



ERGO Insurance SE

Majandusaasta aruanne 2025



Juriidiline nimi:	ERGO Insurance SE
Äriregistri kood:	10017013
KMKR nr:	EE100295906
LEI kood:	549300WOSFHL8FRS5V57
Juriidiline aadress:	Veskiposti 2/1, 10138 Tallinn, Eesti
Telefon:	(+372) 610 6500
E-post:	info@ergo.ee
Koduleht:	www.ergo.ee
Põhitegevusala:	Kahjukindlustus
Majandusaasta:	1. jaanuar 2025 – 31. detsember 2025
Juhatuse esinaine:	Ursula Clara Deschka
Juhatuse liikmed:	Marek Ratnik Tadas Dovbyšas Aija Medne Laimė Naruševičienė
Nõukogu esimees:	Theodoros Kokkalas
Nõukogu liikmed:	Ilona Mihele Dirk Christoph Schautes Dominique Godin
Audiitor:	Ernst & Young Baltic AS
Lisatud dokumendid:	Sõltumatu vandeaudiitori aruanne Kasumi jaotamise ettepanek ERGO Insurance SE ainuaktsionäri andmed Tegevusalade loetelu

Sisukord

Tegevusaruanne	5
Raamatupidamise aastaaruanne	36
Kasumiaruanne	36
Koondkasumiaruanne	37
Finantsseisundi aruanne	38
Rahavoogude aruanne	39
Omakapitali muutuste aruanne	40
Lisa 1. Arvestuspõhimõtted	41
Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruannet mõjutavad olulised hinnangud ja otsused ...	61
Lisa 3. Riskiprofiil	62
3.1. Kindlustustegevuse riskid.....	62
3.2. Turu-, krediidi- ja likviidsusriskide juhtimine.....	69
3.3. Kapitali juhtimine.....	76
3.4. Strateegilised riskid.....	77
3.5. Operatsiooniriskid.....	77
3.6. Maineriskid.....	78
Lisa 4. Kindlustustegevuse tulud	79
Lisa 5. Kindlustustegevuse kulud	80
Lisa 6. Sõlmitud edasikindlustuslepingute netotulu või -kulu	81
Lisa 7. Tulu investeringutelt kokku ja kindlustuslepingute finantstulu või -kulu	81
Lisa 8. Muud tulud ja kulud	84
Lisa 9. Raha ja rahalähendid	85
Lisa 10. Finantsinvesteeringud	85
10.1. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad omakapitali- ja võlainstrumendid.....	86
10.2. Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavad võlainstrumendid.....	86
10.3. Eeldatav krediidikahju.....	87
10.4. Korrigeeritud seotusmaksumuses kajastatavad võlainstrumendid.....	88
Lisa 11. Investeeringud tütarettevõtetesse	88
Lisa 12. Kindlustus- ja edasikindlustuslepingud	89
12.1. Väljastatud kindlustuslepingud ja sõlmitud edasikindlustuslepingud.....	89
12.2. Kohustis tuleviku väljamakseteks.....	99
12.3. Rahuldamata nõuete eraldis.....	102
Lisa 13. Muud nõuded	105
Lisa 14. Muu immateriaalne põhivara	105
Lisa 15. Materiaalne põhivara	106

Lisa 16. Rendilepingud	108
Lisa 17. Muud kohustused ja viitvõlad.....	109
Lisa 18. Aktsionärid ja aktsiakapital	109
Lisa 19. Reservkapital	110
Lisa 20. Õiglase väärtuse reserv	111
Lisa 21. Finantsinstrumentide õiglane väärtus	111
Lisa 22. Tulumaks	112
Lisa 23. Tehingud seotud osapooltega.....	113
Lisa 24. Allutatud laenud	114
Lisa 25. Kindlustuse ja edasikindlustuse reserv.....	114
Lisa 26. Aruandekuupäevajärgsed sündmused	115
Juhatuse allkirjad 2025. majandusaasta aruandele	116
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne.....	117
Kasumi jaotamise ettepanek	122
ERGO Insurance SE ainuaktsionäri andmed.....	123
Tegevusalade loetelu	124

Tegevusaruanne

Tegevusaruande seletuskiri

1. ETTEVÕTE

1.1. Juriidiline struktuur

ERGO Insurance SE on üks Baltikumi juhtivaid kindlustusseltse, kes pakub vara- ja õnnetusjuhtumikindlustust nii eraisikutele kui ettevõtetele.

ERGO tegutseb Balti riikides: peakontor asub Eestis ning filiaalid Leedus ja Lätis. Õigusliku vormi poolest on ERGO Euroopa äriühing ehk Euroopa Liidu õiguse alusel loodud aktsiaselts.

ERGO Insurance SE kuulub 100% Saksamaa ettevõttele ERGO International AG, mis kuulub samuti Saksamaal registreeritud ettevõttele ERGO Group AG. Koduturul Saksamaal on ERGO kõigis tegevussegmentides juhtivate kindlustusandjate hulgas. ERGOI pole mitte ainult lai toodete ja teenuste valik, vaid ka suurepärase finantsstabiilsus ja -kindlus: Fitch AA-, Standard & Poor's A+.

ERGO grupp on esindatud enam kui 20 riigis üle maailma, keskendudes peamiselt oma põhi- ja kasvuturgudele Euroopas ning Aasias. ERGO pakub laia valikut kindlustus-, pensioni- ja investeerimistooteid ja -teenuseid. ERGO Group AG koondab kolme eraldiseisvat majandusüksust: ERGO Deutschland AG, ERGO International AG ja ERGO Technology & Services Management AG. Kokku on ERGO grupil maailmas umbes 37 000 palgatöötajat ja müügiesindajat.

ERGO grupp kuulub maailma juhtivasse edasikindlustuskontserni Munich Re (Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG). Munich Re esindab erakordseid lahenduspõhiseid teadmisi, järjepidevat riskijuhtimist, finantsstabiilsust ja kliendilähedust. Munich Re omab üle sajandi pikkust rahvusvahelist kogemust ning kuulub DAX 40 ja EURO STOXX 50 nimekirja. Munich Re varahaldur ja fondipakkuja MEAG haldab ka ERGO investeringuid kogumahuga ligikaudu 138,1 miljardit eurot.

Munich Re suurepärase krediidireitingud näitavad tema bilansi tugevust. Head ESG reitingud annavad märku aga kõrgetest standarditest, millest me oma tegevuses keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja äriühingu üldjuhtimisega seotud kriteeriumite puhul lähtume. Faktid ja hinnangud: A+ (AM Best), AA (Fitch), AA (Standard & Poor's). ESG reitingud: madal ESG risk (Sustainalytics), AAA (MSCI), prime (ISS ESG).

ERGO teeb koostööd maailma juhtivate edasikindlustusandjatega, juhtides hoolikalt võimalikke riske, et tagada kahjude professionaalne hüvitamine olenemata nende suuruselt.

1.2. Strateegiline visioon

ERGO strateegia keskendub klientide esikohale seadmisele, mõistes, et kliendile parima võimaliku teenuse pakkumiseks peavad töötajad tundma, et neid ettevõtte sees toetatakse.

Hoolitsetakse selle eest, et kliendid saaksid neid usaldada ning näeksid ERGOt usaldusväärse pikaajalise partnerina. Soovime hoida ettevõttes kultuuri, kus töötajaid julgustatakse panustama ning nad tunneksid end ettevõttes väärtustatuna. Inimeste - klientide ja töötajate - kokku viimisega püütakse saavutada jätkusuutlikku edu ning täita oma kohustusi.

Brändilubadus: teeme tähtsa lihtsaks. Soovime teha kindlustuse oma klientidele võimalikult lihtsaks, kiireks ja mugavaks. Selle saavutamiseks ühendame asjatundliku nõustamise sujuvalt kaasaegsete mobiili- ja veebiteenustega, andes klientidele paindlikkuse valida, kuidas ja millal nad meiega suhtlevad.

ERGO lähtub oma tegevuses põhimõttest „Teeme kindlustuse lihtsamaks“. Tahetakse olla aktiivne kaaslane igas eluetapis, võrdne

partner ning liikumapanev jõud positiivsete muutuste taga. Teeme tähtsa lihtsaks.

