



If P&C Insurance AS

Vahearuanne

2025. aasta 4. kvartal

Vahearuanne 2025. aasta 4. 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:	31.12.2025
Juhatuse esimees:	Andris Morozovs
Audiitor:	Sirius Audit OÜ

If P&C Insurance AS-i juhatus on koostanud 2025. aasta 4. kvartali vahearuande, mis on esitatud lehekülgedel 7-14.

juhatuse liige	Heinar Olak/ allkirjastatud digitaalselt /	20.02.2026
----------------	--	------------

juhatuse liige	Tiit Kolde/ allkirjastatud digitaalselt /	20.02.2026
----------------	---	------------

Sisukord

Seletuskiri	4
Kasumiaruanne 4. kvartal	8
Kasumiaruanne jaanuar - detsember	9
Finantsseisundi aruanne	10
Omakapitali muutuste aruanne	11
Rahavoogude aruanne	12
Lisad vahearuande juurde	13
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	13
Lisa 2 Finantsinvesteeringud	14

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 Kopenhaageni börsil. Sampo grupi moodustavad emaettevõtte 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 377 000 klienti ja If on Eestis üks juhtivaid kahjukindlustustse ning Lätis ja Leedus kahjukäsitlusseltside esiviisikus. 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 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 - detsember majandustegevuse tulemused

Puhaskasum on eelneva aasta sama perioodiga võrreldes märkimisväärselt kasvanud, jõudes tasemele 41,9 miljonit eurot (2024: 36,6 miljonit eurot). Kindlustustegevuse tulemus oli 40,0 miljonit eurot (2024: 31,0 miljonit eurot), saavutades kombineeritud suhtarvu 83,6% (2024: 87,0%).

Tulu kindlustustegevusest bruto

Bruto tulu kindlustustegevusest kasvas 2,3%, moodustades aruandeperioodil 250,6 miljonit eurot (2024: 245,0 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 151,0 miljonit eurot (2024: 153,6 miljonit eurot). Kahjusuhe oli 60,3% (2024: 63,7%). Muutus oli peamiselt tingitud madalamatest kahjunõuetega seotud kuludest ja ilmastikuoludest.

Pidev efektiivsuse tõstmine ja range kulude kontroll koos kliendisuhtluse protsesside digitaliseerimise ja automatiseerimisega aitasid hoida kulu suhtarvu stabiilsena tasemel 23,3% (2024 12 kuud: 23,3%).

Tegevuskulud ilma kahjukäsitluskuludeta püsisid eelmise aasta tasemel: 56,6 miljonit eurot (2024: 55,8 miljonit eurot).

Investeerimistulemused

Finantsinvesteeringute väärtus oli 31.12.2025 seisuga 369,0 miljonit eurot (31.12.2024: 345,8 miljonit eurot).

Turu volatiilsus püsis neljandas kvartalis kõrgena, kuna jätkus ebakindlus maailmamajanduse kasvuprognoside, geopoliitiliste riskide ja kaubanduspoliitiliste pingete osas. Keskpankade poliitika jäi oluliseks meeleolu mõjutajaks: Föderaalreserv langetas kvartali jooksul intressimäära veel kaks korda 25 baaspunkti võrra, tugevdades ootusi järkjärgulise leevendamise tsükli suhtes, kuigi võttis ettevaatlikuma hoiaku, kuna USA majanduskasv osutus vastupidavaks. Euroopas hoidis Keskpank kvartali jooksul oma põhilised intressimäärad muutumatuna, rõhutades oma andmetest sõltuvat lähenemisviisi. Krediiditurud püsisid tugevalt toetatuna, investeerimisjärgu võlakirjade intressimäärade vahe püsis aasta madalaima taseme lähedal, kuna nõudlus jäi tugevaks ja ettevõtete fundamentaalnäitajad olid üldiselt stabiilsed.

