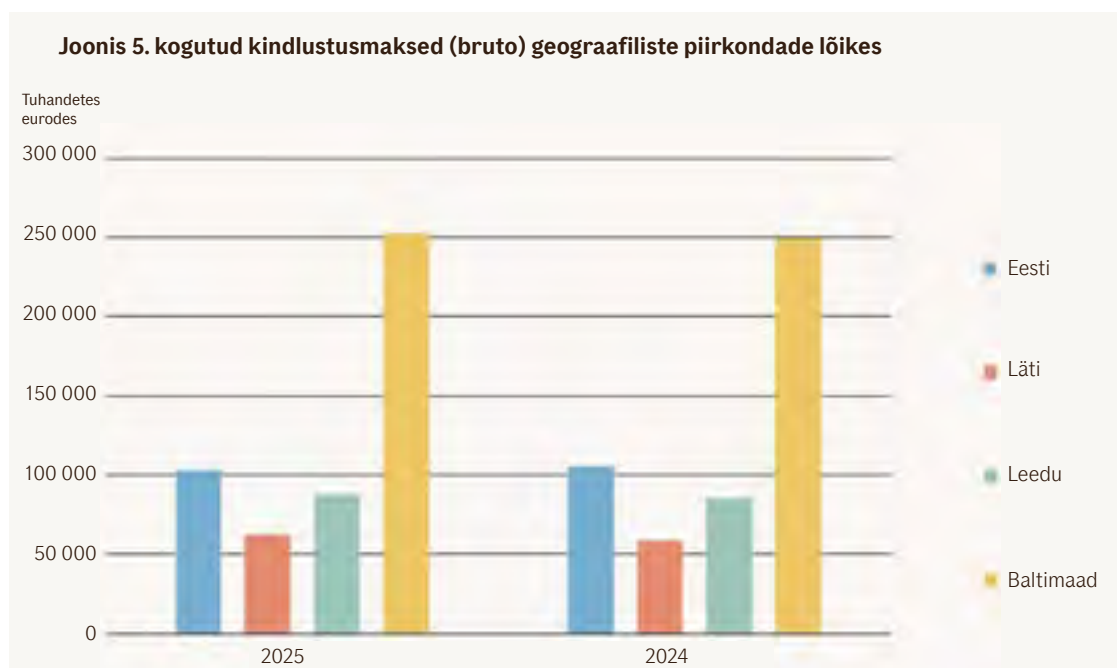
Kindlustusmaksete risk ja katastroofirisk

Kindlustusmaksete risk on risk, et ettevõtte saab kahju või ettevõtte kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste väärtuses toimub ebasoovitav muutus, kuna aruandekuupäevaks toimumata kindlustusjuhtumite toimumise aeg, sagedus ja mõju kujunevad oodatust erinevaks.

Katastroofirisk on risk, et ettevõtte saab kahju või ettevõtte kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste väärtuses toimub ebasoovitav muutus, kuna ekstreemsete või erakordsete sündmuste hinnastamiseks ja kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste moodustamiseks kasutatavate eeldustega seondub märkimisväärne määramatus.

Riskile avatus

Kahjukindlustuse olemusliku määramatuse tõttu esineb risk, et kahjud võivad kahjunõuete tõttu kujuneda eeldatust suuremaks. Seda võivad põhjustada suured tulekahjud, looduskatastroofid, nagu näiteks tugevad tormid ja üleujutused, või väikese ja keskmise suurusega kahjunõuete sageduse või keskmise suuruse ootamatu suurenemine. Joonisel 5 on esitatud kogutud kindlustusmaksete (bruto) jaotumine geograafiliste piirkondade kaupa.



Riski juhtimine ja kontrollimine

Kindlustusmaksete riski ja katastroofiriski juhtimiseks ja maandamiseks kasutab ettevõtte edasikindlustust, riskide hajutamist, konservatiivset riskipõhist hinnastamist ning kohandab regulaarselt oma strateegiat ja äriplaani. Kindlustustegevuses lähtutakse kindlustusriski hindamise poliitikas sätestatud põhimõtetest ja piirangutest.

Lisaks on ettevõtte kehtestanud Baltikumi ja riigipõhised kindlustusriski hindamise eeskirjad, mis sisaldavad iga äriiliini jaoks detailsemaid kindlustusriski aktsepteerimise juhiseid ja piiranguid.

Piirangud edasikindlustusandjatele ja nende krediidireitingutele, kontsentratsiooniriskile ning ühe edasikindlustusandja osale edasikindlustuslepingutes on sätestatud ettevõtte edasikindlustuse poliitikas. Ettevõtte on sõlminud mitteproportsionaalse (kahju ülemmäära) edasikindlustuse lepingud kõikidele peamistele äriiliinidele omavastutusega 3,5 miljonit eurot riski ja katastroofijuhtumi kohta. Edasikindlustuse katte piisavust ning omavastutuse optimaalset taset analüüsitakse regulaarselt, võttes arvesse kindlustustegevuses toimunud muutusi, milleks on näiteks üksiku suure varaobjekti kindlustamine, uute äriiliinide käivitamine ning muudatused kindlustustingimustes.

Tundlikkusanalüüs

Tabelis 1 on esitatud tundlikkusanalüüs selle kohta, kuidas kombineeritud suhtarvu, kindlustustegevuse tulu (millest on maha arvatud edasikindlustuse kulu) ja esinenud kahjunõuete muutused mõjutavad maksustamiselset kasumit.

Tabel 1. Kindlustusmaksete riski tundlikkusanalüüs seisuga 31. detsember

Näitaja	Praegune tase		Muutus	Mõju maksustamis- eelsele kasumile (bruto)		Mõju maksustamis- eelsele kasumile (neto)	
	2025 (bruto)	2025 (neto)		2025	2024	2025	2024
	Tuhandetes eurodes						
Kombineeritud suhtarv	82,8%	83,6%	+/- 2 % punkti	+/- 5 012	+/- 4 899	+/- 4 864	+/- 4 789
Tulu kindlustusmaksetest netona edasikindlustusmaksetest	250 583	243 206	+/- 2 % punkti	+/- 799	+/- 621	+/- 799	+/- 621
Esinenud kahjunõuded	150 955	146 623	+/- 2 % punkti	+/-3 019	+/-3 072	+/-2 932	+/-3 052

Kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste risk

Kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste risk on risk, et ettevõtte saab kahju või ettevõtte rahuldamata nõuete kohustise väärtuses toimub ebasoovitav muutus, kuna aruandekuupäeval või enne seda toimunud kahjujuhtumite aeg ja suurus kujunevad oodatust erinevaks.

Kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste risk hõlmab korrigeerimiskiski, mis on risk, et ettevõtte saab kahju või ettevõtte kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste väärtuses toimub ebasoovitav muutus, kuna annuiteetide korrigeerimismäärade tase, suundumus või volatiilsus muutuvad õiguskeskkonna või kindlustatud isiku tervisliku seisundi muutumise tõttu. Rahuldamata nõuete kohustiste väärtuse hindamisega seondub alati teatav määramatus, sest nende moodustamise aluseks on tulevikus väljamakstavate kahjunõuete suuruse ja sageduse hinnangud.

Rahuldamata nõuete kohustiste väärtuse hindamise määramatus on tavaliselt suurem uute äriiliinide puhul, mille kohta ei ole veel täielikke statistilisi andmeid, ning äriiliinide puhul, mis sisaldavad pika lahendamisajaga kahjunõudeid. Sellisteks toodeteks on kohustuslik liikluskindlustus, õnnetusjuhtumikindlustus ja vastutuskindlustus.

Rahuldamata nõuete netokohustise väärtust mõjutavad lisaks kindlustuslepingute kohustiste riskiga seotud riskiteguritele ka diskontomäärade muutused. Neid tururiske on kirjeldatud intressimäärariski käsitlevates osades. Kindlustuslepingute kohustiste risk erineb intressimäärariskist, sest see on seotud tulevaste rahavoogude suurusega, samal ajal kui intressimäärarisk mõjutab ainult nende tulevaste rahavoogude nüüdisväärtust.

Riskile avatus

Rahuldamata nõuete netokohustiste kogusumma oli 172 478 tuhat eurot (2024: 168 730 tuhat eurot) ja jagunemine äriiliinide lõikes on esitatud tabelis 2.

Rahuldamata nõuete netokohustises on suureim osakaal äriiliinidel, mille kahjuhüvitamise periood on lühike. Kohustusliku liikluskindlustusega seotud pikaajaliste annuiteetide mõju on suhteliselt väike.

Riski juhtimine ja kontrollimine

Ettevõtte juhatus võtab vastu Baltikumi kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste moodustamise eeskirja. Ettevõtte vastutav aktuaar vastutab kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste arutamise juhendite koostamise ja tutvustamise ning kohustiste taseme piisavuse hindamise eest.

Kindlustusmatemaatilised prognoosid põhinevad nende koostamise kuupäevaks teadaolevatel andmetel varasemate kahjunõuete ja riskipositsioonide kohta. Jälgitavate tegurite hulka kuuluvad kahjunõuete arengusuundumused, välja maksmata kahjunõuete tase, muudatused õigusaktides, kohtupraktika, majandustingimused ja muutused toodete kindlustuskaitstes. Rahuldamata nõuete kohustise arutamiseks kasutatakse tavaliselt ahel-redel (Chain Ladder) ja Bornhuetter-Ferguson meetodit koos ootustega kahju suhtarvule.

Kohustusliku liikluskindlustuse annuiteetide arvutamisel võetakse otseselt arvesse ka oodatavat inflatsioonitrendi, sest see on väga oluline kahjunõuete puhul, mida lahendatakse pika aja jooksul. Teistes valdkondades kajastuvad inflatsioonihinnangud kaudselt, erinevate statistiliste näitajate kaudu.

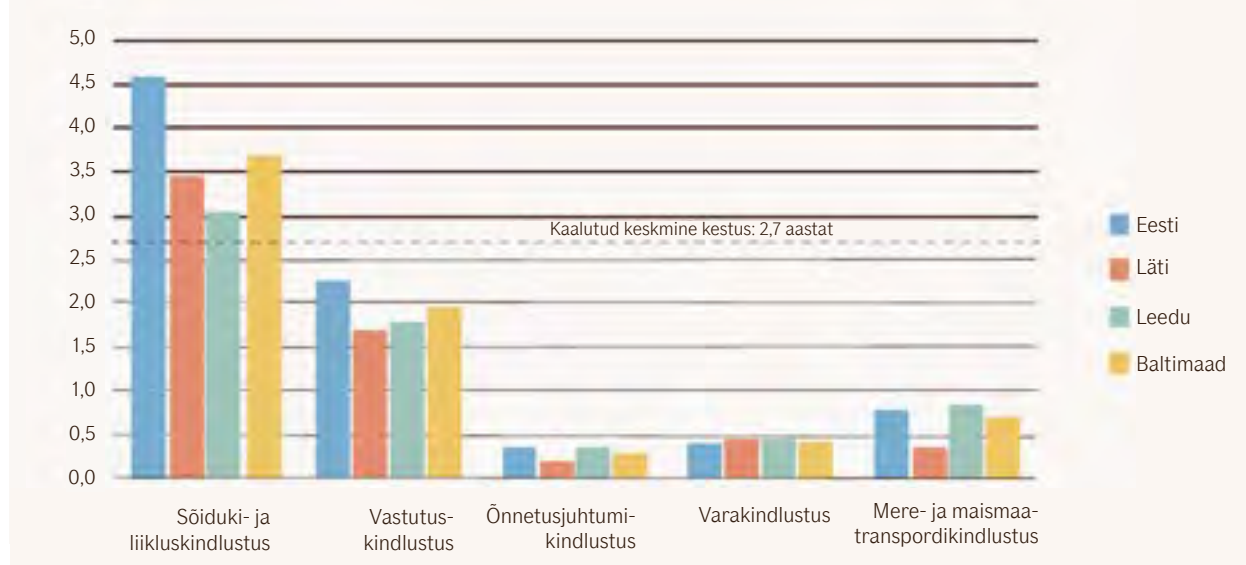
Tabel 2. Rahuldamata nõuete netokohustised äriiinide lõikes seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes	2025	2024
Sõiduki- ja liikluskindlustus	109 936	108 211
- millest liikluskindlustus	98 207	95 804
Vastutuskindlustus	24 057	22 532
Õnnetusjuhtumikindlustus	3 947	2 962
Varakindlustus	33 181	32 986
Mere- ja maismaatranspordikindlustus	1 357	2 039
KOKKU	172 478	168 730

Joonisel 6 on näidatud erinevate äriiinide rahuldamata nõuete netokohustiste kestus.

Kohustiste hindamisel kasutatakse üldiselt väljakujunenud kindlustusmatemaatilisi meetodeid, koos prognoosidega kahjunõuete arvu ja kahjunõuete keskmiste kulude kohta. Lisateave mõõtmismeetodite ja sisendite kohta on esitatud lisas 16.

Joonis 6. Rahuldamata nõuete netokohustiste kestus äriiinide lõikes seisuga 31. detsember



Tundlikkusanalüüs

Kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste riski tundlikkusanalüüs on esitatud tabelis 3, nagu ka kindlustuslepingutega seotud intressimäära risk. Mõju kajastab iga aasta 31. detsembri seisuga erinevate riskitegurite muutuste vahetut mõju kohustiste väärtustele.

Tundlikkusanalüüs on arvatud enne maksustamist. Rahuldamata nõuete netokohustise muutus toob kaasa vastava muutuse maksueelses kasumis. Mõju esitatakse kasumiaruandes kas kindlustustegevuse tulemis või finantstegevuse tulemis.

Tabel 3. Kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste riski tundlikkusanalüüs seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes Kindlustuslepingutest tulenevate kohustistega seotud kirje	Riskitegur	Riskiparameetri muutus	Riik	2025 Mõju bruto	2025 Mõju neto	2024 Mõju bruto	2024 Mõju neto
Hinnangulised diskonteeritud tulevased rahavood	Inflatsioonimäära suurenemine	Suurenemine 1 protsendipunkti võrra	Eesti	2 360	2 337	2 689	2 666
			Läti	779	778	852	842
			Leedu	2 064	1 934	1 994	1 935
Diskonteeritud kindlus- tuslepingutest tulenevad kohustised, neto	Diskontomäära vähenemine	Vähennemine 1 protsendipunkti võrra	Eesti	2 234	2 211	2 501	2 478
			Läti	756	756	810	800
			Leedu	1 942	1 815	1 840	1 782
Annuiteedid ja esinenud, kuid teatamata kahjud (IBNR)	Suremuse vähenemine	Oodatava eluea pike- nemine 1 aasta võrra	Eesti	80	79	91	90
			Läti	28	28	32	32
			Leedu	14	14	16	16

Finantsvarad ja -kohustised

Finantsvarade ja -kohustiste kajastamine sõltub nende liigitusest.