Meie meeskond: kasvame koos. ERGO edu tööandjana tuleb seestpoolt. Need on inimesed, kes siin töötavad. Just nemad teevad ERGOst ERGO – ja muudavad meid eriliseks. Just nende jaoks ning ka neile, kes tulevikus meile tööle asuvad, soovimegi luua töökeskkonna, mis väärtustab mitmekesisust ning võimaldab kõigil pidevalt areneda.

Soovime luua võimalusi ERGO tuleviku kujundamiseks, tehes seda koos ja üksteist toetades. Meie eesmärk on muuta ERGO kohaks, kus saame kõik koos kasvada.

Kaasamine

ERGO 2025. aasta rahvusvaheline kaasamisuring näitas, et Baltikumi tasandil on töötajate kaasatusnäitaja äärmiselt kõrge, ulatudes 92%-ni, osalemisprotsent koguni 95%. Need tulemused näitavad, et enamik meie töötajatest tunneb end ettevõtte osana ning meie strateegiad on seega hästi toiminud.

ERGO Insurance SE äritegevus lähtub ERGO grupi strateegilisest raamistikust, kus peamine eesmärk on teha kindlustamine klientide jaoks võimalikult lihtsaks. Keskendume jätkuvalt digitaalsele arengule, ühtsetele süsteemidele

ja tööprotsessidele kõigis Balti riikides. Need muudatused kasutavad ära meie tugevusi, austades samal ajal kohalikke iseärasusi, aidates meil mõista paremini klientide vajadusi ja pakkuda selget lisaväärtust.

1.3. Ettevõtte peamised saavutused/tunnustused aastal 2025

Kategooria	Auhinnatud tulemused	Viide	Riik
Hinnatud ettevõtte/bränd	NielsenIQ bränditeadlikkuse uuring		
	➤ II koht (95%)	Nielsen Consumer LLC omnibussuuring (CAWI)	Eesti
	➤ III koht (85%)		Läti
	➤ II koht (88%)		Leedu
Jätkusuutlik ettevõtte	Jätkusuutlikkuse auhinnad, koostöö, indeks		
	➤ Mitmekesisuse hõbemärgis	https://www.sif.gov.lv/lv/jaunums/novertejuma-dazadiba-ir-speks-ietvaros-apbalvotidazadibai-atverti-latvijas-darba-deveji	Läti
	➤ Mitmekesisuse kokkuleppes liitunud	https://humanrights.ee/teemad/mitmekesisus-ja-kaasatus/charter/ https://diversity.lt/en/nariai/ https://www.diversity.lv/parakstitaji/	Eesti Leedu Läti
	➤ Rohetiigri liige	https://rohetiger.ee/liikmed/	Eesti
	Keskkonnasertifikaadid	Bureau Veritase väljastatud sertifikaadid	
	➤ ISO14001:2015 keskkonnajuhtimissüsteemi sertifikaat		Eesti Leedu Läti
Kliendikeskne ettevõtte	Testkülastustel põhinev uuring kindlustusseltsides		
	➤ Parim klienditeenindus / Dive, I koht	Kliendiuuringud https://dive-group.com/	Eesti Läti
	➤ Parim klienditeenindus / Dive, II koht		Leedu
Hinnatud tööandja	Inimlik ettevõtte		
	➤ Peresõbralik tööandja	https://vietagimenei.lv/gimenei-draudziga-darba-vieta/106-darba-deveji-iegust-statusu-gimenei-draudziga-darbavieta/	Läti
	➤ Mitmekesisuse hõbemärgis		Läti

	https://www.ergo.lv/jaunumi/ergo-sanem-sudraba-statusu-novertejuma-dazadiba-ir-speks	
➤ Tervist edendav töökoht	https://www.terviseinfo.ee/et/tervise-edendamine/tookohal/tet-margis/maergise-saajad	Eesti
➤ Riigikaitsejate toetaja		
➤ Mitmekesisust toetav tööandja	https://kaitseministeerium.ee/et/uudised/tunnustuse-riigikaitsejate-toetaja-2025-palvinud-tooandjad	Eesti
	https://socmin.lrv.lt/lt/veiklos-sritys/darbo-rinka-uzimtumasi/moniu-socialine-atsakomybe-isa/nacionaliniai-atsakingo-verslo-apdovanojimai/nacionaliniu-atsakingo-verslo-apdovanojimu-laureatai-2024-m/	Leedu
Parim tööandja		
➤ CV-Online: X koht finantssektoris	https://toptooandja.ee/aasta/top-tooandja-2024-tulemused/	Eesti
➤ CV-Online: parima 50 tööandja seas	https://www.topdarbadevejs.lv/gads/2024/	Läti
➤ CV-Online: III kohta parimate tööandjate esikümnes	https://www.apiedarba.lt/nustatyti-2024-metu-top-darbdaviai-ir-kriterijai-kurie-lemia-darbdavio-patraukluma/	Leedu

1.4. Aasta 2025 arvudes

Põhinäitajad	ERGO Insurance SE 2025
Kindlustustegevuse tulud	284,3 mln eurot
Varad kokku	420,0 mln eurot
Finantsinvesteeringud	314,4 mln eurot
Kindlustustehnilised eraldised ¹	184,3 mln eurot
Omakapital	135,4 mln eurot

¹ Netokohustised (kindlustuskohustised (seehulgas edasikindlustuse kohustised) – kindlustusvarad (seehulgas edasikindlustuse varad))

Koondkasum	22,4 mln eurot
Omakapitali tootlus ²	17,8%
Kehtivad kindlustuslepingud	1 005 391
ERGO esindused	Eestis 8, Lätis 21, Leedus 55
Töötajad	944

2. Turu ja makromajanduslik ülevaade

2.1. Globaalsed trendid

Euroopa Liidu majandus kasvas 2025. aastal mõõdukalt, toetatuna vastupidavast sisenõudlusest, järk-järgult paranevatest finantseerimistingimustest ja tugevast tööturust. Euroopa Komisjoni 2025. aasta kevadise majandusprognoosi kohaselt suurenes reaalne SKP 2025. aastal EL-is 1,1% ja euroalal 0,9%, samal ajal kui inflatsioon jätkas aeglustumist Euroopa Keskpanga 2% eesmärgi suunas. Disinflatsioon jätkus kogu aasta jooksul ning euroala ühtlustatud tarbijahinnaindeks aeglustus 2025. aasta keskpaigaks 2,1% lähedale, kajastades energiahindade baasefektide taandumist ja alusinflatsiooni surve mõõdukamat kasvu.

Tööturu olukord püsis 2025. aastal tugev. Reaalpalka kasv toetas eratarbimist ning tööhõive suurenemine aitas hoida kodumajapidamiste kulutusi stabiilsena. EL-i töötuse määr jätkas langustrendi, mida toetasid stabiilne tööjõunõudlus ja inflatsioonisurve leevenemine. Investeerimisaktiivsus paranes, toetatuna taaste- ja vastupidavusrahastu vahenditest ning soodsamatest finantseerimistingimustest.

2025. aasta eelarveseis peegeldas jätkuvat kohandumist: EL-i valitsemissektori eelarvepuudujääk ulatus ligikaudu 3,3%-ni SKP-st ning võlatase suurenes veidi. Väliskeskond püsis keeruline kaubanduspoliitiliste pingete, globaalse majandusaktiivsuse aeglustumise ja

energiahindade volatiilsuse tõttu, mis piiras püsivast sisenõudlusest hoolimata ekspordi kasvu.

Kuigi 2025. aasta lõppes mõõduka majanduskasvuga, prognoosib Euroopa Komisjon, et EL-i ja euroala SKP kasv kiireneb 2026. aastal ligikaudu 1,4–1,5%-ni, mida toetavad investeeringute taastumine, globaalse nõudluse paranemine ning tööturgude stabiliseerumine. Euroala inflatsioon peaks 2026. aastal aeglustuma veelgi, ligikaudu 1,7%-ni, jätkates 2025. aasta lõpus ilmnenud trendi. Tööturu näitajad peaksid püsima tugevad ning EL-i töötuse määr lähenema 5,7%-le, mis oleks ajalooliselt madal tase.

