



If P&C Insurance AS

Vahearuanne

2025. aasta 1. kvartal

Vahearuanne 2025. aasta 1. kvartal

Kontaktandmed ja allkirjad

If P&C Insurance AS põhitegevus on kahjukindlustusteenuste osutamine.

Ärinimi:	If P&C Insurance AS
Äriregistri kood:	10100168
Aadress:	Lõõtsa 8a, 11415 Tallinn
Telefon:	777 1211
Elektronpost:	info@if.ee
Interneti kodulehekülg:	if.ee
Aruandeperioodi algus:	01.01.2025
Aruandepersioodi lõpp:	31.03.2025
Juhatuse esimees:	Andris Morozovs
Audiitor:	Sirius Audit OÜ

If P&C Insurance AS-i juhatus on koostanud 2025. aasta 1. kvartali vahearuande, mis on esitatud lehekülgedel 7-13.

juhatuse liige	Heinar Olak/ allkirjastatud digitaalselt /	28.05.2025
----------------	--	------------

juhatuse liige	Tiit Kolde/ allkirjastatud digitaalselt /	28.05.2025
----------------	---	------------

Sisukord

Seletuskiri	4
Kasumiaruanne	8
Finantsseisundi aruanne	9
Omakapitali muutuste aruanne	10
Rahavoogude aruanne	11
Lisad vahearuande juurde	12
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	12
Lisa 2 Finantsinvesteeringud	13

Seletuskiri

If P&C Insurance AS (edaspidi „ettevõte“ või „If“) on täielikult If P&C Insurance Holding Ltd (publ) tütarettevõte. If P&C Insurance Holding Ltd (publ) on Põhjamaade juhtiv vara- ja kahjukindlustuskontserni emaettevõtja, mille omanik on Soome ettevõte Sampo plc. Sampo plc on noteeritud Helsingi, Stockholmi ja Kopenhageni börsil. Sampo grupi moodustavad emaettevõte Sampo plc ja selle 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 375 000 klienti ja If on Eestis üks juhtivaid kahjukindlustustest ning Lätis ja Leedus kahjukäsitlusseltside esiviisikus. Ifi tooted hõlmavad vara-, vastutus-, sõiduki-, liiklus-, mere-, transpordi- ning õnnetusjuhtumi- ja tervisekindlustust.

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

Käesolev vahearuanne sisaldab If P&C Insurance AS Eesti üksuse finantsnäitajaid koos Läti ja Leedu filiaalidega.

2025. aasta jaanuar - märts majandustegevuse tulemused

Puhaskasum on eelneva aasta sama perioodiga võrreldes märkimisväärselt kasvanud, jõudes tasemele 11,6 miljonit eurot (2024 3 kuud: 4,2 miljonit eurot). Kindlustustegevuse tulemus oli 10,3 miljonit eurot (2024 3 kuud: 4,9 miljonit eurot), saavutades kombineeritud suhtarvu 82,6% (2024 3 kuud: 91,6%).

Tulu kindlustustegevusest bruto

Bruto tulu kindlustustegevusest kasvas 2%, moodustades aruandeperioodil 60,8 miljonit eurot (2024 3 kuud: 59,5 miljonit eurot). Kasv oli tingitud sellest, et ettevõttel õnnestus leida uusi kliente ja pikendada olemasolevate klientide lepinguid nii suurklientide, eraklientide kui ka väikeste ja keskmise suurusega äriklientide segmendis.

Kulud kindlustustegevusest

Esinenud kahjunõuded koos kahjukäsitluskuludega, moodustasid 38,0 miljonit eurot (2024 3 kuud: 40,7 miljonit eurot). Kahjusuhe oli 60,3% (2024 3 kuud: 69,1%). Muutus oli peamiselt tingitud suurtest kahjunõuetega seotud kuludest.

Pidev efektiivsuse tõstmine ja range kulude kontroll koos kliendisuhtluse protsesside digitaliseerimisega ja automatiseerimisega vähendasid kulu suhtarvu 22,3% tasemele (2024 3 kuud: 22,5%).

Tegevuskulud ilma kahjukäsitluskuludeta kasvasid 13,2 miljoni euroni (2024 3 kuud: 13,1 miljonit eurot), peamiselt palgakulude kasvu ja ärimahuga seotud komisjoni- jm tasude suurenemise tõttu.

Investeerimistulemused

Finantsinvesteeringute väärtus oli 31.03.2025 seisuga 365,3 miljonit eurot (31.12.2024: 345,8 miljonit eurot).