Tabel 4. Finantsvarade ja -kohustiste kategooriad

Tuhandetes eurodes	2025
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	369 016
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses ¹⁾	48 456
Finantsvarad kokku	417 472
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses ²⁾	1 806
Finantskohustised kokku	1 806
¹⁾ Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad hõlmavad järgmisi finantsseisundi aruande kirjeid: nõuded, raha ja raha ekvivalendid, ettemaksed.	
²⁾ Korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad finantskohustised hõlmavad järgmisi finantsseisundi aruande kirjeid: rendikohustised.	
Tuhandetes eurodes	2024
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande	345 829
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses ¹⁾	47 679
Finantsvarad kokku	393 508
Finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses ²⁾	2 701
Finantskohustised kokku	2 701
¹⁾ Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad hõlmavad järgmisi finantsseisundi aruande kirjeid: nõuded, raha ja raha ekvivalendid, ettemaksed.	
²⁾ Korrigeeritud soetusmaksumuses mõõdetavad finantskohustised hõlmavad järgmisi finantsseisundi aruande kirjeid: rendikohustised.	

Tururisk

Tururisk on risk, et ettevõtte saab kahju või ettevõtte finantsseisundis toimub ebasoovitav muutus, mis tuleneb otseselt või kaudselt muutustest varade ja kohustiste turuhindade ja nende aluseks olevate muutujate tasemes või volatiilsuses.

Riskile avatus

Riskile avatus on peamiselt seotud finantsinstrumentide ja kindlustuslepingutega, kusjuures kindlustuslepinguid on analüüsitud ka kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste riski käsitlevas osas. Tururisk hõlmab neid riske, mis kaasnevad ettevõtte investeerimistegevusega. Ettevõtte investeerimisstrateegia on konservatiivne ja investeerimisportfell koosneb peamiselt fikseeritud tootlusega instrumentidest. Aruandlusperioodi lõpu seisuga moodustasid aktiivselt hallatavad investeerimisvarad 369 016 tuhat eurot (345 829 tuhat eurot), vaata tabel 4. Ettevõtte investeerimistegevuse tootlus oli 2025. aastal 3,5% (2024: 5,2 %).

Ettevõtte peamine tururisk on intressimäärarisk. Ettevõtte valuutariskid ei ole olulised ja aktsiariskid puuduvad. Tururiski kirjeldamiseks võib kasutada investeerimisvarade jaotust ja nende väärtuse tundlikkust peamiste riskitegurite muutuste suhtes. Tabelis 5 on esitatud finantsinvesteeringute õiglase väärtuse tundlikkusanalüüs erinevate turustenaariumide korral. Mõju kajastab turumuutujate muutuste vahetat mõju õiglasele väärtusele seisuga 31. detsember.

Riski juhtimine ja kontrollimine

Ettevõtte tururiski juhtimise alusdokumentideks on investeerimispoliitika ja Baltikumi investeerimispoliitika. Neis on sätestatud peamised investeerimistegevuse põhimõtted, sh mõistlikkuse põhimõte, riskide piirmäärad ning investeerimistegevusega seotud otsustusprotsess.

Riskide piirmäärade ning investeeringute tootluse ja likviidsuse eesmärkide seadmisel võetakse arvesse ettevõtte üldist riskivalmidust ja riskitaluvust, regulatiivseid nõudeid ning kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste olemust. Tururiski jälgitakse regulaarselt ning ettevõtte nõukogule ja juhatusele esitatakse vähemalt kord kvartalis riskiaruanne, milles sisaldub ülevaade riskist.

Tabel 5. Finantsvarade õiglase väärtuse tundlikkusanalüüs

Tuhandetes eurodes	2025		2024	
	Intressimäär ¹⁾		Intressimäär ¹⁾	
Ettevõtte investeerimiportfell seisuga 31. detsember	1 protsendipunk- tine paralleelne langus	1 protsendipunk- tine paralleelne tõus	1 protsendipunk- tine paralleelne langus	1 protsendipunk- tine paralleelne tõus
Lühiajalised fikseeritud intressimääraga väärtpaberid	-	-	61	-60
Pikajalised fikseeritud intressimääraga väärtpaberid	13 706	-12 812	9 366	-8 871
Väärtuse muutus kokku	13 706	-12 812	9 426	-8 931
Mõju maksueelsele kasumile	13 706	-12 812	9 426	-8 931

Inressimäärarisk

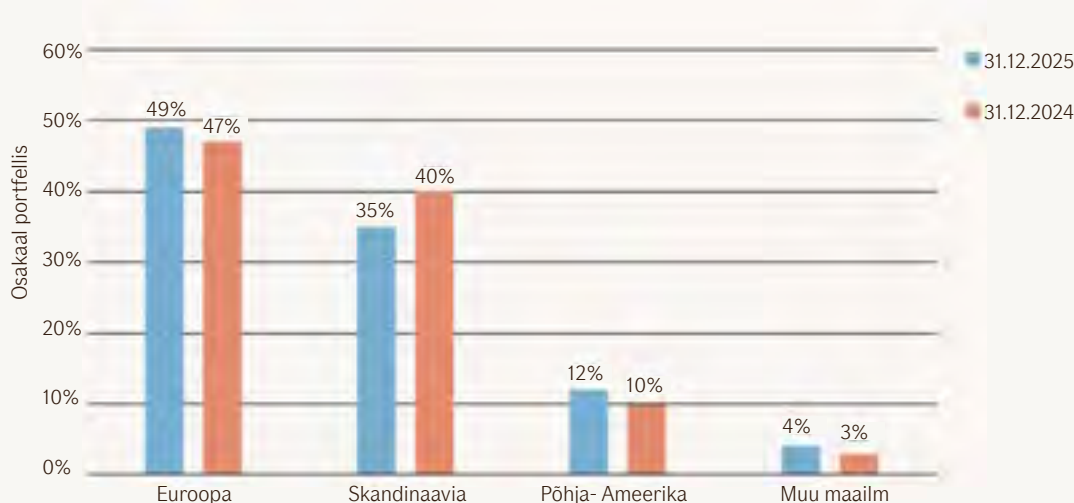
Inressimäärarisk tuleneb sellest, et varade ja kohustiste väärtus on intressimäärade tasemete või volatiilsuse muutuste suhtes tundlik.

Riskile avatus

Ettevõtte on avatud väljastatud kindlustuslepingute ja sõlmitud edasikindlustuslepingute seotud intressimäärariskile, mis tuleneb rahuldamata nõuete netokohustistest, mille tulevased kahjunõuete väljamaksed diskonteeritakse nüüdisväärtusesse ja mida seetõttu mõjutavad diskontomäärade muutused. Rahuldamata nõuete netokohustiste kestuse tundlikkust intressimäärade muutuste suhtes on analüüsitud tabelis 3, mis on esitatud kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste riski käsitlevas osas. Ettevõtte finantsinstrumentidega seotud intressimäärarisk tuleneb peamiselt fikseeritud tulumääraga investeeringutest. Fikseeritud tulumääraga investeeringute keskmine kestus 2025. aasta lõpu seisuga oli 3,6 (2024: 2,7) aastat. Fikseeritud tulumääraga investeeringute kestus on esitatud tabelis 6. Finantsvarade ja -kohustiste rahavood on esitatud likviidsusriski käsitlevas osas.

Krediidiriskiga võlakirjade ja muude intressikandvate väärtpaberite jaotus geograafiliste piirkondade lõikes on esitatud joonisel 7.

Joonis 7. Intressikandvate väärtpaberite geograafiline jaotus



Riski juhtimine ja kontrollimine

Ettevõtte investeerimispoliitika ja Baltikumi investeerimispoliitika kohaselt tuleb investeerimisvarade valikul arvesse võtta kindlustuslepingutest tulenevate kohustistega seotud intressimäärariski. Üldist intressimäära riski juhitakse intressimäära muutuse suhtes tundlikele finantsinstrumentidele kehtestatud tundlikkuse piirmäärade abil.

Ettevõtte mõõdab ja jälgib intressimäära riski intressitundlike varade ja kohustiste vahe meetodi abil. Lisaks kasutab ettevõtte intressimäärade muutumisest tulenevate võimalike kahjude hindamiseks erinevaid intressimäära riski stsenaariume. Ettevõtte defineerib intressimäära riski kui kahju, mis võib tekkida intressikõvera 1% paralleelse nihke tõttu.

Tabel 6. Fikseeritud tulumääraga investeeringute kestus ja jaotus instrumentide liikide lõikes seisuga 31. detsember

Tuhandetes eurodes	2025		2024		Kestus (aastates)
	Raamatupidamisväärtus	%	Raamatupidamisväärtus	%	
Euro võlakirjad (v.a .Skandinaavia)	178 771	48,5%	158 564	45,9%	2,7
Skandinaavia võlakirjad	128 582	34,8%	108 054	31,2%	2,9
USA võlakirjad	45 103	12,2%	35 996	10,4%	3,3
Lühiajalised fikseeritud tulumääraga instrumendid (sh Skandinaavia)	-	0,0%	29 826	8,6%	0,2
Globaalsed võlakirjad	14 061	3,8%	10 939	3,2%	4,2
EL valitsuste võlakirjad	2 499	0,7%	2 450	0,7%	1,2
KOKKU	369 016	100%	345 829	100%	2,7

Aktsiarisk

Aktsiarisk tuleneb sellest, et varade ja finantsinstrumentide väärtus on aktsiate turuhindade taseme või volatiilsuse muutuste suhtes tundlik.

Riskile avatus

Ettevõtte ei ole avatud aktsiariskile. Ettevõtte investeerimispoliitika ja Baltikumi investeerimispoliitika kohaselt ei ole aktsiainstrumentidesse investeerimine lubatud.

Valuutarisk

Valuutarisk tuleneb sellest, et varade ja kohustiste väärtus on valuutavahetuskursside (v.a esitusvaluuta) taseme või volatiilsuse muutuste suhtes tundlik.

Riskile avatus

Ettevõttel ei ole märkimisväärset valuutariski. Enamik ettevõtte rahuldamata nõuete eraldistest ja kõik finantsinvesteeringud on eurodes.

Krediidirisk

Krediidirisk on risk, et ettevõtte saab kahju või ettevõtte finantsseisundis toimub ebasoovitav muutus, mis tuleneb muutusest väärtpaberiemitentide ja teiste vastaspoolte krediidivõimelisuses ja mis mõjutab ettevõtet vastaspoole maksejõuetuse riski, hinnavaheriski või tururiski kontsentratsiooni kaudu.

Hinnavaherisk tuleneb sellest, et varade, kohustiste väärtus on tundlik muutuste suhtes, mis leiavad aset krediidi hinnavahe tasemes või volatiilsuses riskivabal intressikõveral.

Vastaspoole maksejõuetuse risk on vastaspoole maksejõuetusest või krediidivõimelisuse halvenemisest tuleneva kahju risk. Maksejõuetuse korral oleneb lõplik kahju vara väärtusest, millest on maha arvatud tagatise väärtus ja maksejõuetuse tekkimisel sisse nõutud summad.

Krediidirisk investeerimistegevuses

Investeerimistegevuse krediidiriski saab mõõta kui hinnavaheriski ja kui vastaspoole maksejõuetuse riski. Enamikul juhtudel kajastub osa krediidiriskist juba suuremas hinnavahes ja seetõttu on vara turuväärtus madalam ka siis, kui maksejõuetust ei esine. Seega on hinnavahe sisuliselt krediidiriski turuhind.

Täiendavaid riske, mis tulenevad kas varade portfelli vähesest hajutatusest või ühe väärtpaberiemitendi või omavahel seotud emitentide rühma maksejõuetuse riski suurest kontsentratsioonist, mida ei hõlma hinnavaherisk ega vastaspoole maksejõuetuse risk, käsitletakse kontsentratsiooniriskina.

Riskile avatus

Ettevõtte krediidirisk tuleneb eelkõige fikseeritud tulumääraga investeringutest. Riskipositsioonid sektorite, varaklasside ja reitingukategooriate lõikes on esitatud tabelis 7.

Riski juhtimine ja kontrollimine

Investeermistegevuse krediidiriski juhitakse konkreetsete piirangute abil, mis on sätestatud ettevõtte investeerimispoliitikas ja Baltikumi investeerimispoliitikas. Nendes dokumentides on kehtestatud maksimaalsete riskipositsioonide piirmäärad üksiku emitendi, võla liigi ja reitingukategooria lõikes. Lisaks piiratakse hinnavaheriski tundlikkuspiirangute kehtestamisega instrumentidele, mis on tundlikud hinnavahede muutuste suhtes.

Enne investeerimist analüüsitakse võimalikke investeringuid põhjalikult. Hinnatakse emitendi krediivõimelisust ja väljavaateid ning ka tagatist ja võimaliku investeringu struktuuri üksikasju. Hindamisel on olulised sisemised riskinäitajad, ent arvesse võetakse ka makromajanduslikku keskkonda, turu trende, ettevõtteväliste analüütikute hinnanguid ja reitinguagentuuride antud krediidireitinguid. Lisaks jälgitakse pidevalt portfelli tulemusi ja vastaspoolte krediivõimelisust.

Portfellide krediidiriske jälgitakse ettevõtte tasandil ning neist antakse aru juhatusel ja nõukogule kord kvartalis esitatavas riskiaruandes. Krediidiriskipositsioonid esitatakse reitingute lõikes.