Majanduslikud arengud Balti riikides

Kõigi kolme Balti riigi majandus pöördus 2025. aastal tagasi kasvule, kuigi kasvutempo oli riigiti erinev. Luminori 2026. aasta Balti riikide majandusväljavaate kohaselt kasvas Leedu majandus 2025. aastal 2,9%, Läti majandus 2,1% ja Eesti majandus 0,6%, kusjuures viimane tähistas Eesti väljumist kolm aastat kestnud majanduslangusest. Kasvu toetas peamiselt eratarbimise taastumine inflatsiooni aeglustumise ja reaalsissetulekute paranemise taustal, samal ajal kui investeeringuid toetasid EL-i vahendid ja riigikaitsega seotud kulutused.

Eestis toimus tagasihoidlik taastumine: 2025. aastal ulatus majanduskasv pärast mitut aastat

² Arvutamiseks jagatakse netotulu kogu keskmise omakapitaliga. Keskmise omakapital kokku = (omakapital perioodi alguses + omakapital perioodi lõpus) / 2.

kestnud langust 0,6%-ni. Taastumist toetasid välisnõudluse stabiliseerumine ja investeerimistingimuste järkjärguline paranemine siseturul, kuigi majandus jäi endiselt tundlikuks Põhjamaade ehitustsüklite kõikumise suhtes.

Läti majandus kasvas 2025. aastal 2,1%, peegeldades kodumajapidamiste ostujõu paranemist ja sisenõudluse laiapõhjalist stabiliseerumist. Inflatsioon aeglustus, toetades reaalpalkade kasvu, samal ajal kui avaliku sektori reformid ja ajutine eelarvesurve kujundasid eelarvepositsiooni.

Leedu jätkas 2025. aastal piirkonna vedurina 2,9% majanduskasvuga, mida toetasid mitmekesine ekspordibaas, vastupidav tööturg ja EL-i vahenditest toetatud investeeringud. Leedu majandus on viimase kümnendi jooksul märkimisväärselt kasvanud, edestades naabreid.

2026. aastal peaks majanduskasv kogu Baltikumis kiirenema, mida toetavad tugev eratarbimine, soodsad eelarvetingimused ja ekspordiväljavaate paranemine, eriti Skandinaavia turgudel.

Luminori prognoosi kohaselt on SKP kasvumäärad 2026. aastal järgmised:

- Leedu: 3,6%

- Läti: 2,5%
- Eesti: 2,0%

Pikemaajalised väljakutsed on seotud demograafiliste suundumuste, pingelise tööturu ja kulukonkurentsivõime säilitamisega. Kõrgtehnoloogilistesse sektoritesse tehtavad investeeringud ning kõrge kvalifikatsiooniga tööjõu liikuvust toetavad poliitikad peaksid mängima majanduskasvu hoidmisel üha olulisemat rolli. Peamised riskid:

- Geopoliitiline olukord, eelkõige käimasolev sõda Ukrainas, toob endaga jätkuvalt kaasa märkimisväärsed riske ja suurendab ebakindlust, mis omakorda pärsib investeeringuid.
- Balti riikide majandused seisavad silmitsi kõikuvate energiahindade, keeruka ekspordikeskkonna ja madala sisenõudlusega. Riigi rahandust koormavad üha enam kasvavad kulutused kaitsele, sotsiaaltoetustele ja avaliku sektori palkadele.
- Tööturul ületab nõudlus pakkumise. Seda iseloomustab madal töötuse määr ja püsiv tööjõupuudus. Sellised tingimused loovad surve palkade tõusuks.
- Rahvastiku vananemine ja vähenemine avaldavad täiendavat survet tööturule ja sotsiaalkindlustussüsteemile.

2.2. Õiguskeskkond

2025. aastal mõjutasid õiguskeskkonda, kus ERGO Insurance SE tegutseb, mitmed olulised regulatiivsed arengud nii riiklikul kui ka Euroopa Liidu tasandil, eeskätt digitaalse tegevuskerksuse, maksustamise, ligipääsetavuse ja vastavuse valdkondades.

1. EL

Euroopa Liidu tasandil hakkas 17. jaanuaril 2025 täies mahus kehtima digitaalse tegevuskerksuse määrus (DORA). Sellega kehtestatakse kogu EL-is finantssektoris tegutsevatele ettevõtetele, sealhulgas kindlustusandjatele, ühtsed nõuded IKT-riski juhtimisele, intsidentidest teavitamisele, tegevuskerksuse testimisele ja kolmandatest isikutest tulenevate riskide juhtimisele. Määrus tõstab oluliselt järelevalveasutuste ootusi digitaalse tegevuskerksuse ja tegevuse edasiandmise lepingute osas.

EL-i tasandil jätkusid ka keskpika kuni pikaajalise mõjuga regulatiivsed arengud. Algas 2024. aastal vastu võetud Euroopa Liidu tehisintellektimääruse järkjärguline rakendamine, millega kehtestatakse riskipõhised nõuded tehisintellektisüsteemidele, sealhulgas finantsteenuste pakkumiseks kasutatavatele süsteemidele. Kuigi kohustused hakkavad üldiselt kehtima järk-järgult, alustasid organisatsioonid ettevalmistustega siiski juba 2025. aastal.

Kestlikkusega seotud regulatsioonid jäid samuti oluliseks fookusvaldkonnaks. Suurtele avaliku huvi üksustele juba varem kehtima hakanud äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi (CSRD) ulatus ja rakendamis skoop laienes 2025. aastal. Ettevõtted (sh kindlustusgrupid) jätkasid ettevalmistusi üksikasjalikuks keskkonna-, sotsiaal- ja

juhtimisaruandluseks, andmete kogumiseks ja sisekontrolli süsteemi tugevdamiseks.

2. Eesti

1. jaanuaril 2025 hakkas Eestis kehtima uus mootorsõidukimaks, mis koosneb aastamaksust ja ühekordsest registreerimistasust. Aastamaks arvutatakse sõiduki tüübi, CO₂ heite, massi ja vanuse alusel ning selle haldamisega tegeleb Maksu- ja Tolliamet.

Maksustamise valdkonnas töid muudatused käibemaksuseaduses kaasa käibemaksu standardmäära tõusu 20%-lt 24%-le alates 1. juulist 2025.

Lisaks laiendas Eesti e-arve kasutamist: alates 1. juulist 2025 on kõigil e-arve vastuvõtjana registreeritud ettevõtetel õigus nõuda tarnijatelt masinloetavate e-arvete väljastamist. Kui poolte vahel pole kokku lepitud teisiti, kehtib vaikimisi Euroopa standard EN 16931. Reformiga liigutakse e-arvete reguleerimisega avalikust sektorist kaugemale, ettevõtetevahelisele kaubandusele.

Eestis jõustusid 2025. aastal ka mitmed tööõigusega seotud muudatused. Miinimumpalk tõusis 886 euronni kuus (5,31 eurot tunnis). Samuti laiendati maksuvabu piirmäärasid tervisega seotud hüvede puhul ning uuendati töölähetusega seotud hüvitsi.

Vastavusnõuete edasiseks tugevdamiseks nõuti keskmise suurusega tööandjatel 2025. aastaks asutusesiseste teavituskanalite loomist vastavalt tööalasest Euroopa Liidu õiguse rikkumisest teavitaja kaitse seadusele.

Sotsiaalse ja tururegulatsiooni valdkonnas hakkas 28. juunil 2025 kehtima toodete ja teenuste ligipääsetavuse seadus, millega rakendatakse EL-i ligipääsetavuse akti.

Seadusega kehtestatakse kohustuslikud ligipääsetavusnõuded erinevatele toodetele ja digiteenustele, et tagada nende kasutamise võimalus ka puuetega inimestele. Kuigi nõuded hakatakse rakendama kohe kõigile uutele toodetele ja teenustele, siis juba olemasolevate toodete ja infrastruktuuri puhul kehtivad üleminekuperioodid, mis kestavad mõnel juhul isegi kuni 2030. aastani või nende kasuliku eluea lõpuni.