2025. aasta esimeses kvartalis erinesid keskpankade lähenemisviisid, kui Föderaalreserv peatas intressimäära langetamise 4,25-4,50% juures, siis Euroopa Keskpank langetas inflatsiooni aeglustumise tõttu oma baasintressimäära 3%-lt 2,5%-le. Turu volatiilsus tõusis, kuna USA andmed üllatasid ülespoole ja mure kasvas USA võimalike uute tariifide pärast. Euroopas põhjustasid Saksamaa ja Euroopa Liidu suuremad eelarvekulutuste teadaanded euro tootluse järsu tõusu, mis peegeldas turu reaktsiooni oodatavale avaliku sektori kulutuste ja laenuvõtmise suurenemisele. Krediidimäärad jäid elujõuliseks, kuid hakkasid pärast eelmise aasta rallit tasanduma.

Esimeses kvartalis ostime portfelli investeerimisklassi võlakirju kokku 44,2 miljoni euro eest, mille keskmine tehingumäär oli 3,45% ja keskmine tähtaeg 7,5 aastat. Lühiajalisi võlakirju müüsiime 12,2 miljoni euro eest seoses pikemaajalistesse võlakirjadesse tehtavate laiendustega. Tänu edasilükatud dividendimaksele pöörasime 25 miljonit eurot oma lõppevatest 30 miljoni euro suurustest 3-kuulistest rahaturuinvesteeringutest CD-desse ümber uude 1-kuulise CD-sse, mille tootlus oli 2,435%. Kvartali jooksul lunastati võlakirju 6,8 miljoni euro ulatuses. Kokku moodustasid netoinvesteeringud portfellis I kvartalis 20,2 miljonit eurot. Kindlustustegevusest tehtud eraldised olid 7 miljonit eurot. Sularaha osakaal vähenes 7,6%-lt neljanda kvartali lõpus 4,7%-le esimese kvartali lõpus. Fikseeritud tuluga portfelli kestus suurenes esimeses kvartalis 2,9 aastani võrreldes 2,4 aastaga eelmises kvartalis. Jooksev tootlus kasvas 2,8%-ni, võrreldes 2,7%-ga neljandas kvartalis. Mark to market tootlus jäi muutumatuks ja oli 3,1%. Fikseeritud tuluga portfelli tootlus oli esimeses kvartalis +0,5%, mida vähendas intressimäärade tõus. Absoluutarvudes oli fikseeritud tulude tulemus esimeses kvartalis 2,0 miljonit eurot.

Vahearuanne 2025. aasta 1. kvartal

Kuna muid investeerimiskulusid esimeses kvartalis ei olnud, olid investeeringute kogutulu ja -tulemus perioodis samuti +0,5% ja 2,0 miljonit eurot.

Meie investeerimisfookus jääb muutumatuks. Keskendume endiselt Euroopa fikseeritud intressimääraga investeerimisjärgu võlakirjadele ning plaanime tähtaeguvatest võlakirjadest laekunud vahendid reinvesteerida keskmise tähtajaga instrumentidesse.

Kindlustuse finantstulud ja kulud

Negatiivne neto kindlustuse finantstulemus on peamiselt tingitud diskonteerimismäära muutustest.

Töötajate arv

31. detsember 2024 seisuga oli täiskohaga töötajate arv 603 (31. detsember 2023 seisuga 614).

If P&C Insurance AS ja tema filiaalide olulisemad tegevused

If P&C Insurance AS jätkab oma tegevust Balti turgudel, keskendudes selgelt innovatsioonile, jätkusuutlikkusele ja kogukonna kaasamisele. 2025. aasta esimeses kvartalis käivitasime mitu uut algatust, mis kajastavad meie arenevaid prioriteete ja kasvavat mõju:

Võtsime kasutusele uuendatud tööandja brändistrateegia „Insure Your Growth“. Osana meie jätkuvast toetusest Ukrainale võrdsustasime töötajate annetusi, kahekordistades kogu panust ja tugevdades meie pühendumust sisulisele sotsiaalsele vastutusele.

Keskendusime sellistele võtmeteemadele nagu elektriautode teadlikkus, lemmikloomade kindlustus ja kahjude ennetamine - valdkonnad, mida edendame aktiivselt kõigis kolmes Balti riigis.

Alustasime uhkusega uut sponsorlust „Ignitis ON EV Race: Baltikumi“, elektriautode võistlusega, mis edendab jätkusuutlikkust, innovatsiooni ja keskkonnasäästlikku liikuvust kogu piirkonnas.