Tabel 7. Krediidiriskipositsioonid sektorite ja reitingukategooriate lõikes seisuga 31. detsember 2025

Tuhandetes eurodes	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	Reitinguta	Kokku	Muutus võrreldes 2024. a. lõpu seisuga
Tööstus	-	-	5 064	12 129	-	2 890	20 083	10 056
Kapitalikaubad	-	-	7 626	13 169	-	-	20 795	8 853
Tarbekaubad	-	6 011	3 015	15 418	-	-	24 444	2 918
Energia	-	-	3 934	-	-	-	3 934	1 136
Finantsinstitutsioonid	-	21 432	106 734	41 538	-	-	169 704	-37 697
Valitsuse tagatud	-	2 499	-	-	-	-	2 499	49
Tervishoid	1 007	-	1 015	10 411	-	-	12 433	21
Kindlustus	-	-	997	2 034	-	-	3 031	990
Meedia	-	-	-	464	-	-	464	-20
Pakendamine	-	-	-	523	-	-	523	-211
Kinnisvara	-	-	-	17 222	1 991	2 964	22 177	720
Teenused	-	-	5 758	8 753	-	-	14 511	-2 063
Tehnoloogia ja elektroonika	-	3 018	15 070	6 973	913	-	25 974	11 151
Telekommunikatsioon	-	-	1 996	7 202	-	-	9 198	1 126
Transport	-	-	5 966	4 044	-	-	10 010	5 889
Kommunaalteenused	-	-	2 617	11 459	-	-	14 076	7 191
Muud	-	-	1 037	2 097	-	-	3 134	2 096
Pandikirjad	12 026	-	-	-	-	-	12 026	10 983
Kokku	13 033	32 960	160 829	153 436	2 904	5 854	369 016	23 187
Muutus võrreldes 2024. a. lõpu seisuga	11 990	-28 614	25 267	19 519	365	-5 340	23 187	

Krediidirisk kindlustustegevuses

Lisaks investeerimistegevusega kaasnevale krediidiriskile tekib krediidirisk kindlustustegevuses, eelkõige riskide kindlustamisest edasikindlustusandjate juures. Edasikindlustusandjatega seotud krediidirisk tuleneb nõuetest edasikindlustusandjate vastu, mis koosnevad rahuldamata nõuetega seotud edasikindlustusvaradest ja edasikindlustusnõuetest kirjel "Nõuded". Väljastatud kindlustuslepingutest tulenev kindlustusvõtjate ja -kindlustusvahendajatega seotud krediidirisk on väga väike, sest kindlustusmaksete tasumata jätmise korral kindlustuspoliisi üldjuhul tühistatakse ning võlahaldusprotsessi jälgitakse pidevalt.

Riskile avatus

Edasikindlustuslepingutest tulenevate nõuete jaotus edasikindlustusandjate krediidireitingute lõikes on esitatud tabelis 8. Enamik neist on nõuded AA ja A krediidireitinguga edasikindlustusandjate vastu. Reitinguta edasikindlustusandjate osakaal on väga väike peamiselt seetõttu, et varasematel aastatel juhtunud kahjud olid edasikindlustatud Eesti Liikluskindlustuse Fondi kaudu.

Tabel 8. Edasikindlustuslepingutest tulenevate nõuete jaotus edasikindlustusandjate krediidireitingute lõikes

Tuhandetes eurodes Reiting (S&P)	2025	%	2024	%
AA	7 550	93,2%	5 800	84,5%
A	254	3,1%	257	3,7%
Reitinguta	298	3,7%	803	11,8%
Kokku	8 102	100%	6 860	100%

Riski juhtimine ja kontrollimine

Edasikindlustusega seotud krediidiriski piiramiseks ja juhtimiseks on ettevõttes kehtestatud edasikindlustuse poliitika, milles on sätestatud nõuded edasikindlustusandjate minimaalsele krediidireitingule ja maksimaalsed piirmäärad edasikindlustuslepingutele, mida võib sõlmida ühe edasikindlustusandjaga. Edasikindlustusandjate krediidivõimelisuse määramiseks kasutatakse reitinguagentuuride krediidireitinguid.

Tabelis 9 on esitatud lepinguliste ja fakultatiivsete edasikindlustusmaksete jaotus reitingukategooriate kaupa.

Tabel 9. Lepinguliste ja fakultatiivsete edasikindlustusmaksete jaotus reitingukategooriate kaupa

Tuhandetes eurodes Reiting (S&P)	2025	%	2024	%
AA	5 016	98,0%	3 752	96,5%
A	120	2,0%	130	3,3%
Reitinguta	8	0,0%	5	0,2%
Kokku	5 144	100%	3 887	100%

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on risk, et ettevõtte ei suuda investeringuid ja teisi varasid oma finantskohustiste tähtaegselt täitmiseks õigeaegselt realiseerida.

Riskile avatus

Tabelis 10 on esitatud finantsinstrumentidest ja kindlustuslepingutest tulenevate rahavoogude tähtajad. Finantsvarad ja -kohustised on jaotatud lepingulise tähtajaga lepinguteks ja muudeks lepinguteks. Lisaks on tabelis esitatud kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste ja edasikindlustuse varade eeldatavad tulevased rahavood, millega kaasneb paratamatult teatav määramatus.

Riski juhtimine ja kontrollimine

Kahjukindlustuses kogutakse kindlustusmakseid ette ning teave suurte kahjunõuete hüvitamise kohta on tavaliselt olemas kaua enne nende maksetähtaega. See vähendab likviidsusriski. Lisaks hoitakse investeerimisportfelli kestus lühike, et tagada likviidsus. Likviidsuse planeerimise eest vastutab raamatupidamisüksus. Likviidsuse juhtimise põhieesmärk on tagada, et ettevõtte suudab täita kõiki oma kindlustuslepingutest ja -tegevusest tulenevaid kohustusi tähtaegselt. Likviidsusriski tuvastamiseks analüüsitakse regulaarselt investeerimisvarade ja kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste eeldatavaid rahavooge, võttes arvesse nii tavalisi kui ka halvenenud turutingimusi. Finantsvarade likviidsust, s.t. seda osa varadest, mida on võimalik konkreetsel ajahetkel rahaks vahetada, analüüsitakse ja selle kohta antakse pidevalt aru.

Tabel 10. Finantsinstrumentidest ja kindlustuslepingutest tulenevate rahavoogude tähtajad

2025									
Tuhandetes eurodes	Raamatupidamisväärtus	millest tähtajatu	millest lepingulise tähtajaga	2026	2027	2028	2029	2030-2040	2041-
Finantsvarad	417 472	44 265	373 207	66 147	62 699	69 373	37 899	188 271	-
Rahuldamata nõuete vara ¹⁾	9 948	-	9 948	5 885	1 559	961	651	852	39
Muud finantskohustised	25 856	-	25 856	-	-	-	-	-	-
Rendikohustised	1 806	-	1 806	975	570	276	46	-	-
Rahuldamata nõuete kohustis ja muud kindlustustegevusest tulenevad kohustised ¹⁾	182 426	-	182 426	98 798	25 913	15 165	10 325	25 371	6 855

¹⁾ Rahuldamata nõuete kohustis/vara koosneb hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtusest (parim hinnang).

2024									
Tuhandetes eurodes	Raamatupidamisväärtus	millest tähtajatu	millest lepingulise tähtajaga	2025	2026	2027	2028	2029-2038	2039-
Finantsvarad	393 508	43 707	349 801	80 947	76 055	63 886	64 575	97 470	-
Rahuldamata nõuete vara ¹⁾	7 449	-	7 449	5 124	953	498	362	466	46
Muud finantskohustised	20 468	-	20 468	-	-	-	-	-	-
Rendikohustised	2 701	-	2 701	983	960	566	272	45	-
Rahuldamata nõuete kohustis ja muud kindlustustegevusest tulenevad kohustised ¹⁾	176 180	-	176 180	94 762	24 921	13 795	9 628	24 752	8 322

¹⁾ Rahuldamata nõuete kohustis/vara koosneb hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtusest (parim hinnang).

Kontsentratsioonirisk

Kontsentratsioonirisk hõlmab kõiki riskikontsentratsioone, mis on seotud ühe konkreetse vastaspoole, majandussektori või geograafilise piirkonnaga ning millega võib kaasneda oluline kahju, mida ei hõlma ükski teine riskiliik.

Riskile avatus

Ettevõtte pakub kindlustusteenuseid mitmes äriiliinis kõigis kolmes Balti riigis, kus on erinev seadusandlus ja erinevad konkurentsitingimused. Seetõttu võib pidada ettevõtte kindlustusportfelli ja tegevust hajutatuks. Riskide kontsentratsiooni ettevõtte kindlustusportfellis võivad põhjustada looduskatastroofid, näiteks tormid ja üleujutused, mis mõjutavad kolme Balti riiki üheaegselt. Ettevõtte avatust sellele riskile ning selle riski juhtimist ja kontrollimist on detailsemalt kirjeldatud eespool, kindlustusmaksete- ja katastroofiriski käsitlevas osas.

Ettevõtte peamine kontsentratsioonirisk tuleneb investeerimistegevusest. Investeeringud on peamiselt koondunud Skandinaavia riikide finantssektorisse.

Suurimad turu- ja krediidiriski kontsentratsioonid, mis on seotud ühe väärtpaberimitendiga või seotud emitentide ja varaklasside rühmaga, on esitatud tabelis 11. Investeeringute kontsentratsioon tööstussektorite ja reitingukategooriate lõikes on esitatud krediidiriski käsitlevas osas tabelis 7. Investeeringute kontsentratsioon geograafiliste piirkondade lõikes on esitatud joonisel 7.

Kümne suurima edasikindlusandjaga seotud rahuldamata nõuete edasikindlustuse varade maht oli 7 510 tuhat eurot (2024: 4 257 tuhat eurot), mis moodustab 93% (2024: 98%) rahuldamata nõuete edasikindlustuse varade kogusummast. Kümnest suurimast edasikindlustusandjast 90%-l (2024: 90%) oli reiting A või kõrgem, ülejäänud olid reitinguta kaptiivedasikindlustusandjad.

Riski juhtimine ja kontrollimine

Ettevõtte kindlustusriskide hindamise poliitikas, investeerimispoliitikas, Baltikumi investeerimispoliitikas ja edasikindlustuspoliitikas on kehtestatud piirangud riskide võtmisele ühe vastaspoole ja reitingukategooria kohta.

Tabel 11. Turu- ja krediidiriski kontsentratsioon üksikute vastaspoolte ja varaklasside lõikes seisuga 31. detsember 2025

Tuhandetes eurodes	Fikseeritud tulumääraga investeeringud
Danske Bank A/S	15 369
Swedbank AB	13 889
SEB	12 531
Handelsbanken	8 840
ING Group	8 691
Tornator OYJ	7 937
Nordea Bank plc	7 711
OP Yrityspankki Oyi	7 007
DNB Bank	6 779
JYSKE BANK AS	6 338

Kümme suurimat riskipositsiooni on kokku 95 090 tuhat eurot (2024: 135 810 tuhat eurot), mis moodustab 26%(2024: 39%) kõigest aktiivselt hallatavatest investimisvaradest.

Tegevusrisk

Tegevusrisk on risk, et ettevõtte saab kahju ebapiisavate või mittetoimivate protsesside või süsteemide, töötajate või (oodatud või ootamatute) väliste sündmuste tõttu.

Tegevusriski definitsioon hõlmab ka õigusrisiki, mis on risk saada kahju (i) kindlustusjuhtumitega mitteseotud vaidluste, (ii) lepinguliste kohustuste rikkumise või ebaseaduslike lepingute sõlmimise või (iii) intellektuaalomandi õiguste rikkumise tõttu.

Tegevusriskid esinevad kõigis organisatsiooni osades ja on äritegevuse loomulik osa. Riskide pidev hindamine on üks viis riskide maandamise ulatuse tasakaalustamiseks, sest kõikide tegevusriskide kõrvaldamine ei ole kulutõhus. Riskide omanikud on äriiliinide juhid, kes vastutavad oma valdkonna märkimisväärsete riskide pideva juhtimise ja vastuvõetavale tasemele viimise eest.

Riskile avatus

Ettevõtte igapäevane kindlustustegevus sõltub olulisel määral IT-süsteemide ja -taristu toimimisest. Seetõttu tuleneb ettevõtte kõige olulisem tegevusrisk IT-süsteemidest ja tarkvaraarendustest. Kuna ettevõtte protsessid on ulatuslikult digitaliseeritud, on riskide seas ka küberohud.

Riski juhtimine ja kontrollimine

Ettevõtte kasutab tegevusriskide tuvastamiseks erinevaid protsesse:

- **Tegevus- ja vastavusriski hindamise protsess.** Vähemalt kaks korda aastas viib iga üksus läbi oma tegevus- ja vastavusriskide hindamise. Selle alusel hindab teine kaitseliin tegevusriske ettevõtte seisukohast. Riskitaset jälgitakse pidevalt ning selle kohta antakse regulaarselt aru ettevõtte juhatusele ja nõukogule.
- **Intsidentidest teatamise protsess.** Tegevusriskidega seotud intsidentidest teavitamiseks kasutatakse veebipõhist süsteemi. Intsidente analüüsib riskijuhtimisfunktsioon, et selgitada välja täiendamist vajavad valdkonnad. Teave intsidentide trendide ja olulise mõjuga intsidentide kohta esitatakse kord kvartalis riskiaruandes.
- **Talitluspidevuse juhtimine.** Talitluspidevuse juhtimise eesmärk on tagada organisatsiooni suutlikkus tulla tõhusalt toime äritegevuse katkestuste ja kriisiolukordadega. Talitluspidevuse teste tehakse kõigis riikides, kus ettevõtte tegutseb. Testide tulemusi ning realselt toimunud kriise ja ärikatkestusi analüüsitakse ning IT avariitaasteplaanidesse ja talitluspidevuse plaani tehakse vajalikke täiendusi. Talitluspidevuse testidest ja nende tulemustest koostatakse ülevaade, mis esitatakse regulaarselt juhatusele ja nõukogule.

Peamised ettevõttesisesed tegevusriskide juhtimise juhendid on Baltikumi riskijuhtimise eeskiri, tegevusriski poliitika, turvapoliitika, Baltikumi talitluspidevuse juhtimise eeskiri, tegevuse edasiandmise poliitika ja kaebuste käsitlemise poliitika.

Äritegevust realselt ohustavad vastavusriskid tuvastatakse tegevus- ja vastavusriski hindamise protsessi raames ning intsidentidest teatatakse intsidentidest teatamise protseduuri abil sarnaselt tegevusriskidele ja nendega seotud intsidentidele. Lisaks viiakse vajadusel konkreetsetes valdkondades läbi täiendavaid vastavuskontrolli protseduure.