Eestis kehtestati töandjatele tööjõu rände valdkonnas rangemad nõuded. Üldreeglina peavad töandjad tõendama enne välismaalasest töötaja elamisloa taotluse esitamist, et neil on olnud Eestis vähemalt kuus kuud tegelikku majandustegevust. Muudatuste eesmärk on vähendada rändekanalite väärkasutust ja suurendada läbipaistvust.

3. Läti

Lätis ja Leedus jätkus riiklike õigusraamistike kohandamine EL-i tasandi arengutega, eriti digitaliseerimise, maksuarvestuse, tööõiguse ja finantsjärelevalve valdkondades.

1. oktoobril 2025 jõustus Lätis finantsturu digitaalse tegevuskerksus ja tehisintellekti kasutamise seadus. Seadus reguleerib finantssektori digitaalset tegevuskerksust ehk kaitset IKT häirete ja küberrünnakute eest ning tagab tehisintellekti vastutustundliku kasutamise finantsteenuste osutamisel, rakendades EL-i DORA määruse ja tehisintellektimääruse nõudeid pankadele, kindlustusandjatele ja makseasutustele, mille üle toestab järelevalvet Läti keskpank.

Lisaks jõustusid 9. septembril 2025 muudatused valitsuse määruses nr 7, millega reguleeritakse Läti maksuameti elektrooniliste deklaratsioonide esitamise süsteemi. Muudatustega nähakse ette, et alates 1. jaanuarist 2026 on juurdepääs Läti maksuameti (Valsts ieņēmumu dienests – VID) elektrooniliste deklaratsioonide esitamise süsteemile võimalik ainult turvaliste

elektrooniliste identifitseerimisvahenditega, nagu Smart-ID, eID-kaart, eParaksts või teatud internetipankade autentimismeetodid, et parandada kõrge riskiga riigisüsteemide turvalisust.

Samuti jõustusid 27. septembril 2026 muudatused valitsuse määruses nr 255 kauglepingute eeskirjade kohta, millega rakendatakse EL-i rohelise kokkuleppe direktiivi ning kehtestatakse täiendavad kohustused müüjatele ja teenusepakkujatele. Põhiliste kohustuste hulka kuulub näiteks tarbijate selgem teavitamine enne kaugtehinguid toodete omadustest, keskkonnasõbralikest tarnevõimalustest, õigusest kahe aasta pikkusele garantiile, tootja lisagarantiidest, digilahenduste puhul tarkvarauuenduste perioodidest, parandatavusindeksitest ja varuosade kättesaadavusest. Nõuded on suunatud kestliku tarbimise edendamisele ja ebaausate praktikate vältimisele.

4. Leedu

Leedus võeti 17. juunil 2025 vastu kindlustusmaksete seadus, mis jõustus 1. jaanuaril 2026. Kui kindlustusrisk on Leedus, on seaduse kohaselt kindlustusmaks objektiks kahjukindlustuslepingute kindlustuspreemiad. Maksustamisele kuuluvad kõik 1. jaanuaril 2026 või hiljem sõlmitud lepingute kindlustuspreemiad ning ka pärast seda kuupäeva muudetud lepingute kindlustuspreemiad, kuid viimased vaid juhul, kui muudatuste tagajärjel on kindlustuspreemia tõusnud. Maksu tasumise kohustus ei laiene eraisikute kohustusliku liikluskindlustuse lepingutele, mis on sõlmitud sõidukitele, mida ei kasutata majandustegevuseks ega anta laenuks või muul seaduslikul alusel kasutamiseks juriidilistele isikutele, ning kahjukindlustuslepingutele, mille objektiks on põllumajanduskultuuride ja/või taimedega seotud omandiõigus või põllumajandusloomade tervis.

Leedu keskpank uuendas ja muutis 2018. aastal kindlustus- ja edasikindlustustoodete levitajatele kehtestatud kvalifikatsiooni- ja koolitusnõudeid. Peamised muudatused hõlmavad tarbijatega suhtlemisel ausa käitumise põhimõtte järgimise nõudmist, kindlustuspõhiste investeerimistoodete levitajatelt nõuetavate teadmiste täiendamist (nt investeerimisteenuste, finantsriski, kestlikkusregulatsioonide mõistmine) ning senisest rangemaid hindamis- ja dokumenteerimisprotseduure. Kvalifikatsiooni hindamisel tuleb nüüd arvestada ka sõltumatutest allikatest saadud kogemust ja koolitusi ning nõutakse iga-aastast professionaalset enesetäiendamist. Enamik muudatusi jõustus 1. jaanuaril 2026, üks säte sertifikaadi kehtivuse kohta jõustub 2027. aastal.

17. jaanuaril 2025 avaldati Riigi Teatajas raamatupidamise seaduse viimane redaktsioon, kus olulisemad muudatused on seotud Euroopa Liidu äriühingute kestlikkusaruandluse direktiivi (CSRD) ja Euroopa kestlikkusaruandluse standardite

2.3. Kindlustusturg

Avalikult kättesaadava Eesti turu-uuringu põhjal vähenes kahjukindlustuse turumaht Eestis 2025. aastal 2,0%, ulatudes 589 miljoni euroni. ERGO turuosa kahanes 1,4 protsendipunkti võrra 13,7%-ni (2024: 15,1%), säilitades turul siiski endiselt neljanda positsiooni. Eelmise aastaga võrreldes langesid liiklus- ja kaskokindlustuse turud (vastavalt 10,4% ja 8,1%), suurimat kasvu näitas 14,3%-ga aga võlakirjade kindlustus.

Lätis kasvas kahjukindlustuse turumaht 2025. aastal 1,7% ehk 472 miljoni euroni. ERGO turuosa vähenes 0,3 protsendipunkti võrra 9,9%-ni, tõugates ERGO turul tagasi neljandale positsioonile. Mere vastutuskindlustuse, vara- ja tehniliste riskide kindlustuse ning

(ESRS) nõuete ülevõtmisega kohalikku õigusesse. Seadusega sätestatakse põhimõtted, mille alusel peavad ettevõtted hakkama koostama, esitama ja avaldama teavet oma kestlikkusega seotud mõjude, riskide, võimaluste ja selles vallas saavutatud tulemuste kohta. Vastavalt käesolevale seadusele on ERGO Insurance SE kestlikkusaruande koostamise kohustusest vabastatud, kuna tema emaettevõtte on koostanud grupi muud kui finantsteavet kajastava konsolideeritud aruande vastavalt CSRD ja ESRS-i nõuetele. Emaettevõtte ja selle muud kui finantsteavet kajastava konsolideeritud aruandega seotud teave:

- Grupi muud kui finantsteavet kajastava konsolideeritud aruandega saab tutvuda Munich RE peakontoris aadressil: Königinstr. 107, 80802 München, Saksamaa
- Grupi muud kui finantsteavet kajastav konsolideeritud aruanne veebis: <https://www.munichre.com/en/company/investors/reports-and-presentations/annual-report.html>

ärikatkestuskindlustuse turud kasvasid vastavalt 12,8%, 12,5% ja 8,8%. ERGO parandas oma turupositsiooni vastutuskindlustuse valdkonnas.

Leedu kahjukindlustuse turg kasvas 2025. aastal Balti riikidest kõige enam ehk 10,1%, jõudes 1202 miljoni euroni. ERGO turuosa vähenes 0,8 protsendipunkti võrra 13,1%-ni, säilitades turul siiski kolmanda positsiooni, nagu aasta varem. Enim kasvas loomakindlustuse turg (46,0%), millele järgnesid reisikindlustuse, raudteekindlustuse ja õhusõiduki kindlustuse turud vastavalt 32,5%, 20,9% ja 20,2% kasvuga.