Eestis jätkasime projekti „Edukas Eesti“ sponsorlust, toetades algatusi, mis innustavad kohalikke saavutusi ja arengut.

Samuti alustasime koostööd Boopiga Lätis, laiendades oma partnerlust innovaatiliste kohalike kaubamärkidega, mis on kooskõlas klientide elustiili suundumustega. Lisaks sellele alustasime Lätis uut kampaaniat koos Pet Cityga, mis keskendub lemmikloomade heaolule ja kaitsele.

Need uued algatused peegeldavad meie edumeelset lähenemist ja tugevat pühendumist töötajatele, kogukondadele ja klientidele kogu Baltikumis. If P&C Insurance AS jätkab sihikindlat kasvu - me suurendame inimeste mõjuvõimu, edendame jätkusuutlikke tavasid ja suurendame usaldust tegevuse kaudu.

Väljavaade

Prognooside kohaselt kasvab Balti kindlustusturg 2025. aastal mõõdukalt, mida toetavad majanduse järkjärguline elavnemine, inflatsiooni vähenemine ja madalamad intressimäärad. Kuigi 2025. aasta peaks olema üleminekuaasta, ei ole veel saavutatud täielikku stabiilsust.

Geopoliitiline ebakindlus on endiselt peamine riskitegur, kusjuures mure piirkondliku stabiilsuse ja regulatiivsete muudatuste, sealhulgas maksusüsteemide muutuste pärast mõjutab turu dünaamikat ja tarbijate käitumist. Lisaks on oodata, et palga-inflatsioon jääb kõrgeks, kuna kvalifitseeritud tööjõu puudus suureneb, mis on tingitud demograafilistest muutustest, tööjõu vananemisest ja kõrgema hinnaga ELi riikide ettevõtete suurenenud piiriülesest tööhõivest. Vaatamata nendele probleemidele on turg jätkuvalt paindlik ja kindlustusandjad näitavad kohanemisvõimet muutuvate tingimustega.

Selles dünaamilises keskkonnas on vaja hinnakujundusstrateegiaid sageli ümber hinnata ja kohandada, et säilitada tasakaal riskijuhtimise ja kliendiväärtuse vahel. Eeldatakse, et kindlustuspoliiside ja klientide arvu kasv jääb 2025. aastal mõõdukaks, mis tuleneb peamiselt tarbijate muutuvast käitumisest ja kindlustustoodete nõudluse tagasihoidlikust kasvust, kusjuures ümberhindamine mängib teisejärgulist rolli.

Samal ajal toimub üha suurem nihe keskkonnasõbralike ja sotsiaalselt vastutustundlike toodete suunas, mis on tarbijate

Vahearuanne 2025. aasta 1. kvartal

seas pidevalt populaarsust kogumas. Jätkusuutlikkusele keskendumine mõjutab ostuotsuseid, mis peegeldab laiemaid turusuundumusi. Ifil on hea positsioon, et navigeerida selles muutavas dünaamikas ja reageerida tõhusalt tarbijate muutuvatele ootustele.

Üldiselt on Balti kindlustusturg 2025. aastal stabiilselt kasvamas, mida toetavad tarbijate arenevad eelistused, mõõdukas nõudluse kasv ja vajadus strateegilise kohanemise võime järele majanduslike kõikumiste, geopoliitilise ebakindluse ja laiemate sotsiaal-majanduslike suundumuste tingimustes. Kooskõlas üldiste turusuundumustega peaks If säilitama 2025. aastal kindlustusmaksete kasvu ning on jätkuvalt täielikult valmis tagama äritegevuse järjepidevuse, säilitades samal ajal klienditeeninduse kõrged standardid.

Olulised finantsnäitajad

Tuhandetes eurodes	2025 jaan-märts	2024 jaan-märts
Tulude ja kuludega seotud teave		
Tulu kindlustustegevusest, bruto	60 810	59 475
Edasikindlustusmaksete kulu	-1 630	-1 497
Kulud kindlustustegevusest, esinenud kahjunõuded	-37 984	-40 723
Kulud kindlustustegevusest, tegevuskulud	-13 195	-13 054
Esinenud kahjunõuded, edasikindlustuse osa	2 323	661
Kindlustustegevuse tulemus	10 324	4 861
Tulem investeerimistegevusest	1 965	3 002
Kindlustuse finantstulu või -kulu (-)	665	-907
Tulem finantstegevusest	2 629	2 095
Aruandeperioodi puhaskasum	11 605	4 202
Teave majandusliku seisundi kohta		
Finantsinvesteeringud	365 265	339 370
Kindlustusest tulenevad kohustised	221 746	212 751
Omakapital	167 356	131 794
Suhtarvud		
Kahju suhtarv ¹	60,3%	69,1%
Kulu suhtarv ²	22,3%	22,5%
Kombineeritud suhtarv ³	82,6%	91,6%
Tulu investeeringutest kokku ⁴	2,2%	3,5%