Neljandas kvartalis lisasime portfelli 12 miljonit eurot investeerimisjärgu võlakirju keskmise tootlusega 3,6% ja keskmise tähtajaga 7,7 aastat. Lühema tähtajaga võlakirjade müük 5,8 miljoni euro eest ja lunastamine 3,0 miljoni euro eest tõid kvartali netovõlakirjainvesteeringud 3,2 miljoni euro tasemele. Saime ka 12,0 miljonit eurot kindlustustegevusest ja 1,7 miljonit eurot kupongidest. Rahavoog suurenes kvartali jooksul 10,6 miljoni euro võrra, mis tõstis portfelli rahavoo osakaalu 4,0%-lt kolmanda kvartali lõpus 6,6%-ni. Portfelli kestus vähenes neljandas kvartalis 3,3-ni, võrreldes eelmise kvartali 3,6-ga. Jooksev tootlus jäi muutumatuks 3,0% juures ja turuväärtuse tootlus tõusis 3,04%-ni võrreldes 3.kvartali 2,97%-ga. Fikseeritud tuluga portfelli andis neljandas kvartalis tagasihoidliku tootluse +0,4%, mida toetasid stabiilsed krediidimarginaalid, kuid piirab jätkuv volatiilsus ja aluseks olevate intressimäärade tõususuund. Absoluutarvudes oli fikseeritud tuluga portfelli tulemus kvartalis 1,6 miljonit eurot ja aasta algusest 12,5 miljonit eurot. Peale -0,1 miljoni euro suuruse investeerimiskulude mahaarvamise, jääb portfelli tulemus aasta algusest 12,5 miljonit eurot ning tootluseks 3,5%.

Vahearuanne 2025. aasta 4. kvartal

Meie investeerimisstrateegia jääb samaks, keskendudes jätkuvalt kõrge kvaliteediga krediidile. Kuigi krediititurud püsisid kvartali jooksul hästi toetatuna, on laiem riskikeskkond endiselt habras. Inflatsioon on leevenenud, kuid selle aluseks olev hinnasurve püsib, mistõttu keskpangad on ettevaatlikud tulevaste intressimäärade langetamise tempo suhtes ja intressimäärade turud reageerivad tundlikult uuele teabele. Kuna investeerimisjärgu võlakirjade intressimäärade vahe on endiselt ajalooliselt madal, oleme positsioonide suurendamisel valivad. Samas on üldine tootluse tase viimaste aastatega võrreldes endiselt atraktiivne, mida toetavad kõrgemad aluseks olevad intressimäärad. Jätkame ettevaatlikku lähenemist, suurendades järk-järgult sularaha ja likviidsust, ning oleme valmis positsioone turu volatiilsuse perioodidel opportunistlikult suurendama.

Kindlustuse finantstulud ja kulud

Negatiivne neto kindlustuse finantstulemus on peamiselt tingitud diskonteerimismäära muutustest.

Töötajate arv

31. detsember 2025 seisuga oli täiskohaga töötajate arv 600 (31. detsember 2024 seisuga 614).

If P&C Insurance AS ja tema filiaalide olulisemad tegevused

Seoses ERGO International Aktiengesellschaft poolt Akcinė draudimo bendrovė "Gjensidige", mis on Gjensidige Forsikring ASA Leedus asuv tütarettevõtte, aktsiate omandamistehingu lõpuleviimisega, allkirjastasid Akcinė draudimo bendrovė "Gjensidige" ja If P&C Insurance AS 2025. aasta neljandas kvartalis lepingu Gjensidige Leedu CMR-kindlustuse portfelli ülevõtmiseks Ifi poolt. Tehing viiakse eeldatavalt lõpule 2026. aasta esimeses kvartalis ning selle läbi suurendab If oma Leedu äriklientide baasi.

Novembris tähistasime tunnustuskuud (Celebration Month), et tänada meeskondi aasta jooksul tehtud töö ja saavutuste eest. Kuu kulmineerus üritustega kõigis kolmes Balti riigis, kus kolleegid said ühiselt aastale tagasi vaadata ja saavutusi tähistada. 2026. aastal keskendub If jätkuvalt innovatsioonile, kliendirahulolule ja jätkusuutlikkusele, et püsida Baltimaade juhtiva kindlustuspakkujana.

Väljavaade

Proгноoside kohaselt kasvab Balti kindlustusturg 2026. aastal mõõdukalt, mida toetavad majanduse järkjärguline elavnemine, inflatsiooni vähenemine ja madalamad intressimäärad.

Kuigi olukord on paranenud, seisab kindlustusturg jätkuvalt silmitsi keerulise riskimaastikuga. Jätkuvad piirkondlikud julgeolekuprobleemid ja muutuvad regulatiivsed raamistikud, sealhulgas maksusüsteemide muutused, mõjutavad jätkuvalt turu dünaamikat ja tarbijate käitumist. Lisaks sellele on oodata, et palgainflatsioon säilib kõrgena, kuna demograafiliste muutuste, tööjõu vananemise ja kõrgemate kuludega ELi riikide ettevõtete piiriülese tööhoive suurenemise tõttu suureneb kvalifitseeritud tööjõu puudus. 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 2026. aastal mõõdukaks, mis tuleneb peamiselt tarbijate muutuvast käitumisest ja kindlustustoodete nõudluse tagasihoidlikust kasvust.