3. Jätksuutlikkus

3.1. Meie pühendumus

Kindlustus on pikaajaline äri: me kindlustame inimeste ja ettevõtete tulevikku. Soovime luua oma aktsionäridele, klientidele, töötajatele ja ühiskonnale pikaajalist väärtust. ERGOs mõistame, et keskkonnakaitse ja kliimamuutustega tegelemine on meie tuleviku jaoks ülioluline ning seega on see ka oluline osa meie ettevõtte üldjuhtimisest. Osana 2025. aastaks seatud kliimaeesmärkide täitmisest võtsime seetõttu 2019. aastal endale sihiks oluliselt vähendada CO₂-heitkoguseid oma otseses äritegevuses, kindlustustes/tootearenduses ja investeringutes. Aruandeaasta detsembris seati Munich Re grupi "Ambitsioon 2030" osana uued kliimaeesmärgid aastaks 2030. Selle kliimastrateegia raames määratleb ERGO Munich Re osana baasaastast 2025 lähtudes uued kliimaeesmärgid oma äritegevusele, kindlustustegevusele ja investeringutele, mis tuleb saavutada 2030. majandusaasta lõpuks. Meie eesmärk on aidata kaasa rahvusvaheliste kliimaeesmärkide saavutamisele, toetades aktiivselt kontrollitud kliimakaitseprojekte.

ERGOs ollakse pühendunud ÜRO ülemaailmse kokkuleppe kümne aluspõhimõtte järgimisele. See tähendab inimõiguste, inimväärtete töötingimuste, keskkonnakaitse ja

korruptsioonivastaste jõupingutustega seotud põhiväärtuste säilitamist ja edendamist ERGO mõjusfääris.

Me järgime kohalikke ja rahvusvahelisi keskkonnakaitsealaseid õigusakte ning täidame muid siduvaid ja vabatahtlikult võetud keskkonnakaitsekohustusi. Toetame jätkusuutliku kindlustamise ja vastutustundliku investeerimise põhimõtteid.

Usume, et oluline on luua oma töötajatele töökeskkond, mis soodustab häid tulemusi, suurendab motivatsiooni ja hindab nende individuaalset mitmekesisust. Pakume oma töötajatele paindlikku tööaega ja arenguvõimalusi ning püüame neid automatiseeritud protsesside ja dunaamiliste töömeetoditega digitaliseerimisprotsessiga edasi liikudes inspireerida.

Me järgime Munich Re ja ERGO grupi ESG ehk keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimiskriteeriume, mis kirjeldavad jätkusuutlikke eesmärke ja meetodeid.



3.2. Juhtimine

3.2.1. Majanduslik vastutus

Keskkonnasäästlik mõtteviis kui investering tulevikku on oluline osa ettevõtte üldjuhtimisest. ERGOs usutakse, et hea juhtimine on jätkusuutliku väärtuse loomise oluline eeltingimus. Meie aluspõhimõtted ja tõekspidamised kehtivad kõigile meie töötajatele ning moodustavad raamistiku meie jätkusuutlikule tegevusele. Kõigis ettevõtte tegevustes lähtutakse ühistest väärtustest, austatakse teiste õigusi ning töödeldakse ERGOle usaldatud andmeid hoolikalt ja tähelepanelikult.

Oleme täiendanud kehtivaid seadusi ja väliseid regulatsioone töötajate ja müügipersonali ettevõttesiseste käitumisjuhenditega. Neis on sätestatud siduvad eeskirjad selle kohta, mis meie ettevõttes eetilise äritegevuse all silmas peetakse. Kõik juhid peavad enne tööle asumist oma erahuvid deklareerima.

Välised teenuseosutajad peavad allkirjastama ettevõtte vastutuse klausli ning kinnitama oma vastavust tarnija tegevuseeskirjale. ERGO

pettustevastase juhtimise suunised sisaldavad majanduskuritegude ennetamise, avastamise ja uurimise põhimõtteid ja eeskirju.

Rahapesu tõkestamiseks on ERGO Group AG nimetanud vastavalt seadusest tulenevatele nõuetele ametisse grupi rahapesu tõkestamise juhi ja tema asetäitja. Annetuste tegemisel ei aktsepteeri ERGO vastutasuks mingeid hüvesid ega teeneid.

Töötajatel ja klientidel on võimalus anda ERGO kodulehe kaudu tagasisidet nõuete rikkumise kohta; kõik pretensioonid lahendatakse või antakse tagasisidet nende lahendamiseks astunud sammude kohta 5 tööpäeva jooksul.

Töötajad ja ettevõttevälised kolmandad isikud – näiteks kliendid, tarnijad või teised äripartnerid – võivad teatada võimalikest rikkumistest ka ERGO rahvusvahelise vihjeportaali vahendusel. Rikkumiste ennetamiseks peavad läbima kõik töötajad ja juhid regulaarseid koolitusi.

3.2.2. Digitaliseerimine ja andmekaitse

ERGO strateegias pannakse suurt rõhku digitaliseerimise edendamisele. Me mõistame digitaliseerimise potentsiaali klientide pidevalt muutuvate ja arenevate vajaduste ja ootuste rahuldamisel ning pikaajalise edu säilitamisel.

Oma tegevuse sujuvamaks muutmiseks oleme integreerinud oma protsessidesse mitu robotit, mis võimaldavad senisest kiiremat kahjukäsitlemist, paremaid soovitusindeksi arvutamise protsesse ning tõhusamat hinnastamist ja juhtimist. Oleme uhked ka selle üle, et oleme saanud pakkuda häid arenguvõimalusi oma praktikantidele, kes on osade robotite programmeerimisel kaasa

lõõnud, ning paljud neist on jäänud ERGOsse tööle ka pärast praktikaperioodi lõppu.

ERGO jaoks on klientide andmete kaitsmine äärmiselt oluline ning selleks hoitakse fookust pidevalt peamistel küberturvalisusteemadel, milleks on teabe konfidentsiaalsus, kättesaadavus ja terviklus. Andmekaitseõuded lähtuvad asjakohastest seadustest ja muudest õigusaktidest ning on ERGO strateegia lahutamatu osa. Andmeid kogutakse läbipaistval viisil ning vaid ulatuses, mis on konkreetseks otstarbeks vajalik. Seadustest tulenevatele nõuetele lisaks on töötatud välja ka ettevõttesiseseid juhiseid ning täidetakse sektori poolt vabatahtlikult

võetud kohustusi. Andmekaitseõuete täitmise tagamiseks korraldatakse töötajatele regulaarseid koolitusi, mis aitavad tõsta nende teadlikkust andmekaitseküsimustest.

2025. aastal jätkati erinevate digitaliseerimistoodete arendamist, minnes

3.2.3. Inimõigused

Inimõiguste kaitsmine on lahutamatu osa ERGO väärtuspõhisest ettevõtte üldjuhtimisest. Seda kinnitatakse ka Munich Re inimõiguste poliitikas, millest lähtub oma tegevuses ka ERGO. Meie pühendumust inimõiguste kaitsmisele näeb sellest, et lähtume kõigis oma tegemistes alati ÜRO äritegevuse ja inimõiguste juhtpõhimõtetes, rahvusvahelises inimõiguste hartas, ÜRO ülemaailmses kokkuleppes ning Rahvusvahelise Tööorganisatsiooni (ILO) tööalaste aluspõhimõtete ja põhiõiguste deklaratsioonis sätestatud põhimõtetest.

Need põhimõtted aitavad meil säilitada, edendada ja rakendada inimõiguste, inimväärtuste töötingimuste, keskkonnakaitse ja korruptsioonivastaste jõupingutustega seotud põhiväärtuseid ERGO mõjusfääris.

järjest enam üle pilvepõhiste teenuste, mis aitab vähendada keskkonnajalajälje pideva jälgimise kaudu otsest keskkonnamõju. ERGO laiendab ja arendab pidevalt tegevust oma veebikanalites, et pakkuda ka sellises traditsioonilises valdkonnas nagu kindlustus ikkagi mugavaid veebipõhiseid teenuseid.

ERGO Baltikum järgib ka tarneahela inimõigustealase hoolsuskohustuse suunist. See suunis määratleb nõuded inimõigustealase hoolsuskohustuse rakendamiseks tarneahelas, mis hõlmab nii meie enda tegevust kui ka kaupade ja teenuste hankimist otseste ja kaudsete tarnijate kaudu. Suunisega pannakse paika inimõiguste austamise ja kaitsmise põhimõtted: õigus tervislikele, ohututele ja inimväärtuste töötingimustele; õigus võrdsusele ja mittediskrimineerimisele; õigus piisavatele elamistingimustele.