Vahearuanne 2025. aasta 1. kvartal

Finantsnäitajate valemid:

¹ Kahju suhtarv	$\frac{\text{Esinenud kahjunõuded, netona edasikindlustusest}}{\text{Tulu kindlustustegevusest, netona edasikindlustusest}}$
² Kulu suhtarv	$\frac{\text{Kulud kindlustustegevusest, tegevuskulud}}{\text{Tulu kindlustustegevusest, netona edasikindlustusest}}$
³ Kombineeritud suhtarv	Kahju suhtarv + Kulu suhtarv
⁴ Tulu investeeringutest kokku (aasta põhiselt)	$\frac{\text{Tulem investeerimistegevusest}}{\text{Finantsinvesteeringute kaalutud keskmine maht aruandeperioodil}}$

Vahearuanne 2025. aasta 1. kvartal

Kasumiaruanne 1. kvartal

Tuhandetes eurodes	2025 1. kvartal	2024 1. kvartal
Tulu kindlustustegevusest, bruto	60 810	59 475
Edasikindlustusmaksete kulu	-1 630	-1 497
Kulud kindlustustegevusest	-51 179	-53 777
<i>Esinenud kahjunõuded</i>	-37 984	-40 723
<i>Tegevuskulud</i>	-13 195	-13 054
Esinenud kahjunõuded, edasikindlustuse osa	2 323	661
Kindlustustegevuse tulemus	10 324	4 861
Muu tulu/kulu	16	25
Muud teenused kokku	16	25
Tulem investeerimistegevusest	1 965	3 002
<i>Tulu investeringutelt</i>	2 742	2 406
<i>Väärtuse muutus</i>	-672	690
<i>Portfelli haldamisega seotud kulud</i>	-105	-94
Kindlustuse finantstulud või kulud, netona	665	-907
<i>Kindlustuslepingud</i>	644	-942
<i>Edasikindlustuslepingud</i>	21	35
Tulem finantstegevusest	2 629	2 095
Maksueelne kasum	12 970	6 980
Tulumaks	-1 365	-2 778
Aruandeperioodi puhaskasum	11 605	4 202

Vahearuanne 2025. aasta 1. kvartal

Finantsseisundi aruanne

Tuhandetes eurodes	Lisa	31.03.2025	31.12.2024
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid		35 133	42 670
Investeeringimisvarad		365 265	345 829
<i>Muud finantsinvesteeringud</i>	2	361 908	341 998
<i>Kogunenud intressitulu</i>		3 357	3 831
Nõuded		3 648	3 972
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud		943	1 037
Edasikindlustuse varad		6 977	5 696
<i>Kohustised tuleviku väljamakseteks, edasikindlustuse osa</i>		-2 855	-1 753
<i>Rahuldamata nõuete eraldis, edasikindlustuse osa</i>		9 832	7 449
Muud varad		3 410	3 639
Materiaalne põhivara		3 410	3 639
Varad kokku		415 376	402 843
KOHUSTISED, ERALDISED JA OMAKAPITAL			
Kohustised		18 946	14 763
<i>Muud kohustised</i>		16 450	12 062
<i>Rendikohustised</i>		2 496	2 701
Edasilükkunud tulumaksu kohustis		34	41
Viitvõlad ja ettemakstud tulud		7 293	8 365
Kindlustustegevuse kohustised		221 746	223 923
<i>Kohustised tuleviku väljamakseteks</i>		48 217	47 743
<i>Rahuldamata nõuete eraldis</i>		173 529	176 180
Omakapital		167 356	155 751
Aktsiakapital		6 391	6 391
Aažio		3 679	3 679
Kohustuslik reservkapital		2 362	2 362
Jaotamata kasum		143 319	106 760
Aruandeperioodi puhaskasum		11 605	36 559
Omakapital, eraldised ja kohustised kokku		415 376	402 843