Samal ajal toimub üha suurem nihe keskkonnasõbralike ja sotsiaalselt vastutustundlike toodete suunas, mis on tarbijate 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 2026. aastal stabiilselt kasvamas, mida toetavad tarbijate arenevad eelistused, mõõdukas nõudluse kasv ja vajadus strateegilise kohanemisvõime järele majanduslike kõikumiste, geopoliitilise ebakindluse ja laiemate sotsiaal-majanduslike suundumuste tingimustes.

Kooskõlas üldiste turusuundumustega peaks If säilitama 2026. aastal kindlustusmaksete kasvu ning on jätkuvalt täielikult valmis tagama äritegevuse järjepidevuse, säilitades samal ajal klienditeeninduse kõrged standardid.

Vahearuanne 2025. aasta 4. kvartal

Olulised finantsnäitajad

Tuhandetes eurodes	2025 jaan-dets	2024 jaan-dets
Tulude ja kuludega seotud teave		
Tulu kindlustustegevusest, bruto	250 583	244 974
Edasikindlustusmaksete kulu	-7 377	-5 526
Kulud kindlustustegevusest, esinenud kahjunõuded	-150 955	-153 615
Kulud kindlustustegevusest, tegevuskulud	-56 632	-55 828
Esinenud kahjunõuded, edasikindlustuse osa	4 332	1 038
Kindlustustegevuse tulemus	39 951	31 043
Tulem investeerimistegevusest	12 354	17 698
Kindlustuse finantstulu või -kulu (-)	-953	-5 965
Tulem finantstegevusest	11 401	11 733
Aruandeperioodi puhaskasum	41 877	36 559
Teave majandusliku seisundi kohta		
Finantsinvesteeringud	369 016	345 829
Kindlustusest tulenevad kohustised	232 813	223 923
Omakapital	167 288	155 751
Suhtarvud		
Kahju suhtarv ¹	60,3%	63,7%
Kulu suhtarv ²	23,3%	23,3%
Kombineeritud suhtarv ³	83,6%	87,0%
Tulu investeeringutest kokku ⁴	3,5%	5,2%

Vahearuanne 2025. aasta 4. 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 4. kvartal

Kasumiaruanne 4. kvartal

Tuhandetes eurodes	2025 4. kvartal	2024 4. kvartal
Tulu kindlustustegevusest, bruto	63 157	62 039
Edasikindlustusmaksete kulu	-1 941	-1 352
Kulud kindlustustegevusest	-53 956	-51 580
<i>Esinenud kahjunõuded</i>	-38 886	-37 091
<i>Tegevuskulud</i>	-15 070	-14 489
Esinenud kahjunõuded, edasikindlustuse osa	-539	-359
Kindlustustegevuse tulemus	6 721	8 749
Muu tulu/kulu	14	71
Muud teenused kokku	14	71
Tulem investeerimistegevusest	1 570	3 415
<i>Tulu investeringutelt</i>	2 953	2 588
<i>Väärtuse muutus</i>	-1 276	943
<i>Portfelli haldamisega seotud kulud</i>	-107	-117
Kindlustuse finantstulud või kulud, netona	-59	-1 309
<i>Kindlustuslepingud</i>	-98	-1 361
<i>Edasikindlustuslepingud</i>	39	53
Tulem finantstegevusest	1 511	2 106
Maksueelne kasum	8 246	10 926
Tulumaks	-739	-598
Aruandeperioodi puhaskasum	7 507	10 327

Vahearuanne 2025. aasta 4. kvartal

Kasumiaruanne jaanuar - detsember

Tuhandetes eurodes	2025 jaan-dets	2024 jaan-dets
Tulu kindlustustegevusest, bruto	250 583	244 974
Edasikindlustusmaksete kulu	-7 377	-5 526
Kulud kindlustustegevusest	-207 587	-209 443
<i>Esinenud kahjunõuded</i>	-150 955	-153 615
<i>Tegevuskulud</i>	-56 632	-55 828
Esinenud kahjunõuded, edasikindlustuse osa	4 332	1 038
Kindlustustegevuse tulemus	39 951	31 043
Muu tulu/kulu	72	170
Muud teenused kokku	72	170
Tulem investeerimistegevusest	12 353	17 698
<i>Tulu investeringutelt</i>	11 206	9 829
<i>Väärtuse muutus</i>	1 565	8 264
<i>Portfelli haldamisega seotud kulud</i>	-418	-395
Kindlustuse finantstulud või kulud, netona	-952	-5 965
<i>Kindlustuslepingud</i>	-1 114	-6 225
<i>Edasikindlustuslepingud</i>	162	260
Tulem finantstegevusest	11 401	11 733
Maksueelne kasum	51 424	42 946
Tulumaks	-9 547	-6 387
Aruandeperioodi puhaskasum	41 877	36 559