ERGO Baltikumi ettevõtted jätkavad koostööd mitmekesisuse kokkulepetega, millega liitudes pühenduti kaasava töökeskkonna loomisele, mis peegeldaks mitmekesisust, hindaks erinevusi ning julgustaks iga töötajat tundma end väärrika, väärtustatu ja austatuna.

3.3. Sotsiaalne vastutus

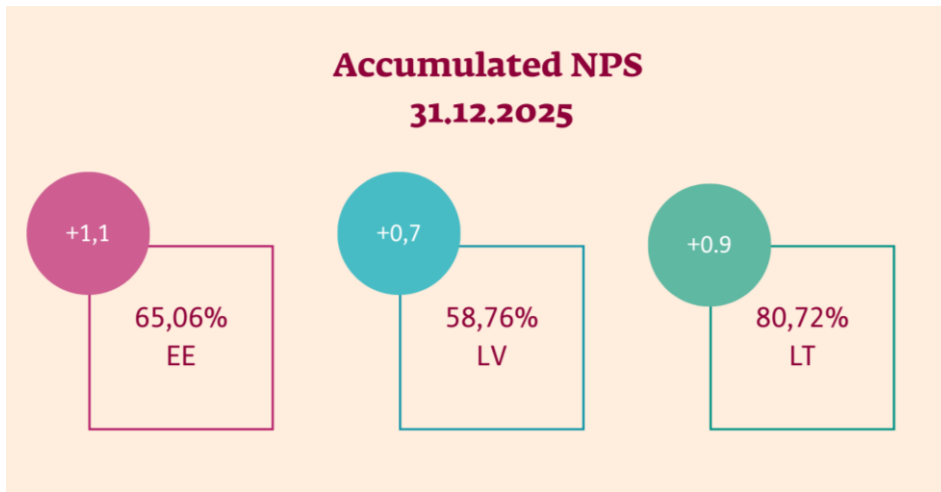
3.3.1. Kliendikesksed tooted ja teenused

ERGOs on inimesed meie äritegevuse keskmes. Ühendame kliendirahulolu töötajate kaasatusega, edendades mitmekesisuse, koostöö ja arengu kultuuri. Meie eesmärk on teha kindlustus lihtsaks, õiglaseks ja kättesaadavaks, pakkuades turvatunnet ning mõeldes vastutustundlikult tulevikule. Kliendirahulolu on meie kultuuri keskmes. ERGO Balti riikide töötajad mõistavad selle tähtsust ning tähtsustavad seda oma

igapäevatoos kõikidel organisatsiooni tasanditel. See ei puuduta ainult töötajaid, kes töötavad klientidega, vaid ka tugiteenuseid pakkuvaid meeskondi, kes mõistavad, kuidas mõjutab nende töö lõpuks klientide ootusi. Klientide tagasisidet kogutakse ja analüüsitakse süsteemselt, võttes kasutusele asjakohaseid meetmeid probleemide lahendamiseks, teenuse parandamiseks ja kliendikogemuse pidevaks täiustamiseks.

Meie Baltikumi tasandi soovitusindeks, mis on kõigi meie töötajate jaoks oluline tulemusnäitaja, kasvab jätkuvalt, peegeldades ilmekalt seda, et kasutame saadud tagasisidet pidevalt oma protsesside parandamiseks ja meeskondade tunnustamiseks. 2025. aastal

tunnustati ERGOt tiptasemel klienditeenuse eest nii Eestis kui ka Lätis, Leedu saavutas teise koha (Dive 2025).



3.3.2. Sponsorlus ja sotsiaalse vastutusega seotud tegevused aastal 2025

Nagu ka varasematel aastatel, keskendub ERGO jätkuvalt kolmele globaalsele väljakutsele, mis on tihedalt seotud meie põhitegevusega: kliimamuutuste mõju leevendamine, tervishoiuteenuste kättesaadavuse parandamine ning riskiteadlikkuse suurendamine.

ERGO juhindub oma tegevuses ÜRO kestliku arengu eesmärkidest, mis kirjeldavad meie aja peamisi väljakutseid.

Projektid viiakse ellu kohalikul tasandil, kuid kõiki grupi ettevõtteid hõlmav aruandlusprotsess asjakohaste tegevuste ja kulude raporteerimiseks tagab läbipaistvuse ning loob usaldusväärse aluse mistahes vastavat valdkonda puudutavate aruannete koostamiseks. Eelistatakse algatusi, mis sobivad kokku ettevõtte äritegevusega, toetavad seda ning aitavad pakkuda lisaväärtust meie töötajatele ja klientidele.

Eestis jätkas ERGO 2022. aastal käivitatud ennetuskampaaniaga.



Ärilises plaanis oleme keskendunud otsese abi pakkumisele efektiivse kahjuennetuse tagamiseks. Oma kommunikatsioonis oleme võtnud oma südameasjaks esile tuua neid, kes avaldavad ühiskonnale positiivset mõju, aidates luua tervema, säästlikuma ja ohutuma tuleviku.



Jätkati koostööd pikaajaliste partnerite, sealhulgas Päästeliidu ja Vähiliiduga. Lisaks on ERGO Eesti ka koostööplatvormi Rohetiiger liige, mis on pühendunud kestliku ja tasakaalus majanduse edendamisele.

Juba 24. aastat järjest on ERGO Läti jaganud stipendiume vanemliku hoolitsuseta või majanduslikes raskustes õpilastele. Õppeaastal

2025. aastal töömehega 9 eelmise aasta silmapaistvaimat algatust ka laiema publiku ette. Neljandat korda toimunud ERGO aasta ennetusteo valimisel osutus võitjaks „Koolipsühholoogide nõuandeliin 1226“, mis aitab õpilastel ja koolidel saada vaimse tervise ja heaolu edendamiseks professionaalset psühholoogilist tuge ja nõustamist.

Koostöös Eesti Olümpiakomiteega andsime juba üheksandat korda välja ERGO noorsportlase stipendiumi. Stipendiumifond suuruses 25 000 eurot (sh eritoetused „Minu esimene sponsor“ ja „Fännide lemmik“) läks jagamisele kahe meeskonna ja seitsme individuaalselt kandideerinud sportlase vahel.



2025/2026 andis ERGO koostöös Vitolu Foundationiga stipendiumid üheksale õpilasele.



2025. aastal annetas ERGO SOS Lastekülale Leedus 5000 eurot, millega toetati päevakeskusi, kuhu lapsed kogunevad vaba aega veetma. See on väga oluline koht ka Ukraina põgenike lastele ning seega suunasime oma toetuse just sellele heategevusorganisatsioonile, et toetada just neid lapsi ja nende integratsiooni.



Leedu peakontoris ja teistes müügiesindustes korraldati juba teist aastat pirukapäeva, mis osutus väga edukaks. Ürituse mõte oli küpsetada pirukaid, viia need tööle ja müüa

Leedus toetas ERGO traditsiooniliselt Vilniuse rahvusvahelist filmifestivali „Kino pavasaris“, olles jätkuvalt üks peasponsoreid.

kolleegidele. Pirukate eest saadud raha annetati meie valitud vabaühendusele. Sel aastal on ERGO töötajad hääletanud ja otsustanud annetada kogutud raha Niekieno Vaikai fondile, mis hoolitseb haiglas üksikute laste eest, kellel tugi vanemate või sugulaste näol puudub. Kokku koguti ja annetati selle ülla eesmärgi toetuseks peaaegu 850 eurot.





Kevadel korraldas ERGO Eestis, Lätis ja Leedus kohalikke metsaistutamisalgatusi.

Juba viiendat aastat järjest osalesid meie Leedu kolleegid augustikuu viimasel nädalavahetusel vabatahtlikena festivalil „Darom prie jūros“ („Teeme ära mere ääres“). Vabatahtlikud puhastasid rannalõigu Melnragē muulist kuni

Giruliai rannani ning kolme tunni jooksul koguti kokku üle 5000 liitri prügi.

Vabatahtlik töö on ERGOs vägagi tervitatav. Töötajatele on ette nähtud ka üks tasustatav päev aastas vabatahtlikus või heategevuslikus tegevuses osalemiseks.