Muud riskid

Vastavusrisk

Vastavusrisk on õiguslike või regulatiivsete sanktsioonide, olulise rahalise kahju või maine languse risk, mis tuleneb ettevõttele kohalduvate eeskirjade ja õigusnormide mittetäitmisest.

Riski juhtimine ja kontrollimine

Ettevõtte eesmärk on kujundada kultuur, kus kõik osalevad nõuete täitmisel. Esimene kaitseliin vastutab vastavusriski eest, juhib seda oma igapäevases tegevuses ning annab selle kohta aru teisele kaitseliinile.

Töötajatele korraldatakse oluliste eeskirjade ja suuniste kohta regulaarselt sisekoolitusi. Poliitikaid ja muid sisemisi juhtimis-dokumente vaadatakse läbi ja ajakohastatakse vähemalt kord aastas.

Tuvastatud riske hinnatakse nende raskusastme alusel, võttes arvesse nende tõenäosust ja mõju, ning nende kohta antakse kord kvartalis aru juhatusele ja nõukogule.

Mainerisk

Mainerisk tekib sageli tegevus- või vastavusriski realiseerumise tagajärjel ja selle all mõeldakse võimalikku kahju, mis tekib, kui ettevõtte maine klientide ja teiste huvitatud osapoolte silmis langeb.

Hea maine on kindlustusseltsile elutähtis, sest usaldus on oluline tegur ettevõtte suhetes klientide, töötajate ja teiste huvitatud osapooltega. Ettevõtte maine määrab see, kuidas huvitatud osapooled ettevõtet ja selle tegevust tajuvad.

Riski juhtimine ja kontrollimine

Tegevus- ja vastavusriski hindamisel võetakse arvesse realiseerunud riski mõju mainele. Lisaks teavitavad Eesti, Läti ja Leedu kommunikatsioonijuhid vähemalt kaks korda aastas riskijuhti meediaintsidendist. Maineriski analüüsitakse ja selle kohta antakse vähemalt kaks korda aastas koos tavapärase riskiaruandlusega aru juhatusele ja nõukogule.

Kuna tegevus- ja muud riskid võivad juhul, kui neid ei hallata õigesti, põhjustada maineriski, tegutseb kommunikatsiooniosakond pidevalt selle nimel, et kõik töötajad teaksid, kui tähtis on tegevus- ja muude riskide asjakohane juhtimine ja mida teha võimaliku maineriski korral. Klientide tagasisidet ja kaebusi jälgitakse tähelepanelikult ning nendega tegeletakse viivitamatult.

Strateegiline risk

Strateegiline risk on risk saada kahju konkurentsikeskkonna või üdise majanduskliima muutuste või ettevõtte vähese paindlikkuse tõttu.

Riski juhtimine ja kontrollimine

Lisaks kord aastas finantsplaneerimise protsessi raames toimuvale hindamisele hinnatakse strateegilisi riske kord kvartalis. Olulistest strateegilistest riskides toimunud muutuste kohta antakse kord kvartalis aru juhatusele ja nõukogule. Strateegilisi riske ja nende maandamist jälgitakse regulaarselt. Strateegilisi riske maandatakse peamiselt riski olemusele vastavate juhtimismeetmete rakendamise abil.

Tuleviku risk

Tulevikuriskid on uued, alles ilmnevad või muutuvad riskid, mille suurus on raske määrata ja millel võib olla ettevõttele suur mõju.

Riskile avatus

Riskid, millele erilist tähelepanu pööratakse, on küberriskid, nanotehnoloogia, ebapiisav kohanemine kliimamuutustega, asjade internet, iseliikuvad sõidukid ning katkestused strateegiliselt kriitilises infrastruktuuris ja tarneahelates.

Riski juhtimine ja kontrollimine

Tulevikuriske tuvastatakse ja hinnatakse nende tõenäosuse ja mõju alusel vähemalt kaks korda aastas. Tulevikuriskide arengu jälgimine on pidev protsess. Ettevõtte jaoks kõige olulisema mõjuga riske kajastatakse regulaarses riskiaruandes kaks korda aastas.

Solventsus II

Ettevõtte riskide detailne kirjeldus vastavalt Solventsus II direktiivi nõuetele avaldatakse solventsuse ja finantsseisundi aruandes, mis on kättesaadav ettevõtte veebilehel.

Kasumiaruande lisad

Lisa 5 – Esinenud kahjunõuded

Tuhandetes eurodes	2025			2024		
	Bruto	Edasi-kindlustuse osa	Neto	Bruto	Edasi-kindlustuse osa	Neto
Makstud kahjuhüvitised						
Makstud kahjud	-138 173	1 933	-136 240	-139 261	882	-138 380
Makstud annuitedid	-481	-	-481	-554	-	-554
Kahjukäsitluskulud	-7 169	-	-7 169	-6 673	-	-6 673
	-145 823	1 933	-143 890	-146 488	882	-145 607
Rahuldamata nõuete kohustise/vara muutus						
Tuleviku rahavoogude nüüdisväärtus						
Esinenud ja teatatud kahjud	1 405	2 599	4 004	-7 430	315	-7 115
Esinenud kuid teatamata kahjud (IBNR)	-6 134	-36	-6 170	1 492	-131	1 361
Annuitedid	-6	-21	-28	-409	-7	-415
Kahjukäsitlus	96	-	96	-13	-	-13
Edasikindlustusandja maksejõuetuse risk	-494	-165	-658	-767	-34	-802
Riskimarginaal (diskonteeritud)	-	22	22	-	13	13
	-5 133	2 399	-2 734	-7 127	156	-6 971
Esinenud kahjunõuded kokku	-150 955	4 332	-146 623	-153 615	1 038	-152 578


Tuhandetes eurodes	2025			2024		
	Bruto	Edasi-kindlustuse osa	Neto	Bruto	Edasi-kindlustuse osa	Neto
Jooksva aasta tegevusega seotud kahjunõuded						
Makstud kahjuhüvitised	-106 824	-87	-106 910	-107 352	-9	-107 361
Rahuldamata nõuete kohustise / vara muutus						
Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus	-52 116	46	-52 070	-57 283	1 261	-56 023
Riskimarginaal (diskonteeritud)	-3 410	3	-3 407	-3 505	32	-3 473
	-162 350	-38	-162 388	-168 141	1 284	-166 856
Varasemate aastate tegevusega seotud kahjunõuded						
Makstud kahjuhüvitised	-38 999	2 020	-36 979	-39 136	890	-38 246
Rahuldamata nõuete kohustise / vara muutus						
Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus	47 477	2 518	49 995	50 923	-1 070	49 853
Riskimarginaal (diskonteeritud)	2 916	-167	2 749	2 738	-67	2 671
	11 395	4 370	15 765	14 525	-247	14 279
Esinenud kahjunõuded kokku	-150 955	4 332	-146 623	-153 615	1 038	-152 578

Lisa 6 – Tegevuskulud

Tuhandetes eurodes	2025	2024
Spetsifikatsioon kasumiaruande kirjele „Kulud kindlustustegevusest, Tegevuskulud“		
Sõlmimiskulud on edasi lükatud läbi tuleviku väljamaksete kohustise		
Välised ja sisemised sõlmimisega seotud rahavood	14 381	14 318
Edasilükatud sõlmimiskulu rahavoogude muutus	-55	490
	14 325	14 809
Administratiivkulud ja muud müügifunktsiooniga seotud kulud	-70 957	-70 636
Kokku	-56 632	-55 828

Tuhandetes eurodes	2025	2024
Tegevuskulude kokkuvõte		
Palk ja muud tasud	-29 174	-27 867
Sotsiaalmaksukulu	-6 162	-5 903
Muud tööjõukulud	-1 077	-1 174
Tööjõukulud kokku	-36 413	-34 944
Kulud ruumidele	-1 103	-1 159
Amortisatsioon	-1 210	-1 244
Välised sõlmimisega seotud rahavood	-14 326	-14 809
Muud administratiivkulud	-10 693	-10 867
Kulud kokku	-63 745	-63 023
Edasilükatud välise ja sisemise sõlmimiskulu muutus	-55	490
Kokku	-63 800	-62 532

Tuhandetes eurodes	2025	2024
Tegevuskulude jagunemine funktsioonide vahel		
Kulud kindlustustegevusest, tegevuskulud	-56 632	-55 828
Kahjukäsitluskulud kahjunõuetes	-7 169	-6 673
Administratiivkulud, mis sisalduvad muude kulude all	-	-32
Kokku	-63 800	-62 532

Allkirjastatud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for identification purposes only
 Kuupäev/Date 28.04.2026
 Allkiri/Signature 
 SIRIUS AUDIT OÜ

Lisa 7 – Keskmise töötajate arv

		2025		2024
	Töötajate keskmine arv	naiste osakaal %	Töötajate keskmine arv	naiste osakaal %
Eesti	202	66	204	66
Läti	226	57	235	57
Leedu	170	76	174	76
Kokku	598	67	613	65

Naiste osakaal juhatuses	2025	2024
Juhatus	43 %	43 %

Lisa 8 – Palgad ja muud tasud juhatuseliikmetele

Tuhandetes eurodes	2025	2024
Fikseeritud töötasud ja muud tasud	1 272	1 198
Muutuvtasud ja motiveerimisskeemid	1 316	1 003
Kokku	2 588	2 202

Ülaltoodud summad sisaldavad sotsiaalmakse. Juhatuseliikmetele 2025. ja 2024. aastal lahkumishüvitisi ei makstud. Nõukogu liikmetele 2025. ja 2024. aastal tasu ei makstud. Suurem osa juhatuseliikmetele ka Sampo Grupi pikaajalises boonusprogrammis. If ei avalikusta lisateavet seoses pikaajalise boonusprogrammi skeemiga, sest ettevõtte kohaldab avalikustamise vabastust olulisuse alusel.

Tippjuhtide töötasu määramise põhimõtted

Juhatuseliikme ja teiste juhatuseliikmete töötasu koosneb fikseeritud põhitasust, lühiajalisest tulemustasust ja muudest hüvitistest. Suurem osa juhatuseliikmetele ka Sampo Grupi pikaajalises boonusprogrammis.

Juhatuseliikme iga-aastase tulemustasu maksimaalne suurus on 50% aasta fikseeritud töötasust. Teistele juhatuseliikmetele makstav tulemustasu suurus on 25% aastasest püsipalgast. Iga-aastane tulemustasu põhineb If grupi majandustulemustel, äriüksuse tulemustel ja individuaalsetel tulemustel.

Märkimisväärne osa tulemustasu programmide maksetest lükatakse edasi vähemalt kolmeks aastaks. Seejärel nõukogu hindab ja vajadusel korrigeerib vastavalt riskile edasilükatud hüvitist enne mis tahes väljamakse tegemist.

Lahkumishüvitis

Vastavalt juhatuseliikmetega sõlmitud lepingute tingimustele võib lepingu lõppemisel maksta lahkumishüvitisi kuni 12 kuu eest.

Lisa 9 – Audiitori tasud

Tuhandetes eurodes	2025	2024
Audititasud, sh kohustuslikud tasud	329	324
Tasutud kokku valitud audiitorile	329	324

Lisa 10 – Tulem investeerimistegevusest

Tuhandetes eurodes	2025	2024
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande		
Intressikandvad väärtpaperid		
Intressitulu	10 486	8 561
Realiseeritud ja realiseerimata tulem	1 349	8 385
Valuutakursi muutused	216	-121
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kokku	12 052	16 825
Muud finantsvarad		
Intressitulu	719	1 268
Muud finantsvarad kokku	719	1 268
Tulu Investeerimistegevusest kokku	12 771	18 093
Investeeringisega seotud kulud		
Rendikohustuse intressikulu	-67	-67
Muu finantskulu	-350	-328
Tulem investeerimistegevusest	12 354	17 698


Lisa 11 – Maksud

Tuhandetes eurodes	2025	2024
Aruandeperioodi tulumaks	-9 492	-6 368
Edasilükkunud tulumaks	-55	-20
Tulumaksukulu kasumiaruandes kokku	-9 547	-6 388
Aruandeperioodi tulumaksukulu jaotus		
Eesti	-6 160	-4 445
Läti	-1 543	-1 154
Leedu	-1 845	-788
Aruandeperioodi tulumaks kokku	-9 547	-6 388

Alates 1. jaanuarist 2025 suurenes Leedus ettevõtte tulumaksu (CIT) määr 15%-lt 16%-le. Edasine tõus 17%-le, mis jõustub alates 1. jaanuarist 2026, on juba kajastatud edasilükkunud tulumaksu mõotmisel 2025. aasta seisuga. Edasilükkunud tulumaksu kohta on esitatud täiendav teave lisa 17.

Tuhandetes eurodes	2025	2024
Läti ja Leedu filiaalide tulumaksukulu võrdlus		
Maksueelne filiaalide kasum	18 434	9 297
Maksusumma vastavalt maksumääradele 16% ja 20%	-3 250	-1 616
Püsivad erinevused	-117	-306
Ajutised erinevused	14	-22
Eelmise aasta maksu korrigeerimine	-33	1
Tulumaksukulu kasumiaruandes	-3 387	-1 943

Aruandeperioodi ettevõtte tulumaksu ettemaks/kohustis (-)		
€000	2025	2024
Saldo seisuga 1. jaanuar	-1 227	-3 938
Arvestatud	-9 492	-6 368
Makstud	8 028	9 079
Saldo seisuga 31. detsember	-2 691	-1 227

Altkirjastatud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for identification purposes only
 Kuupäev/Date: 28.04.2026
 Altkiri/Signature: 
 SIRIUS AUDIT OÜ

Finantsseisundi aruande lisad

Lisa 12 – Finantsinvesteeringud

Finantsinvesteeringute liigitamine

Finantsvarade kajastamine sõltub nende klassifitseerimisest. Järgnevalt on esitatud varad IFRS 9 kohase liigituse järgi.