Vahearuanne 2025. aasta 4. kvartal

Finantsseisundi aruanne

Tuhandetes eurodes	Lisa	31.12.2025	31.12.2024
VARAD			
Raha ja raha ekvivalendid		42 977	42 670
Investeerimisvarad		369 016	345 829
<i>Muud finantsinvesteeringud</i>	2	363 276	341 998
<i>Kogunenud intressitulu</i>		5 741	3 831
Nõuded		4 190	3 972
Viitlaekumised ja ettemakstud kulud		1 288	1 037
Edasikindlustuse varad		7 632	5 696
<i>Kohustised tuleviku väljamakseteks, edasikindlustuse osa</i>		-2 315	-1 753
<i>Rahuldamata nõuete eraldis, edasikindlustuse osa</i>		9 948	7 449
Muud varad		2 659	3 639
Materiaalne põhivara		2 659	3 639
Varad kokku		427 763	402 843
KOHUSTISED, ERALDISED JA OMAKAPITAL			
Kohustised		19 641	14 763
<i>Muud kohustised</i>		17 836	12 062
<i>Rendikohustised</i>		1 806	2 701
Edasilükkunud tulumaksu kohustis		96	41
Viitvõlad ja ettemakstud tulud		7 924	8 365
Kindlustustegevuse kohustised		232 813	223 923
<i>Kohustised tuleviku väljamakseteks</i>		50 386	47 743
<i>Rahuldamata nõuete eraldis</i>		182 426	176 180
Omakapital		167 288	155 751
Aktiakapital		6 391	6 391
Aazio		3 679	3 679
Kohustuslik reservkapital		2 362	2 362
Jaotamata kasum		112 979	106 760
Aruandeperioodi puhaskasum		41 877	36 559
Omakapital, eraldised ja kohustised kokku		427 763	402 843

Vahearuanne 2025. aasta 4. kvartal

Omakapitali muutuste aruanne

Tuhandetes eurodes	Aksia- 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	-	-	-	-30 340	-	-30 340
Aruandeperioodi puhaskasum	-	-	-	-	41 877	41 877
Omakapital 31.12.2025 seisuga	6 391	3 679	2 362	112 979	41 877	167 288

Vahearuanne 2025. aasta 4. kvartal

Rahavoogude aruanne

Tuhandetes eurodes	2025 jaan-dets	2024 jaan-dets
RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST		
Rahavood kindlustustegevusest		
Laekunud kindlustusmaksed	257 400	246 792
Tasutud edasikindlustusmaksed	-7 261	-5 493
Makstud kahjud	-146 280	-146 716
Laekunud edasikindlustusmaksed	2 780	71
Tegevuskulud	-56 583	-54 120
Kokku	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
Kokku	-10 449	11 290
Makstud tulumaks	-8 028	-9 079
KOKKU RAHAVOOD ÄRITEGEVUSEST	-8 028	-9 079
RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST		
Makstud dividendid	-30 340	-28 700
Rendikohustiste tagasimaksed	-932	-984
KOKKU RAHAVOOD FINANTSEERIMISTEGEVUSEST	-31 272	-29 684
Aruandeperioodi rahavood	307	13 060
Raha ja raha ekvivalendid		
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	42 670	29 610
Aruandeperioodi rahavood	307	13 060
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpul	42 977	42 670

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 4. 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. dets	Õiglane väärtus 2025 31. dets	Bilansiline väärtus 2025 31. dets	Soetus- maksumus 2024 31. dets	Õiglane väärtus 2024 31. dets	Bilansiline väärtus 2024 31. dets
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumi ja kahjumi						
Võlakirjad ja muud intressikandvad väärtpaberid	361 477	369 016	369 016	341 785	345 829	345 829
Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses kokku	361 477	369 016	369 016	341 785	345 829	345 829

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

Finantsvarade õiglase väärtuse hierarhia määramine

	2025 31. dets			2024 31. dets		
Tuhandetes eurodes	Tase 1	Tase 2	Õiglane väärtus kokku	Tase 1	Tase 2	Õiglane väärtus kokku
Finantsvarad õiglases väärtuses muutustega läbi kasumi ja kahjumi						
Võlakirjad ja muud intressikandvad väärtpaberid	341 219	27 797	369 016	297 965	47 864	345 829
Finantsvarad õiglases väärtuses kokku	341 219	27 797	369 016	297 965	47 864	345 829