3.3.3. Personalijuhtimine



ERGO on üks Baltikumi hinnatumaid ja tunnustatumaid tööandjaid. Alates 2023. aastast on olnud nii Lätis kui Leedus CV-Online'i parimate tööandjate edetabeli tipus. Samuti tunnustatakse ERGOt kõigis kolmes riigis mitmekesisust ja kaasamist edendava töökohana (Leedus: premeeritud aastatel 2023 ja 2024, Eestis: premeeritud aastal 2024, Lätis: mitmekesisuse liider ja "Mitmekesisus on tugevus" hõbetase aastal 2024 ja 2025). Lisaks pälvis Leedu 2025. aastal tunnustuse ettevõttena, mis tagab turvalisuse ja toetava emotsionaalse keskkonna, Eesti aga märgise „Tervist edendav töökoht“. Lisaks on ERGO kõigis kolmes riigis tunnustatud ka persöbraliku ettevõttena (Lätis aastatel 2023 ja 2025, Eestis ja Leedus alates 2022. aastast). ERGO Baltikumi ettevõtteid Eestis, Lätis ja Leedus tunnustati 2025. aasta lõpus ka Top Employeri sertifikaadiga, millega neist sai esimene Top Employerina tunnustatud kindlustusandja Baltikumis. Lisaks pälvis ERGO grupp esimest korda Top Employer Europe'i sertifikaadi, mille saamisel oli Baltikumil oluline roll.



Me töötame järjepidevalt selle nimel, et parandada töötajakogemust kõigis aspektides. Selleks kasutatakse spetsiaalseid programme, koolitussessioone ja infovahetust/sisekommunikatsiooni.

Septembris uuenduskuuri läbinud ERGO Baltikumi ettevõtete strateegia põhineb inimestel: nii klientidel kui töötajatel. Me soovime näidata, et ERGO keskendub nii kollektiivsele kui ka individuaalsele edule ning pakub võimalusi isiklikuks arenguks. Ja me tahame jõuda inimesteni, kes on valmis pühendumata kliendilubaduse elluviimisele. Lisaks võeti 2025. aastal kõigi juhtide jaoks kasutusele PEOPLE-raamistik, et toetada inimeste juhtimist põhimõttel, et inimesed on meie strateegia keskmes. See raamistik määratleb peamised mõtte- ja käitumismustrid, mida Baltikumis igalt juhilt oodatakse. PEOPLE-raamistiku igal tähel on konkreetne tähendus, mis näitab selget ja ühist pühendumust ERGO grupi põhiväärtustele: P – people (inimesed), E – empowerment (võimestamine), O – ownership (vastutuse võtmine), P – performance (tulemuslikkus), L – learning (õppimine), E – evolution (areng).

Mitmekesisus, võrdsus ja kaasatus (DEI)



Mitmekesisus

Mitmekesisus tähendab seda, et ettevõttes töötavad rassi, soo, vanuse ja muude tunnuste poolest erinevad inimesed.



Võrdsus

Võrdsus tähendab seda, et iga inimest koheldakse õiglaselt ning kõigile antakse samad võimalused (karjääri, edutamise, palga jne vaates).



Kaasatus

Kaasatus tähendab seda, et kõik võetakse omaks ning julgustatakse kaasa lööma.

Kaasaegses juhtimises laialdaselt kasutusel olev lühend DEI tähistab mitmekesisust (diversity), võrdsust (equity) ja kaasatust (inclusion). Sisuliselt tähendab see töötamist kohas, kus sind koheldakse õiglaselt, kus tunned tõeliselt, et kuulud siia, ning sind austatakse sellisena, nagu sa oled. Selline lähenemine soodustab erinevate vaatenurkade ja kogemuste kaasamist, muutes töökoha loovamaks ja edukamaks. Seetõttu on see ka ERGO grupi strateegiline prioriteet.

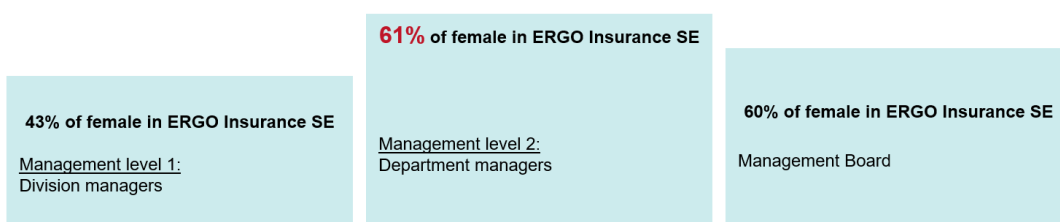
Mitmekesisus ei tähenda ainult vanuse ja sooga seotud teemasid. Mitmekesisus töökohal on oluline, sest koostöö erinevate inimeste vahel annab väärtusliku võimaluse jagada parimaid tavasid, julgustada kastist välja mõtlemist ning soodustada mitmekesiseid

vaatenurki, mis viivad uuenduslike lähenemiste ja mittetraditsiooniliste lahendusteni. ERGOs ollakse õnnelikud selle üle, et neil on töötajaid kõigist vanuserühmadest, kellest enamus kuulub vanuserühma 36-45.

Karjäärijuhtimises naistele seatud klaaslae teemal räägitakse palju ning seetõttu on ERGO grupp seadnud kindla eesmärgi, et mõlemad sood oleksid 2025. aastaks erinevatel juhtimistasanditel esindatud, kusjuures igal tasandil on selgelt määratletud kvoodid.

Kõik ERGO Baltikumi ettevõtted on need eesmärgid tänaseks ka saavutanud (vt jooniseid allpool). Meil on palju võimekaid juhte, mis pole kõigis ettevõtetes, eriti just kindlustussektoris, sageli tavaline.

Data reflecting ERGO Insurance SE specifically



Data: 2025 Q4

Võrdsus töökohal on oluline positiivse ja produktiivse töökeskkonna loomiseks, kus kõiki töötajaid koheldakse õiglaselt ja neile tagatakse võrdsed võimalused. ERGOs on mitmeid konkreetseid tegevusi, mida ei pruugita esmapilgul võrdsusega seostada, nagu näiteks:

- Palgad määratakse ERGOs vastavalt Korn Ferry meetodile (Leedus) või Figure metoodikale (Lätis ja Eestis), kus palk määratakse ametikohale, mitte konkreetsele isikule.
-
- ELi tasustamise läbipaistvuse direktiivi rakendamine. Direktiiviga pannakse tööandjatele kohustus tagada võrdse või võrdväärse töö eest võrdne tasu ning kehtestada diskrimineerimise ennetamiseks tasustamise läbipaistvuse meetmed, nagu sooneutraalsed töötasustruktuurid, avalikustatud töötasuvahemikud ja töötajate õigus küsida tasustamise kohta teavet. 2025. aastal tegelesid ERGO Baltikumi ettevõtted sellega, et hinnata ametikohti sooneutraalsete kriteeriumide alusel. Kui need hindamised on lõpule viidud, töötatakse välja ametiastmed (sarnase väärtusega ametikohtade koondamine rühmadesse) ja palgavahemikud, mis

Kaasatus töökohal on hädavajalik uuendusliku, tulevikku vaatava ja kaasahaarava töökeskkonna loomiseks, mis on kasulik nii töötajatele kui ka ettevõttele. Kaasatus hõlmab tegevusi, mis edendavad kuuluvustunnet.

Selle saavutamiseks on rakendatud ja käimas mitmesuguseid algatusi, mis aitavad tagada kaasava ja toetava keskkonna kõigile.

1. Arenguvõimalused ja keskendumine töötajate heaolule:

tagavad Baltikumis tasustamissüsteemi läbipaistvuse.