€000	Soetusmaksumus 31.12.2025	Õiglase väärtus 31.12.2025	Bilansiline väärtus 31.12.2025
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumi ja kahjumi			
Võlakirjad ja muud intressikandvad väärtpaberid	361 477	369 016	369 016
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumi ja kahjumi kokku	361 477	369 016	369 016

€000	Soetusmaksumus 31.12.2024	Õiglase väärtus 31.12.2024	Bilansiline väärtus 31.12.2024
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumi ja kahjumi)			
Võlakirjad ja muud intressikandvad väärtpaberid	341 785	345 829	345 829
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumi ja kahjumi kokku	341 785	345 829	345 829

Finantsinvesteeringute spetsifikatsioon

Võlakirjad ja muud intressikandvad väärtpaberid

Allpool on näidatud lfi võlakirjad ja muud intressikandvad väärtpaberid emitendi tüübi järgi seisuga 31. detsember 2025:

Tuhandetes eurodes Emitendi tüüp	Nominaalväärtus %	Õiglase väärtus %	Bilansiline väärtus %
Välisriigi valitsused	0,7	0,7	0,7
Välisriigi finantsinstitutsioonid	48,8	48,8	49,2
Muud välisriigi ettevõtted	50,5	50,5	50,1
Kokku	100	100	100

Aastaid aegumistähtajani ¹⁾	<1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-30	Kokku
Õiglase väärtus %, 2025	14,0	14,4	16,6	8,5	12,1	4,8	5,9	10,7	5,0	8,0	100
Õiglase väärtus %, 2024	20,1	19,6	16,6	17,3	9,1	7,3	2,9	2,0	1,1	4,0	100

¹⁾ Tähtaega ei korrigeerita võlakirjade ennetähtaegse lunastamise võimalusega.

Õiglases väärtuses kajastatavad finantsinvesteeringud

Finantsvarade ja -kohustiste õige õiglase väärtuse tagamiseks järgitakse kindlat korda ja viiakse läbi kontrolliprotseduurid. Näiteks kontrollivad väärtust mitu erinevat ettevõttevälist isikut ning vajaduse korral hinnatakse ebaloomulikke hinnamuutusi. Õiglase väärtuse kindlakstegemiseks kasutatakse mitmesuguseid hindamismeetodeid sõltuvalt finantsinstrumentide liigist ning sellest, millises ulatuses nendega aktiivsetel turgudel kaubeldakse. Võlakirjade hindamine põhineb tavaliselt Bloombergi hindadel. Piiratud hulga varade korral määratakse väärtus teiste meetodite abil. Börsil noteerimata finantsvarade õiglase väärtus leitakse sarnaste turutehingute põhjal, või kui need puuduvad, siis väärtuse järgi, mis on leitud ülalnimetatud hindamismeetodite kasutades.

Õiglasest väärtuses mõõdetud finantsinstrumendid on jagatud kolmele hierarhiatasemele sõltuvalt nende likviidsusest ja hindamismeetoditest. Hierarhiatasemeid kontrollitakse kord kvartalis ning kui asjaolud on muutunud, liigitatakse finantsinstrument ümber õigele hierarhiatasemele.

1. tase – finantsvarad ja -kohustised, mille hindamise aluseks on samaväärsete varade ja kohustiste börsinoteeringud aktiivsetel turgudel.

Börsinoteeringuid aktiivsetel turgudel peetakse vara õiglase väärtuse hindamise parimaks aluseks. Aktiivset turgu iseloomustavad tavaliselt börsinoteeringud, mis on kergesti ja korrapäraselt kättesaadavad ning mis esindavad tegelikke ja korrapäraselt toimuvaid tehinguid sõltumatute osapoolte vahel. Turu aktiivsuse hindamiseks tehingute sageduse ja mahu alusel kasutab ettevõtte Bloombergi koostatud ja avaldatud teavet.

Siia kategooriasse kuuluvad intressikandvad varad (sealhulgas valitsuse tagatud võlakirjad), millel on hindamise ajal aktiivsel turul börsinoteering.

2. tase – finantsvarad ja -kohustised, mille hindamise aluseks on börsinoteering või muud otseselt või kaudselt jälgitavad turuandmed.

Teisel hierarhiatasemel on kõik olulised sisendid kas otseselt või kaudselt jälgitavad. Enamik teise taseme instrumentidest on sellised, millega kaubeldakse igapäevaste noteeritud hindadega ning millega turutehingud toimuvad tihti, kuid kus turgu ei peeta sageduse ja mahu poolest piisavalt aktiivseks. Väga piiratud hulga instrumentide väärtust hinnatakse mudeli abil, kasutades turuandmeid, mis on kaudselt jälgitavad, mis tähendab, et hinnad saab tuletada jälgitavatest turgudest, kus turu intressimäärasid ja alushindasid uuendatakse tavaliselt iga päev või erandjuhtudel vähemalt kord kuus.

Teisele tasemele liigitatud instrumentide hulka kuuluvad intressikandvad varad, mille turg pole piisavalt aktiivne.

3. tase – mittelikviidsel turul kaubeldavad finantsvarad ja -kohustised, mille turuandmed ei ole jälgitavad või mis näitavad kauplemistaset ilma tegelike tehinguteta.

Kui kättesaadavad pole ei börsinoteeringud aktiivsetel turgudel ega jälgitavad turuandmed, määratakse finantsinstrumentide õiglane väärtus mittejälgitavatel turuandmetel põhinevate hindamismeetoditega.

Ettevõtte ei olnud seisuga 31. detsember 2025 ja 31. detsember 2024 kolmanda taseme instrumente.

Lisateavet finantsinstrumentide hindamise kohta vt lisast 1 „Olulised arvestuspõhimõtted”,

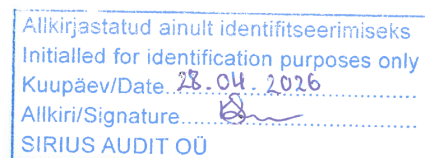
Finantsinvesteeringud õiglase väärtuse hierarhias

Tuhandetes eurodes	2025		Õiglane väärtus kokku
	1. tase	2. tase	
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumi ja kahjumi			
Võlakirjad ja muud intressikandvad väärtpaberid	341 219	27 797	369 016
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumi ja kahjumi kokku	341 219	27 797	369 016

Finantsinvesteeringud õiglase väärtuse hierarhias

Tuhandetes eurodes	2024		Õiglane väärtus kokku
	1. tase	2. tase	
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumi ja kahjumi			
Võlakirjad ja muud intressikandvad väärtpaberid	297 965	47 864	345 829
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumi ja kahjumi kokku	297 965	47 864	345 829

Liikumine 1. tasemelt 2. tasemele oli summas 7 105 (2024: 10 354) tuhat eurot, moodustades 1,9% (2024: 3,0%) investeerimisportfelli õiglasest väärtusest, liikumine 2. tasemelt 1. tasemele oli samal ajal aga 10 954 (2024: 0) tuhat eurot, moodustades 3,0% (2024: 0,0%) portfelli õiglasest väärtusest.



Lisa 13 – Nõuded

Tuhandetes eurodes	2025	2024
Kindlustusega ja edasikindlustusega seotud nõuded	1 319	1 163
Muud nõuded	2 871	2 809
Kokku	4 190	3 972

Lisa 14 – Materiaalne põhivara

Tuhandetes eurodes	2025			2024		
	Vara kasutusõigus: Ehitised	Muu materiaalne põhivara	Kokku	Vara kasutusõigus: Ehitised	Muu materiaalne põhivara	Kokku
Akumuleeritud soetusmaksumus	9 513	2 234	11 747	9 158	1 939	11 096
Jääkväärtus 01. jaanuaril	2 620	1 019	3 639	3 284	759	4 043
Soetamine	37	193	230	355	638	993
Mahakandmine	-	-336	-336	-	-342	-342
Soetusmaksumus 31. detsembril	9 550	2 091	11 641	9 513	2 234	11 747
Akumuleeritud kulum						
Jääkväärtus 1. jaanuaril	-6 892	-1 215	-8 107	-5 874	-1 179	-7 053
Aruandeperioodi kulum	-938	-272	-1 210	-1 018	-226	-1 244
Müüdüd ja mahakantud põhivarade kulum	-	336	336	-	190	190
Akumuleeritud kulum 31. detsembril	-7 830	-1 152	-8 982	-6 892	-1 215	-8 107
Materiaalne põhivara, jääkväärtus	1 719	940	2 659	2 620	1 019	3 639

Rendilepingud, milles ettevõtte on rentnik, on seotud peamiselt ruumide, sõidukite ja kontoriseadmetega. Kasutusõiguse alusel kasutatavad varad on seotud suurte kontoripindade rendilepingutega. Ettevõtte rendib ruume ja sõidukeid enda tarbeks. Eeldatav rendiperiood on ruumidel 1 kuni 3 aastat. Üks leping sisaldab võimalust lõpetada leping ennetähtaegselt.

Muutuvad rendimaksud on seotud tarbijahinnaindeksitega. 2025. aasta kulum, mis olid seotud rendilepingutega, mida finantsseisundi aruandes ei kajastatud, moodustasid 536 tuhat eurot (2024. aastal 541 tuhat eurot). Rendilepingute eest on aruandeaastal tasutud 999 tuhat eurot (2024. aastal 1 051 tuhat eurot).

Lisateavet rentide kohta vt ka lisast 1 „Olulised arvestuspõhimõtted“, lisast 10 „Tulem investeerimistegevusest“ ja lisast 15 „Kohustised“.

Lisa 15 – Kohustised

Tuhandetes eurodes	2025	2024
Maksud		
Tasumisele kuuluv ettevõtte tulumaks	2 692	1 227
Töötajatelt kinnipeetud ja tasumisele kuuluvad maksud	504	491
Muud maksud	465	367
Maksud kokku	3 661	2 085
Muud kindlustusega ja edasikindlustusega seotud kohustised	3 872	4 052
Rendikohustised	1 806	2 701
Ettemakstud tulud	5 867	4 515
Hankijatele tasumata arved	44	15
Muud kohustised	1 436	1 395
Kokku	16 686	14 763

Lisa 16 – Kohustised kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad

Kohustised kindlustuslepingutest, netona edasikindlustusest						
Tuhandetes eurodes	2025			2024		
	Bruto	Edasi-kindlustuse osa	Neto	Bruto	Edasi-kindlustuse osa	Neto
Tuleviku väljamaksete kohustised/varad						
Laekunud/tasutud kindlustusmaksed	60 805	-2 315	63 120	55 403	-1 753	57 156
Sõlmimisega seotud rahavood	-7 464	-	-7 464	-7 660	-	-7 660
	53 341	-2 315	55 656	47 743	-1 753	49 496
Rahuldamata nõuete kohustis/vara						
Tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus						
Esinenud ja teatatud kahjud	105 300	9 778	95 522	104 936	7 077	97 859
Esinenud, kuid teatamata kahjud (IBNR)	50 726	-	50 726	44 873	36	44,838
Annuiteedid	11 000	118	10 882	11 525	146	11 379
Kahjukäsitluskulud	4 789	-	4 789	4 807	-	4 807
Edasikindlustusandja lepingu mittetäitmise risk	-	-	-	-	-23	23
Riskimarginaal (diskonteeritud)	10 611	52	10 559	10 039	214	9 825
	182 426	9 947	172 479	176 180	7 449	168 731
Kokku	235 768	7 632	228 136	223 923	5 696	218 227

Kindlustuslepingutest tulenevate kohustiste hindamine

Kindlustuslepingutest tulenevad kohustised hõlmavad kohustisi, mida ettevõtte on võtnud seoses oma kindlustustegevusega, st sõlmitud kindlustuslepingutega. Kohustis koosneb kahest osast: tuleviku väljamaksete kohustisest ja kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoo varast ning rahuldamata nõuete kohustisest.


Tuleviku väljamaksete kohustis on seotud kohustusega uurida ja rahuldada kehtivaid nõudeid, mis on seotud kindlustusjuhtumitega, mis pole veel toimunud. Kohustis koosneb laekunud kindlustusmaksete sellest osast, mis on seotud pärast aruandekuupäeva osutatavate kindlustusteenustega (st kindlustuskaitse aegumata osaga), mida on korrigeeritud kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoogudega. Rahuldamata nõuete kohustis on seotud kohustusega uurida ja rahuldada kehtivaid nõudeid, mis on seotud juba toimunud kindlustusjuhtumitega. Kohustis moodustatakse kõigi esinenud kahjunõuete, sh esinenud, kuid ifile veel teatamata kahjunõuete, eeldatavate tulevaste maksete katteks.

Tuleviku väljamaksete kohustis ja kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood

Laekunud kindlustusmaksed, millest on maha arvatud kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood

Tuleviku väljamaksete kohustise mõõtmiseks kasutatakse kõikide kindlustuslepingute puhul kindlustusmaksete meetodit. Suure mitmeaastaste poliiside osakaaluga lepingugruppe hinnatakse veendumaks, et kohustise väärtus ei erine oluliselt üldise mõõtmismudeli abil saadud väärtusest.

Kindlustusmaksete meetodi rakendamisel mõõdetakse tuleviku väljamaksete kohustist esmasel kajastamisel summas, mis võrdub laekunud kindlustusmaksetega, millest on maha arvatud kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood. Saadud kindlustusmaksed määratakse kindlaks kaudmeetodiga, mille puhul ettemakstud kindlustusmaksete eraldis, mis võrdub kogutud kindlustusmaksete (brutosumma) selle osaga, mis on seotud kindlustuskaitse perioodi järelejäänud osaga, tasaarvestatakse kõigi aruandekuupäeva seisuga laekumata kindlustusmaksete nõuetega.

Alkirjastatud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for identification purposes only
 Kuupäev/Date 28.04.2026
 Allkiri/Signature 
 SIRIUS AUDIT OÜ

Kahjumikomponent

Iga kahjulike lepingute grupi kohta tuleb välja tuua kahjumikomponent. Kuna rakendatakse kindlustusmaksete meetodit, eeldatakse, et lepingugrupid ei ole kahjulikud, v.a juhul, kui faktid ja asjaolud sellele osutavad. Kahjulike lepingute gruppide kindlaksmääramiseks on kasutatud planeerimisprotsessi käigus saadud sisemist juhtimisteavet. Ettevõtte viib igal aastal läbi põhjaliku kontrolli, et selgitada välja kõik kahjulike lepingute grupid. Gruppe, mis on kahjulikud või millel on märkimisväärne oht muutuda kahjulikuks, jälgitakse aasta jooksul ja vajaduse korral kajastatakse kahjumikomponent osana tuleviku väljamaksete kohustisest. Kahjumikomponent on üldise mõõtmismudeli ja kindlustusmaksete meetodi alusel arvestatud kohustise vahe.

Kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavood

Kõik kindlustuslepingute sõlmimisega seoses makstud rahavood, mis on seotud veel kajastamata kindlustuslepingute grupiga, esitatakse eraldiseisva kindlustuslepingute sõlmimisega seotud rahavoo varana, mis sisaldub sellega seotud portfelli raamatupidamislikus koguväärtuses.

Rahuldamata nõuete kohustis

Rahuldamata nõuete kohustis moodustatakse kõigi esinenud kahjunõuete, sh esinenud, kuid ifile veel teatamata kahjunõuete, eeldatavate tulevaste maksete ja kõigi kahjukäsitluskulude katteks. Kahjukindlustuse ning edasikindlustuse puhul kasutatakse hinnanguliste tulevaste rahavoogude (parima hinnangu) arvutamiseks nii nõuete individuaalset hindamist kui ka statistilisi meetodeid. Sageli kasutatakse nende kahe meetodi kombinatsiooni, mis tähendab, et suuri nõudeid hinnatakse individuaalselt, samal ajal kui väikesi, sagedamini esinevaid nõudeid (sagedusnõudeid) ja esinenud, kuid teatamata nõudeid arvutatakse statistiliste meetodite abil. Esinenud kahjunõuete parim hinnang jaguneb esinenud kahjunõueteks, millest on teatatud (kahjunõuete reservid ja annuiteedid), ja esinenud kahjunõueteks, millest ei ole teatatud, ning kahjukäsitluskulude kohustiseks.

Lisaks parimale hinnangule sisaldab rahuldamata nõuete kohustis selgelt määratletud mittefinantsriski marginaali (riskimarginaali), mis peegeldab rahavoogude suuruse ja ajastuse mittefinantsriskist tingitud ebakindlust. Nii parim hinnang kui ka riskimarginaal diskonteeritakse nüüdisväärtusesse.

Sõlmitud edasikindlustuslepingute mõõtmisel kohaldatakse samasuguseid meetodeid nagu väljastatud kindlustuslepingute mõõtmisel. Rahuldamata nõuete vara puhul võetakse arvesse ka edasikindlustusandja poolt lepingu täitmatajätmise riski mõju (krediidiriski marginaal).

Meetodite kirjeldus

Hinnangulised tulevased rahavood (parim hinnang)

If kasutab mitmeid statistilisi meetodeid, et määrata kindlaks kahjunõuetega seotud lõplikud kulud, mille ta on kohustatud tasuma. Sõltuvalt nõuete suurusest hinnatakse teatatud kahjunõudeid (kahjunõuete reserve) kas individuaalselt või need määratakse kindlaks statistiliste meetodite abil.


Esinenud, kuid teatamata kahjunõuete summade hindamiseks kasutatakse kõige sagedamini ahel-redel (Chain Ladder) ja Bornhuetteri-Fergussoni meetodeid. Ahel-redel meetod võib põhineda mitmesugustel andmetel, nagu väljaminevad maksed, kahjunõuetega seotud kulud või kahjunõuete arv. Analüüsitakse varasemate kahjunõuete suundumuste tegureid ja mõningaid tuleviku suundumusi mõjutavate arengutegurite prognoose. Seejärel rakendatakse neid arengutegureid selleks ajahetkeks teadaolevate kahjunõuete kulude suhtes iga hindamisele kuuluva kahju tekkimise aasta kohta (mille kahjude kujunemine ei ole veel täielikult selgunud).

Selle põhjal kujuneb hinnang kahjunõuete kulude eeldatava suuruse kohta igal kahju tekkimise aastal. Ahel-redel meetod sobib kõige paremini nende kindlustusportfellide puhul, mille areng on suhteliselt stabiilne. Seda ei saa aga hästi rakendada juhtudel, kus puudub piisav hulk varasemaid andmeid, näiteks uute kindlustustoodete puhul või nende portfelli puhul, kus nõuetest teatakse pika viivitusega. Selliste portfelli puhul kasutatakse kõige sagedamini Bornhuetteri-Fergussoni meetodit. See põhineb osaliselt varasematel kahjunõuetel ja osaliselt kahjuriski andmetel, nagu kindlustatud isikute arv või kogutud kindlustusmaksed. Varasemate kahju tekkimise aastate puhul, mille kahjude kujunemine on selgunud, omistatakse suurem kaal tegelike kahjunõuetega seotud andmetele. Hilisemate aastate puhul omistatakse aga suurem kaal sarnaste portfelli ja tootevaldkondade vastavatele andmetele.

Kahjukäsitluskulude katteks kajastatud kohustist hinnatakse kahjukäsitluskulude alusel, mis jaotatakse portfelli esinenud kahjunõuete parima hinnangu (kahjunõuete reservid, annuiteedid ja esinenud, kuid teatamata kahjunõuded) alusel.

Annuiteetide parim hinnang leitakse elukindlustusmeetodite abil, kasutades Lee-Milleri suremusmudelit, mis põhineb pikaajalisuse suundumuste täpsemaks modelleerimiseks konkreetsete riikide rahvastikuandmetel.

Kohustiste (v.a annuiteedid) summade puhul tuletatakse hinnangulised tulevased rahavood esinenud kahjunõuete diskonteerimata parima hinnangu alusel, kasutades kindlustusmatemaatilisi standardmeetodeid, st rakendades reservide modelleerimisel saadud arengumustreid. Annuiteetidega seotud rahavood leitakse elukindlustusmeetodite abil.

Alkirjastatud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for identification purposes only
 Kuupäev/Date 28.04.2026
 Allkiri/Signature 
 SIRIUS AUDIT OÜ

Mittefinantsriski marginaal

Mittefinantsriski marginaal peegeldab rahavoogude suuruse ja ajastuse mittefinantsriskist tingitud ebakindlust. Riskimarginaali leidmiseks kasutatakse usaldatavustaseme tehnikat, mille puhul juhtkond määrab sobiva kvantiili, mis peegeldab nii mittefinantsriski võtmise eest nõutavat tasu kui ka soovimatust võtta riski. Riskimarginaali arvutamisel kasutatavaks usaldatavustasemeks on määratud majandusüksuse tasandil 85%.

Riskimarginaali määramisel arvesse võetavad riskid on tehniliste eraldiste risk, annuiteetide puhul pikaealisuse risk ja inflatsioonirisk. Tehniliste eraldiste risk määratakse kindlaks kolmnurkmeetodite abil ja annuiteetide pikaealisuse risk Lee-Milleri mudeli alusel. Inflatsiooniriski kindlaksmääramiseks kasutatakse inflatsioonistsenaariume. Kuna annuiteetide indekseerimise muutuste mõju loetakse finantsriskiks, ei võeta seda inflatsiooniriski marginaali mõotmisel arvesse.

Diskonteerimine

Diskontomäärad on turupõhised tulukõverad, mis leitakse vahetuslepingute (swap) määradest tuletatud riskivaba määra ja sellele lisatud mittelikviidsuspreemia alusel. Diskontomäärad konstrueeritakse iga peamise valuuta jaoks eraldi.

Diskonteerimise mõju muutus kajastatakse kasumiaruandes kindlustustegevuse tulemis ja kindlustuse finantstuludes või -kuludes. Diskonteerimise mõju muutus, mis tuleneb selle aluseks oleva parima hinnangu või maksemustrite muutustest, kajastatakse kindlustustegevuse tulemis. Diskonteerimise mõju muutus, mis tuleneb intressimäärade ja intressikulu/-tulu (diskonteerimise tühistamine) muutustest, kajastatakse kindlustuse finantstuludes või -kuludes. Diskonteerimise mõju muutuse eri komponendid arvutatakse aasta alguse algsaldo ja intressimäärade suhtes.

Edasikindlustusandja lepingu mittetäitmise risk

Lepingu mittetäitmise risk on rahuldamata nõuete varale lisatav krediidiriski marginaal, mis põhineb makseviivitusest tingitud kahjumääral, mis sõltub iga edasikindlustusandja reitingust. Arvestades lfi edasikindlustuse struktuuri ja valitud edasikindlustusandjaid, on see marginaal väike.

Eeldused ja tundlikkus

Rahuldamata nõuete kohustise mõotmisel kasutatavaid eeldusi ja näitajaid korrigeeritakse igas kvartalis, välja arvatud diskontomäärad, mis määratakse igakuiselt. lfi mõjutavad peamiselt kohustuslikust liikluskindlustusest tulenevad eraisikute kahjunõuded. 57% (2024: 56%) rahuldamata nõuete kohustisest on seotud kohustusliku liikluskindlustusega. lfi sõlmib kohustusliku liikluskindlustuse lepinguid kõigis Balti riikides.

Kohustisi ja nende ebakindlust mõjutavad mitmed tegurid. Kõige olulisemad eeldused portfelli puhul, kus valdava osa moodustavad eraisikute kahjunõuded, on järgmised:

- inflatsioon;
- diskontomäär;
- suremus;
- seadusemuudatuste ja kohtupraktika mõju.

Inflatsioon

Eeldatavat inflatsioonitrendi jälgitakse kõigi hinnanguliste tulevaste rahavoogude puhul, kuid see on eelkõige oluline kahjunõuete puhul, mida lahendatakse pika aja jooksul. Pika kahjuhüvitamise perioodiga äriinide, nagu kohustusliku liikluskindlustuse ja üldise vastutuskindlustuse puhul tehakse hinnangud tulevaste kulutrendide kohta ettevõttesiseselt. Need tuginevad erinevate valdkondade tulevaste inflatsioonitrendide kohta tehtud väliste hinnangutele, mis kajastuvad näiteks tarbijahinnaindeksis ja palgaindeksis, ja neid kombineeritakse lfi enda hinnanguga eri liiki hüvitistega seotud kulude kasvu kohta.

Kahjuhüvitistega seotud kulud võivad kasvada näiteks uute või muudetud õigusaktide või -praktika tõttu. Kuna riikide regulatsioonid on erinevad, on ka riikide inflatsiooninäitajate aluseelduste tundlikkuses küllaltki suured erinevused.

Suur osa kohustusliku kindlustuse kahjunõuete kuludest koosneb saamata jäänud tulu hüvitistest, mis on tavaliselt seotud seadusega eelnevalt kindlaksmääratud indeksiga, mida kasutatakse hüvitise väärtuse korrigeerimiseks.

Diskontomäär

Turupõhised tulukõverad konstrueeritakse riskivaba määra ja mittelikviidsuspreemia alusel iga peamise valuuta jaoks eraldi. Riskivaba määra aluseks on vahetuslepingute (swap) määrad, mida on korrigeeritud krediidiriski marginaaliga. Praegu on see kooskõlas Solventsus II aruandluses kohaldatavate EIOPA riskivabade intressimäärade leidmise meetodiga.

See hõlmab ka riskivaba intressimäära piiri, ekstrapoleerimise ja eelduste, sh lõpliku forvardkursi kasutamist. Riskivaba intressimäära korrigeeritakse mittelikviidsuspreemiaga, mis leitakse krediidiriskipreemiaga korrigeeritud võlakirjade tootluse ja riskivabade intressimäärade vahe alusel. Mittelikviidsuspreemia lisatakse kuni riskivaba intressimäära piirini ja seejärel ekstrapoleeritakse, kasutades samu eeldusi, mida kasutatakse riskivaba määra puhul.

Järgnevas tabelis on esitatud hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus ja kaalutud keskmised diskontomäärad.

Tuhandetes eurodes	2025	2024
Rahuldamata nõuete netokohustus, tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus	172 479	168 730
Diskontomäär (kaalutud keskmine) %	3,0%	2,5%

Diskontomäära tundlikkusanalüüs on esitatud lisas 4 „Riskid ja riskijuhtimine“.

Suremus

Suremuse tehniliste eraldiste risk on seotud annuiteetidega, kuna tegelik suremus võib olla madalam kui kohustiste hindamisel kasutatud suremuse eeldused. If rakendab Lee-Milleri suremusmudelit, milles kasutatavad näitajad põhinevad konkreetse riigi rahvastikuandmetel. See kuulub kaasaegsemate suremusmudelite hulka, mille peamine eelis on see, et need ei ole staatilised, vaid võimaldavad modelleerida rahvastiku suremuse trende. Suremuse eeldusi eristatakse üldiselt vanuse, soo ja sünniaasta järgi. Suremuse tundlikkusanalüüs on esitatud lisas 4 „Riskid ja riskijuhtimine“.

Seadusemuudatuste ja kohtupraktika mõju

Kohustise kindlaksmääramisel on praktiliselt võimatu arvesse võtta muudatusi õigusaktides ja -praktikas, mis mõjutavad tulevasi kulusid. Selle ebakindluse juhtimiseks on siiski olemas meetodid. Esiteks, nagu eespool kirjeldatud, korrigeeritakse mõnevõrra inflatsiooniootusi, võttes arvesse varasemaid kogemusi eri kindlustusliikidega. Juhul kui konkreetse nõude puhul tuleb läbi viia õiguslik analüüs ja on oht, et otsus võib kahjustada teisi nõudeid, korrigeeritakse sarnaste nõuete eraldisi.

2025. aastal toimunud muutused

2025. aastal suurenes rahuldamata nõuete netokohustus 3 748 tuhande euro võrra peamiselt kohustuslikus liikluskindlustuses (2 403 tuhat eurot) ja vastutuskindlustuses (1 525 tuhat eurot).

Olulised sündmused

Olulisi sündmusi, mida tuleks avalikustada, ei esinenud.

Allkirjastatud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for identification purposes only
 Kuupäev/Date. 28.04.2026
 Allkiri/Signature.....
 SIRIUS AUDIT OÜ


Liikumised kindlustusega seotud kohustistes ja edasikindlustusega seotud varades

Järgnev alg- ja lõppsaldode võrdlus näitab, kuidas kasumiaruandes ja rahavoogude aruandes kajastatud summade tulemusena tuleviku väljamaksete kohustise ja rahuldamata nõuete kohustise raamatupidamisväärtus aasta jooksul muutus.