Vahearuanne 2025. aasta 1. kvartal

Omakapitali muutuste aruanne

Tuhandetes eurodes	Aktisia- kapital	Aažio	Kohustuslik reserv- kapital	Eelmiste perioodide jaotamata kasum	Aruande- perioodi puhaskasum	Omakapital kokku
Omakapital 2024. aasta alguses	6 391	3 679	2 362	135 460	-	147 892
Makstud dividendid	-	-	-	-28 700	-	-28 700
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	36 559	36 559
Omakapital 31.12.2024 seisuga	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
Makstud dividendid	-	-	-	-	-	-
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	11 605	11 605
Omakapital 31.03.2025 seisuga	6 391	3 679	2 362	143 319	11 605	167 356

Vahearuanne 2025. aasta 1. kvartal

Rahavoogude aruanne

Tuhandetes eurodes	2025 jaan-märts	2024 jaan-märts
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST		
Rahavood kindlustustegevusest		
Laekunud kindlustusmaksed	60 821	58 908
Tasutud edasikindlustusmaksed	-651	-486
Makstud kahjud	-39 824	-38 599
Laekunud edasikindlustusmaksed	31	36
Tegevuskulud	-11 665	-11 480
Kokku	8 713	8 379
Rahavood varahaldusest		
Laekunud intressid	3 150	2 580
Makstud intressid	-19	-17
Investeeringud võlakirjadesse ja muudesse intressikandvatesse väärtpaberitesse	-67 139	-22 788
Laekumised võlakirjade ja muude intressikandvate väärtpaberite müügist	48 596	24 053
Kokku	-15 412	3 828
Makstud tulumaks	-1 189	-4 583
KOKKU RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST	-1 189	-4 583
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST		
Makstud dividendid	-	-20 300
Rendikohustiste tagasimaksed	-228	-251
KOKKU RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST	-228	-20 551
Aruandeperioodi rahavood	-8 117	-12 927
Raha ja raha ekvivalendid		
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	42 670	29 610
Aruandeperioodi rahavood	-8 117	-12 927
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	34 553	16 682

Lisad vahearuande juurde

Lisa 1. Arvestuspõhimõtted

1. Koostamise alused

Käesolev vahearuanne on koostatud vastavuses Rahvusvahelise Raamatupidamisstandardi IAS 34 „Interim Financial Reporting” nõuetega lühendatud vahearuannete kohta (condensed Interim financial statements).

If P&C Insurance AS 31.12.2024 lõppenud majandusaasta aastaaruanne on koostatud kooskõlas Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega (IFRS) ja Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) poolt välja antud tõlgendustega, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Kohaldatavaid standardeid ja tõlgendusi on kirjeldatud ettevõtte 2024. aasta raamatupidamisaruande arvestusmeetodites. Raamatupidamisaruanded on kättesaadavad ettevõtte veebisaidil www.if.ee.

Vahearuandes on ettevõtte rakendanud samu arvestuspõhimõtteid kui majandusaasta aruandes 2024.

Vahearuande 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.

Vahearuanne 2025. aasta 1. kvartal

Lisa 2. Finantsinvesteeringud IFRS 9

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

Tuhandetes eurodes	Soetus- maksumus 2025 31. märts	Õiglane väärtus 2025 31. märts	Bilansiline väärtus 2025 31. märts	Soetus- maksumus 2024 31. dets	Õiglane väärtus 2024 31. dets	Bilansiline väärtus 2024 31. dets
Finantsvarad õiglates väärtuses muutustega läbi kasumi ja kahjumi						
Võlakirjad ja muud intressikandvad väärtpaberid	362 327	365 265	365 265	341 785	345 829	345 829
Finantsinvesteeringud õiglates väärtuses kokku	362 327	365 265	365 265	341 785	345 829	345 829

Õiglane väärtus näidatakse vaid avalikustamise eesmärgil. Õiglates väärtuses mõõdetud finantsinstrumendid on jagatud kolmele hierarhiatasemele sõltuvalt nende likviidsusest ja hindamismeetoditest.

Finantsvarade õiglase väärtuse hierarhia määramine

Tuhandetes eurodes	2025 31. märts		Õiglane väärtus kokku	2024 31. dets		Õiglane väärtus kokku
	Tase 1	Tase 2		Tase 1	Tase 2	
Finantsvarad õiglates väärtuses muutustega läbi kasumi ja kahjumi						
Võlakirjad ja muud intressikandvad väärtpaberid	306 790	58 475	365 265	297 965	47 864	345 829
Finantsvarad õiglates väärtuses kokku	309 790	58 475	365 265	297 965	47 864	345 829