Muutused kindlustusega seotud kohustistes	2025				2024			
	Tuleviku välja- maksete kohustis	Rahuldamata nõuete kohustis		Kokku	Tuleviku väljamaksete kohustis	Rahuldamata nõuete kohustis		Kokku
		Tuleviku välja- maksete nüüdis- väärtus	Riski- margi- naal			Tuleviku välja- maksete nüüdis- väärtus	Riski- margi- naal	
Tuhandetes eurodes								
Algsaldo	47 743	166 141	10 039	223 923	46 108	153 886	8 942	208 936
Muutused kasumiaruandes								
Tulu kindlustustegevusest	-250 583	-	-	-250 583	-244 974	-	-	-244 974
Kulud kindlustustegevusest								
Esinenud kahjunõuded	-	158 913	3 434	162 347	-	164 580	3 563	168 143
Muutus kindlustus- lepingu sõlmimisega seotud rahavoogudes	14 380	-	-	14 380	14 318	-	-	14 318
Muutus rahuldamata nõuete kohustises, eelnevad aastad (varasem teenus)	-	-8 528	-2 863	-11 391	-	-12 062	-2 466	-14 528
Kindlustuse finantstulu või -kulu, kindlustuslepingud	-	1 114	-	1 114	-	6 225	-	6 225
Muutused kasumiaruandes kokku	-236 202	151 499	571	-84 133	-230 656	158 743	1 097	-70 816
Rahavood perioodi jooksul								
Laekunud kindlustusmaksed	255 985	-	-	255 985	247 009	-	-	247 009
Makstud kahjud	-	-145 822	-	-145 822	-	-146 488	-	-146 488
Tasutud kindlustuslepingute sõlmimisega seotud summad	-14 184	-	-	-14 184	-14 718	-	-	-14 718
Rahavood perioodi jooksul kokku	241 801	-145 822	-	95 979	232 291	-146 488	-	85 803
Lõppsaldo	53 341	171 817	10 609	235 768	47 743	166 141	10 039	223 923

Järgnev alg- ja lõppsaldode võrdlus näitab, kuidas kasumiaruandes ja rahavoogude aruandes kajastatud summade tulemusena tuleviku väljamaksete vara ja rahuldamata nõuete vara raamatupidamisväärtus aasta jooksul muutus.

Muutused edasikindlustuse varades								
Tuhandetes eurodes	2025				2024			
	Tuleviku väljamaksete vara	Rahuldamata nõuete vara		Kokku	Tuleviku väljamaksete vara	Rahuldamata nõuete vara		Kokku
		Tuleviku väljamaksete nüüdisväärtus	Riski-marginaal			Tuleviku väljamaksete nüüdisväärtus	Riski-marginaal	
Algsaldo	-1 753	7 235	214	5 696	-1 336	6 791	240	5 695
Muutused kasumiaruandes								
Edasikindlustusmaksete kulu	-7 395	-	-	-7 395	-5 616	-	-	-5 616
Esinenud kahjunõuded, edasikindlustuse osa								
Esinenud kahjunõuded, jooksev aasta	-	77	3	80	-	1 311	33	1 344
Muutus rahuldamata nõuete varas, eelnevad aastad (varasem teenus)	-	4 326	-164	4 162	-	-235	-59	-294
Muutus edasikindlustusandja lepingu mittetäitmise riskis	-	22	-	22	-	13	-	13
Kindlustuse finantstulu või -kulu, edasikindlustuslepingud	-	161	-	161	-	260	-	260
Valuutakursi erinevused	16	6	-	23	-1	-23	-	-23
Muutused kasumiaruandes kokku	-7 379	4 592	-161	-2 948	-5 617	1 326	-26	-4 316
Rahavood perioodi jooksul								
Tasutud kindlustusmaksed	6 817	-	-	6 817	5 200	-	-	5 200
Laekunud edasikindlustuse kahjunõuded	-	-1 933	-	-1 933	-	-882	-	-882
Rahavood perioodi jooksul kokku	6 817	-1 933	-	4 884	5 200	-882	-	4 318
Lõppsaldo	-2 315	9 894	53	7 632	-1 753	7 235	214	5 696


Allkirjastatud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for identification purposes only
 Kuupäev/Date 28.04.2026
 Allkiri/Signature 
 SIRIUS AUDIT OÜ

Kahjunõuete kujunemine


Lisaks tundlikkusanalüüsile väljendab lfi suutlikkust prognoosida kahjunõuete seotud lõplikke kulusid ka eelneva aasta hinnang iga kahjunõude aasta kahjunõuete kulu eeldatava suuruse kohta. Alljärgnevates tabelites on esitatud kulude kujunemine kahju tekkimise aastatel 2016–2025 enne ja pärast edasikindlustust. 2016. ja sellele eelnenud kahju tekkimise aastate andmed on koondatud ühele reale.

Tabeli ülemises osas on esitatud kahjunõuete kogukulu hinnangud kahju tekkimise aastate lõikes. Kahjunõuete kogukulu on esitatud kindlustuslepingute diskonteerimata rahavoogude summas (st koosneb parimast hinnangust ja riskimarginaalidest). Tabeli alumises osas on näidatud, kui suur osa sellest on esitatud finantsseisundi aruandes.

Tuhandetes eurodes	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Kokku
Kahjunõuete kulu, bruto											
Kahjujuhtumi aasta											
Hinnanguline kahjunõuete kulu											
31.detsember	87 509	81 855	90 838	86 653	93 409	107 946	135 523	147 714	165 088	158 327	
üks aasta hiljem	88 215	78 258	89 970	87 141	93 102	106 959	135 059	146 366	164 520		
kaks aastat hiljem	88 355	77 681	88 935	85 171	91 225	105 542	133 373	148 434			
kolm aastat hiljem	88 290	76 507	87 094	83 479	89 859	102 847	133 369				
neli aastat hiljem	86 882	74 991	84 685	81 250	88 246	99 899					
viis aastat hiljem	85 105	74 545	83 977	79 040	86 931						
kuus aastat hiljem	84 938	72 704	83 361	78 096							
seitse aastat hiljem	84 438	72 390	83 184								
kaheksa aastat hiljem	83 667	71 926									
üheksa aastat hiljem	82 281										
Hinnanguline kahjunõuete kulu kokku	82 281	71 926	83 184	78 096	86 931	99 899	133 369	148 434	164 520	158 327	
Makstud kahjud kokku	79 734	68 030	70 608	72 216	80 871	86 805	115 046	126 970	132 844	99 656	
Kohustis (bruto), kajastatud finantsseisundi aruandes	2 548	3 895	12 576	5 880	6 060	13 095	18 322	21 464	31 676	58 672	174 187
<i>sh annuitedid</i>	164	297	1 034	1 299	381	872	716	375	832	265	6 236
Kohustis (bruto) 2014 ja varasemad aastad											22 678
<i>sh annuitedid</i>											10 055
Kahjukäsitluskulude kohustis											5 022
Diskonteerimise mõju, bruto											-19 460
Rahuldamata nõuete kohustis kokku											182 426

Allkirjastatud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for identification purposes only
 Kuupäev/Date 28.04.2026
 Allkiri/Signature 
 SIRIUS AUDIT OÜ

Tuhandetes eurodes Kahjunõuete kulu, netona edasikindlustusest Kahjujuhtumi aasta	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Kokku
Hinnanguline kahjunõuete kulu											
31.detsember	87 361	80 841	88 367	85 879	92 958	107 337	133 533	146 348	163 754	158 270	
üks aasta hiljem	86 048	77 245	87 261	86 331	92 744	106 466	133 125	145 068	161 686		
kaks aastat hiljem	88 158	77 146	86 226	84 342	90 875	105 008	131 063	146 246			
kolm aastat hiljem	88 093	75 972	84 386	82 753	89 516	102 501	128 153				
neli aastat hiljem	86 685	74 445	81 976	80 525	88 131	99 572					
viis aastat hiljem	84 909	74 168	81 279	78 319	86 817						
kuus aastat hiljem	84 784	72 339	80 688	77 976							
seitse aastat hiljem	84 319	72 048	80 511								
kaheksa aastat hiljem	83 548	71 606									
üheksa aastat hiljem	82 162										
Hinnanguline kahjunõuete kulu kokku	82 162	71 606	80 511	77 976	86 817	99 572	128 153	146 246	161 686	158 270	
Makstud kahjud kokku	79 615	67 711	70 612	72 096	80 757	86 477	113 335	125 891	132 759	99 650	
Kohustis (neto), kajastatud finantsseisundi aruandes	2 548	3 895	9 900	5 880	6 060	13 095	14 817	20 354	28 927	58 621	164 096
<i>sh annuiteetid</i>	164	297	1 034	1 299	381	872	716	375	832	265	6 236
Kohustis (neto) 2014 ja varasemad aastad											22 394
<i>sh annuiteetid</i>											10 055
Investeeringukomponent											
Kahjukäsitluskulude kohustis											5 022
Edasikindlustusandja lepingu mittetäitmise risk											0
Diskonteerimise mõju, neto											-19 034
Rahuldamata nõuete kohustis (neto) kokku											172 479

Allkirjastatud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for identification purposes only
 Kuupäev/Date... 28.04.2026
 Allkiri/Signature... 
 SIRIUS AUDIT OÜ

Lisa 17 – Edasilükkunud tulumaks

Tuhandetes eurodes		Kajastatud kasumi-aruandes	
Leedu edasilükkunud tulumaksu muutused 2025. aastal	Algsaldo		Lõppsaldo
Puhkusetasu reserv ja muud viitvõlad	-50	-5	-55
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	-5	-	-5
Varade amortisatsioon	-7	5	-2
Renditud varad	-11	-	-11
Muud ajutised erinevused (muude varade amortisatsioon)	-5	5	-
Regressidest tagasisaadavate summade eraldis	119	50	169
Edasilükkunud tulumaksu kohustis kokku	41	55	96
Edasilükkunud tulumaksukohustis finantsseisundi aruande järgi	41	-	96
Edasilükkunud tulumaksukulu kasumiaruande järgi	-	55	-

Tuhandetes eurodes		Kajastatud kasumi-aruandes	
Leedu edasilükkunud tulumaksu muutused 2024. aastal	Algsaldo		Lõppsaldo
Puhkusetasu reserv ja muud viitvõlad	-41	-9	-50
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	-3	-2	-5
Varade amortisatsioon	-11	4	-7
Renditud varad	-7	-4	-11
Muud ajutised erinevused (muude varade amortisatsioon)	-8	3	-5
Regressidest tagasisaadavate summade eraldis	91	28	119
Edasilükkunud tulumaksu kohustis kokku	21	20	41
Edasilükkunud tulumaksukohustis finantsseisundi aruande järgi	21	-	41
Edasilükkunud tulumaksukulu kasumiaruande järgi	-	20	-

Alates 1. jaanuarist 2025, ettevõtte tulumaksumäär Leedus tõusis 15%-lt 16%-le. Edasine tõus 17% peale alates 1. jaanuarist 2026 on kajastatud 2025. aasta edasilükkunud tulumaksu arvestuses.

Lisa 18 – Viitvõlad ja ettemakstud tulud

Tuhandetes eurodes	31.12.2025	31.12.2024
Muud viitvõlad	6 644	7 129
Ettemakstud tulud	1 281	1 237
Kokku	7 924	8 365

Muud viitvõlad koosnevad peamiselt töötajatega seotud provisjonidest nagu puhkusetasu ja tulemustasu reserv ning nendega seotud sotsiaalmaksureserv, samuti arvestuslikest saabumata hankijate arvetest.

Allkirjastatud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for identification purposes only
 Kuupäev/Date 28.04.2026
 Allkiri/Signature.....
 SIRIUS AUDIT OÜ

Lisa 19 – Omakapital

Aktsiakapital

Seisuga 31.detsember 2025 oli emiteeritud 6 391 165 aktsiat nimiväärtusega 1 euro (31.detsember 2024: 6 391 165).

Seisuga 31.detsember 2025 oli põhikirjaga lubatud 12 000 000 aktsiat nimiväärtusega 1 euro (31.detsember 2024: 12 000 000).

Ülekurs

Ülekurs on aktsia nimiväärtuse ja väljalaskehinna vahe. Ülekursi võib kasutada kogunenud kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta eelmiste perioodide jaotamata kasumi, kohustusliku reservkapitali või muude põhikirjajärgsete reservide arvelt, ja aktsiakapitali suurendamiseks fondiemissiooni teel.

Seisuga 31. detsember 2025 oli ülekurs 3 679 tuhat eurot (31. detsember 2024: 3 679 tuhat eurot).

Kohustuslik reservkapital

Reservkapital on moodustatud vastavalt Eesti äriseadustiku nõuetele. Kohustuslik reservkapital ei või olla väiksem kui 1/10 aktsiakapitalist. Seisuga 31.detsember 2025 oli kohustuslik reservkapital 2 362 tuhat eurot (31. detsember 2024: 2 362 tuhat eurot).

Eelmiste perioodide jaotamata kasum

Aruandeaastal otsustas ainuaktsionär maksta dividendidena välja 30 340 tuhat eurot ja jätta eelmiste perioodide jaotamata kasumist pärast dividendi väljamaksmist 154 856 tuhat eurot.

Tuhandetes eurodes	2025	2024
Välja kuulutatud ja makstud dividendid aasta jooksul	30 340	28 700
Lõplik dividend lihtaktsia kohta eurodes	4,7472	4,4906

Tingimuslik ettevõtte tulumaksu kohustis

Ettevõtte eelmiste perioodide jaotamata kasum oli 2025. aasta 31.detsembri seisuga 154 856 tuhat eurot (2024. aastal 143 319 tuhat eurot). Eestis toimuva tegevusega seotud eelmiste perioodide jaotamata kasum moodustas 139 726 tuhat eurot (2024. aastal 134 736 tuhat eurot).


Maksimaalne võimalik tulumaksukohustise summa, mis võib kaasneda Eestis ettevõtte eelmiste perioodide jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena on 39 410 tuhat eurot (2024. aastal 38 002 tuhat eurot). Ettevõtte saaks seega netodividendidena välja maksta 115 446 tuhat eurot (2024. aastal 105 317 tuhat eurot), sealhulgas Leedu ja Läti filiaalide kasum summas 15 130 tuhat eurot (2024. aastal 8 583 tuhat eurot), millest on maha arvatud Leedu ja Läti filiaalide tulumaks.

Maksimaalse võimaliku tulumaksukohustise arvestamisel on lähtutud eeldusest, et jaotatavate netodividendide ja 2026. aasta kasumiaruandes kajastatava dividendide tulumaksukulu summa ei või ületada jaotamata kasumit seisuga 31. detsember 2025.

Jaotamata kasumi jaotamist võivad täiendavalt piirata regulatiivsed kapitalinõuded. Alates 2026.aastast ettevõtte tulumaksu määra osas dividendide jaotamisel muudatusi ei ole, kehtima jääb 22%-line tulumaksumäär vastavalt Eesti tulumaksuseadusele.

Lisa 20 – Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruanne kajastab kõiki olulisi varade ja kohustuste hindamist mõjutavaid sündmusi, mis toimusid aruandekuupäeva (31. detsember 2025) ja raamatupidamise aastaaruande avaldamiseks heakskiitmise kuupäeva (28. aprill 2026) vahelisel ajal, kuid on seotud tehingutega, mis toimusid aruandeperioodil või varasemal perioodil. Pärast bilansipäeva ei ole toimunud olulisi sündmusi.

Allkirjastatud ainult identifitseerimiseks
 Initialed for identification purposes only
 Kuupäev/Date: 28.04.2026
 Allkiri/Signature: 
 SIRIUS AUDIT OÜ

Allkirjad 2025. aasta majandusaasta aruandele

If P&C Insurance AS-i juhatus on koostanud 2025. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Allkirjad:

Heinar Olak

juhatuse liige



28.04.2026

Tiit Kolde

juhatuse liige



28.04.2026

SÖLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

If P&C Insurance AS aktsionäreile

Aruanne raamatupidamise aastaaruande kohta

Arvamus

Oleme auditeerinud If P&C Insurance AS (edaspidi ka „ettevõtte“) raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2025 ning kasumiaruannet, muud koondkasumiaruannet, rahavoogude aruannet ja omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ja raamatupidamise aastaaruande lisasid, sealhulgas olulist informatsiooni arvestuspõhimõtete kohta.

Meie arvates kajastab kaasnev raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt ettevõtte finantsseisundit seisuga 31. detsember 2025 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti). Meie kohustusi vastavalt nendele standarditele kirjeldatakse täiendavalt meie aruande osas „Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga“. Me oleme ettevõttest sõltumatud kooskõlas kutseliste arvestuseksperptide eetikakoodeksiga (Eesti) (sh sõltumatuse standardid), ja oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt nendele nõuetele. Me usume, et auditi tõendusmaterjal, mille oleme hankinud, on piisav ja asjakohane aluse andmiseks meie arvamusele.

Peamised auditi asjaolud

Peamised auditi asjaolud on asjaolud, mis olid meie kutsealase otsustuse kohaselt meie käesoleva perioodi raamatupidamise aastaaruande auditis kõige märkimisväärsamad. Neid asjaolusid käsitleti raamatupidamise aastaaruande kui terviku auditi kontekstis ja meie asjaomase arvamuse kujundamisel ning me ei esita nende asjaolude kohta eraldi arvamust.

Peamine auditi asjaolu	Kuidas me tegelesime peamise auditi asjaoluga oma auditis
Rahuldamata nõuete kohustise väärtuse hindamine (IFRS 17)	
<p>Ettevõtte on seisuga 31. detsember 2025 kajastanud rahuldamata nõuete kohustist summas 182 426 tuhat eurot (31. detsember 2024: 176 180 tuhat eurot).</p> <p>Raamatupidamise aastaaruande lisas 1 „Olulised arvestuspõhimõtted“ ja lisas 2 „Raamatupidamise aruannet mõjutavad olulised hinnangud ja otsused“ kirjeldatakse rakendatud arvestuspõhimõtteid ning märkimisväärsed hinnanguid ja otsustusi, mis mõjutavad ettevõtte rahuldamata nõuete kohustise hindamist, ning lisas 4 „Riskid ja riskijuhtimine“ käsitletakse ettevõtte avatust rahuldamata nõuete kohustisega seotud kindlustusriskidele ja nende riskide juhtimist.</p> <p>Lisa 16 „Kohustised kindlustuslepingutest ja edasikindlustuse varad“ kirjeldab täpsemalt meetodeid,</p>	<p>Auditi käigus omandasime arusaama rahuldamata nõuete katteks moodustatud kohustise hindamise protsessist ning vastavatest arvestuspõhimõtetest. Auditiprotseduuridesse kaasasime sõltumatud aktuaarid, IT-spetsialistid ja IFRS 17 valdkonna eksperdid, et hinnata, kas rahuldamata nõuete katteks moodustatud kohustise arvutamisel rakendatud aktuaarsed hindamismeetodid ja -mudelid vastavad üldtunnustatud standarditele ja tavadele. Lisaks sisaldasid meie auditiprotseduurid muu hulgas järgmisi tegevusi:</p> <ul style="list-style-type: none">aktuaarsete hindamismeetodite ja eelduste hindamine. Hindasime ettevõtte poolt rahuldamata nõuete kohustise arvutamiseks kasutatud meetodite ja mudelite asjakohasust, sealhulgas

<p>mida ettevõtte rakendab rahuldamata nõuete kohustise väärtuse hindamisel ja avalikustab rahuldamata nõuete kohustise väärtuse kujunemise aja jooksul.</p> <p>Rahuldamata nõuete kohustise (LIC) hindamine vastavalt IFRS-le 17 eeldab märkimisväärseid juhtkonna otsustusi ja keerukaid aktuaarseid mudeleid. Peamised riskid on seotud aktuaarsete eelduste valikuga, sealhulgas tulevaste rahavoogude hindamisega, riskimarginaaliga, diskontomääradega ja kahjunõuete kujunemismustritega. Ebaõiged eeldused või vead aktuaarsetes mudelites võivad viia kindlustuskohustiste oluliste väärkajastamiseni.</p> <p>Pidasime seda valdkonda märkimisväärseks arvestades aktuaarsete mudelite keerukust, hinnangutega seotud ebakindluse taset ning rahuldamata nõuete kohustise märkimisväärsust raamatupidamise aastaaruande kui terviku suhtes, ning sellest tulenevalt tuvastasime selle kui ühe peamise auditi asjaolu.</p>	<p>tulevaste rahavoogude hindamist, riskimarginaali ja diskonteerimise mõju. Arvutasime üle rahuldamata nõuete kohustise parima hinnangu olulisemates tegevusvaldkondades. Hindasime olulisi aktuaarseid eeldusi, sealhulgas kahjunõuete kujunemismustreid, kahjude lahendamise aega ja diskontomäärasid;</p> <ul style="list-style-type: none"> • andmete kokkuviiimine ja substantiivsed analüütilised protseduurid. Viisime iseseisvalt analüütiliselt kokku rahuldamata nõuete kohustise muutuse perioodi algaldost kuni lõppsaldoni. Analüüsisime 2025. aasta III ja IV kvartali kahjunõuete reserve ajapõhise kasutamise tulemusi, et hinnata eelduste põhjendatust ning reserve stabiilsust ajas. Hindasime riskimarginaali arvutuse õigsust eeldades normaaljaotust ja kasutades 85 protsentiili usaldatavustaset; • ettevõtte poolt teostatud kontrollide hindamine, mis hõlmas esinenud, kuid teatamata kahjude (IBNR) ümberarvutust kohustusliku liikluskindlustuse puhul Eestis, Lätis ja Leedus, samuti kahjunõuete statistilist analüüsi ja diskonteerimise mehhanismi kontrolli; • oluliste sisekontrollide, sh üldiste IT-kontrollide disaini ja toimimise tõhususe hindamine, mis on seotud makstud kahjude, tagasinõuete, annuiteetide ning teatatud, kuid veel tasumata kahjunõuete reservidega; • kahjunõuete reserve täpsuse ja täielikkuse testimine; • kahjunõuete reserve analüüs, mis on kajastatud seisuga 31. detsember 2025 ning pärast aruandekuupäeva 2026. aastal, sealhulgas õigusnõustajate kinnituskirjade ja pärast aruandekuupäeva toimunud sündmuste analüüs. <p>Samuti analüüsisime raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud informatsiooni rahuldamata nõuete kohustise kohta, hinnates selle täielikkust ja vastavust finantsaruandluse nõuetele.</p>
--	---

Muu informatsioon

Juhtkond vastutab muu informatsiooni eest. Muu informatsioon hõlmab tegevusaruannet, kuid ei hõlma raamatupidamise aastaaruannet ega meie vandeaudiitori aruannet.

Meie arvamus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei tee selle kohta mingis vormis kindlustandvat järeldust.

Seoses meie raamatupidamise aastaaruande auditiga on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon lahknub oluliselt raamatupidamise aastaaruandest või meie poolt auditi käigus saadud teadmistest või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Lisaks on meie kohustus avaldada, kas tegevusaruandes esitatud informatsioon on vastavuses kohalduvate seaduses sätestatud nõuetega.

Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on eespool toodu osas oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud sellest faktist aru andma. Meil ei ole sellega seoses millegi kohta aru anda ning avaldame, et tegevusaruandes

esitatud informatsioon on olulises osas kooskõlas raamatupidamise aastaaruandega ning kohalduvate seaduses sätestatud nõuetega.

Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on valitsemine, kohustused seoses raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrolli eest nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, esitama infot, kui see on asjakohane, tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatab kas ettevõtte likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad ettevõtte raamatupidamise aruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Vandeauditori kohustused seoses raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja vandeauditori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, kuid see ei taga, et olulise väärkajastamise eksisteerimisel see kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimise standarditega (Eesti) läbiviidud auditi käigus alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad üksikult või koos mõjutada majanduslikke otsuseid, mida kasutajad raamatupidamise aastaaruande alusel teevad.

Kasutame auditeerides vastavalt rahvusvaheliste auditeerimise standarditele (Eesti) kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi kogu auditi käigus. Me teeme ka järgmist:

- teeme kindlaks ja hindame raamatupidamise aastaaruande kas pettusest või veast tuleneva olulise väärkajastamise riskid, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastuseks nendele riskidele ning hangime piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali, mis on aluseks meie arvamusel. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada salakokkulepet, võltsimist, info esitamata jätmist, vääresitiste tegemist või sisekontrolli eiramist;
- omandame arusaamise auditi puhul asjasepuutuvast sisekontrollist, et kavandada nendes tingimustes asjakohaseid auditiprotseduure, kuid mitte arvamusel avaldamiseks ettevõtte sisekontrolli tulemuslikkuse kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse arvestushinnangute ja nendega seoses avalikustatud info põhjendatust;
- teeme järelduse juhatuse poolt tegevuse jätkuvuse arvestuse alusprintsipi kasutamise asjakohasuse kohta ja saadud auditi tõendusmaterjali põhjal selle kohta, kas esineb olulist ebakindlust sündmuste või tingimuste suhtes, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust ettevõtte suutlikkuses jätkata jätkuvalt tegutsevana. Kui me teeme järelduse, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud juhtima vandeauditori aruandes tähelepanu raamatupidamise aastaaruandes selle kohta avalikustatud infole või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused põhinevad vandeauditori aruande kuupäevani saadud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski kahjustada ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana;
- hindame raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas raamatupidamise aastaaruanne esitab aluseks olevaid tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis.

Me vahetame nendega, kelle ülesandeks on valitsemine, infot muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning märkimisväärsete auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas mistahes sisekontrolli märkimisväärsete puuduste kohta, mille oleme tuvastanud auditi käigus.

Me esitame nendele, kelle ülesandeks on valitsemine, ka avalduse, milles kinnitame, et oleme järginud sõltumatust puudutavaid eetikanoodeid, ning edastame neile info kõikide suhete ja muude asjaolude kohta, mille puhul võib põhjendatult arvata, et need kahjustavad meie sõltumatust, ja seotud kaitsemehhanismide kohta, kui see on rakendatav.

Me määrame nendele, kelle ülesandeks on valitsemine, esitatud asjaolude seast kindlaks asjaolud, mis olid käesoleva perioodi raamatupidamise aastaaruande auditis kõige märkimisväärsamad ja on seega peamised auditi asjaolud. Me kirjeldame neid asjaolusid vandeaudiitori aruandes, välja arvatud juhul, kui seaduse või regulatsiooni kohaselt on keelatud avalikustada asjaolu kohta infot või kui me äärmisel erandlikel juhtudel otsustame, et asjaolu kohta ei tohiks meie aruandes infot esitada, sest põhjendatult võib eeldada, et selle kahjulikud tagajärjed kaaluvad üles sellise info esitamise kasu avalikes huvides.

Aruanne muude seadusest tulenevate ja regulatiivsete nõuete kohta

Muu aruandlus vastavalt 16. aprillil 2014 Euroopa Parlamendi ja nõukogu poolt vastu võetud määruse (EL) nr 537/2014 erinõuete/e avaliku huvi üksuse auditi osas

Audiitori määramine

Oleme ettevõtte audiitoriks määratud aktsionäri üldkoosoleku poolt 11. juunil 2026 üheks aastaks. Meie töövõtu katkestamatu pikkus, mis hõlmab ka varasemaid pikendamisi ning taas määramisi, on kaks aastat.

Vastavus aruandega auditi komiteele

Meie käesolevas aruandes esitatud auditi arvamus on kooskõlas auditi komiteele 28. aprillil 2026 koostatud lisanduva aruandega.

Sõltumatus

Kinnitame, et oleme auditi läbiviimise jooksul säilitanud sõltumatuse ettevõtte suhtes vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 537/2014 nõuetele ning audiitortegevuse seaduses kehtestatud eetikanormidele.

Kinnitame, et meie parima teadmise ja arusaama alusel, et keelatud mitte-auditi teenuseid, nagu need on erinõuetena avaliku huvi üksuse auditi kohta loetletud Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 537/2014 artiklis 5, me osutanud ei ole. Me ei ole ettevõttele osutanud muid teenuseid kui raamatupidamise aastaaruande audit ning neid, mis on tegevusaruandes või raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud.

Mariel Akkermann

Vandeaudiitori nr 574

SIRIUS AUDIT OÜ

Audiitorettevõtja tegevusloa nr 306

28. aprill 2026

Kasumi jaotumise ettepanek

Jaotuskõlblik kasum vastavalt finantsseisundi aruandele:

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	112 978 963 eurot
2025. aasta puhaskasum	41 876 884 eurot

Jaotuskõlblik kasum seisuga 31. detsember 2025 kokku: 154 855 847 eurot

Juhatuse ettepanek:

Jaotada dividendina ainuaktsionärile	31 598 000 eurot
Jätta jaotamata kasumiks	123 257 847 eurot

Heinar Olak
juhatuse liige

Tiit Kolde
juhatuse liige