- Edutamisotsused on ajendatud oskustest ja tulemustest, välistades selle, et otsused saaksid mõjutatud isiklikest eelarvamustest, kallutatusest või stereotüüpidest.
- Diskrimineerimise või võrdsete võimaluste põhimõtte rikkumise korral saavad inimesed anonüümset tuge usaldusliini kaudu.
- Võimalused ettevõtteväliste kandidaatidele. Propageerime läbipaistvaid töökuulutusi, mis tähendab, et meie tööpakkumised on pädevus- ja rollipõhised ning ei sisalda soospetsiifilist sõnastust ega märksõnu. Samuti edastavad meie töökuulutused sõnumit, et toetame võrdsete võimaluste andmist kõigile kandidaatidele sõltumata rassist, nahavärvist,



usutunnistusest, soost, seksuaalsest sättumusest, vanusest, soolisest identiteedist ja/või rahvuslikust päritolust.

o ERGO Balti juhtide konverents „Lead Together“ Riias (1.-2. oktoober 2025). Sündmusest, mille peamine eesmärk oli edendada koostöökultuuri, kaasamist ja teadmiste vahetamist, võttis osa ligi 70 juhti kõigist Balti riikidest.

- o Keskendumine emotsionaalsele heaolule (erilise rõhuga läbipõlemise ennetamisel): 2025. aasta lõpus korraldasime kõigile Baltikumi töötajatele veebiseminari, kus räägiti sellest, kuidas läbipõlemist ennetada ja sellega toime tulla.

o ERGO töötajate tervisekuu. 2025. aastal osalesid kõigi kolme Balti riigi töötajad teoreetilistel ja praktilistel koolitustel, kus õpetati, kuidas parandada oma füüsilist, emotsionaalset ja vaimset tervist.

o Vähiennetuskuu ERGO Baltikumi ettevõtetes. Projekti peamine eesmärk oli suurendada teadlikkust võimalikest vähivormidest, soodustada tervislikke harjumusi ja toetada varajast avastamist. 2025. aastal toimusid järgmised tegevused: Leedu – loeng vähi ennetamisest ning vereanalüüsid kontorites munasarja- ja eesnäärmevähi markerite tuvastamiseks; Eesti – kontori juures kaks tervisebussi (mammograafiabuss ja nahavähi sõeluuringu buss) ning kolleeg jagas oma

isiklikku lugu võitlusest rinnavähiga; Läti – veebikoolitus, naha diagnostika dermatoskoobiga ning mobiilne mammograafiabuss kontori juures.

Uuendatud ravikindlustuspaketti lisati haiglaravijärgne taastusravi ja telemeditsiiniteenused.

o ERGO töövarjupäevad. 2023. aastal Eestist ja Lätist alguse saanud algatus saavutas kohese edu, kuna töötajatel oli võimalus tutvuda teiste osakondade ja kolleegide igapäevatööga ning saada aru, mille eest nad vastutavad ja milliste väljakutsetega silmitsi seisavad. 2025. aastal laekus Baltikumis kokku 147 taotlust ettevõtmises osalemiseks (41 Lätis, 37 Eestis ja 69 Leedus).



- o Mentorprogrammid:
- Uustulnukate programm (Eesti, Läti, Leedu) toetamaks uusi töötajaid nende karjääri alguses ERGOs ja aitamaks neil tunda end teretulnuna.
 - Karjäärimentorlusprogramm (Leedu): vabatahtlik algatus ambitsioonikatele kolleegidele, kes soovivad omandada praktilisi ärialaseid teadmisi, lihvida oma isikuomadusi ja oskusi pideva (3 kuud kestva) koostöö käigus valitud mentoriga.

2. Kultuur, mis julgustab arvamust avaldama:

o ERGO Baltikumi DEI nõukogu. 2024. aasta juulis valitud nõukogu eesmärk on

esindada kõigi häält ja arvamust. Nõukogu koosneb 15-st erineva vanuse, soo, ametikohtade ja staažiga liikmest. Nõukogu liikmed kogunevad kord kahe kuu jooksul, et arutada, kuidas muuta ERGO suurepäraseks töökohaks absoluutselt kõigile. Alates selle loomisest on DEI nõukogu määratlenud Baltikumis neli peamist DEI sihtrühma: põlvkondade mitmekesisus, sooline võrdõiguslikus, LGBTQ+ ja puuetega inimesed. 2025. aasta jooksul jõuti käsitleda nõukogu kohtumistel kahte sihtrühma: põlvkondade mitmekesisust ja LGBTQ+ kogukonda.

- Põlvkondade mitmekesisus. Nõukogu liikmed töötasid ajurünnaku käigus välja 27 ideed selle kohta, kuidas eri vanuserühmi Baltikumis paremini kaasata ja esindada.

Hääletuse tulemusel valiti välja 10 ideed, mis on nüüd rakendamise faasis.

- LGBTQ+. Nõukogu liikmed töötasid ajurünnaku käigus välja ideid kolmes põhikategoorias: kaasava töökeskkonna loomine, väline kaasamine ja nähtavuse suurendamine läbi koolituste. Hääletuse tulemusel valiti välja 7 ideed, mida pole

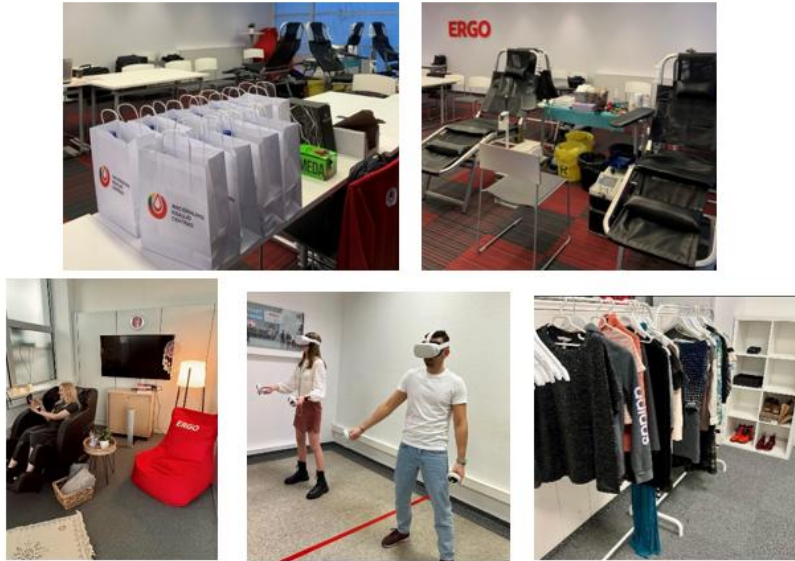
jõutud veel rakendada. Näidetena neist ideedest võib tuua ettevõtte juhtide nähtava toetuse, juhtide koolitamise kaasamist puudutavatel teemadel, töötajatele suunatud koolitused DEI ja Baltikumi DEI sihtrühmade kohta ning DEI-d kajastavad kogukonda ühendavad üritused.



o ERGO saadikute programm. Võimalus kõigile, kes soovivad kasvada, omandada uusi oskusi ning rääkida kogu LinkedIni publikule endast ja oma töökogemusest ERGOs. ERGO on Balti riikides 15 saadikut. See on meie viis kaasata ERGO kogukonda ja teha kõigi hääl kuuldavaks.

o Kampaania "Ideekarp" (Leedu). Peamine eesmärk on julgustada töötajaid kaasa rääkima, andes neile võimaluse pakkuda välja ideid ERGO kultuuri parandamiseks. Igas kvartalis viidi üks idee ellu. Kokku viidi 2024. aastal ellu neli ideed: organiseeritud vereannetamine, ERGO garderoob, massaažiruum (massaažitool), virtuaalreaalsuse tuba.





3. Erinevatele DEI sihtrühmadele keskenduvad ja neid kajastavad algatused/projektid:

o Alateadliku kallutatuse märkamise koolitus juhtidele (aastal 2022). Põhieesmärk oli suurendada juhtide teadlikkust alateadlikest eelarvamustest, stereotüüpidest ja kallutatusest töötajatega seotud protsessides. See on ülioluline, kuna just teadlikkus on esimene samm nende ületamiseks.

o Neuroloogilise mitmekesisuse koolitused (aastal 2024). Teades, et nähtamatud puuded on palju levinumad kui füüsilised, püüdsime stigmade kiuste arendada oma töötajate võimet neid paremini ära tunda. Rääkisime sellest, mis on neuroloogiline mitmekesisus ja milliseid vorme see võib võtta, millised on kõige levinumad müüdid neuromitmekesiste inimeste kohta, milliste

väljakutsetega neuromitmekesised inimesed tööl ja isiklikus elus silmitsi seisavad, ning mis kõige tähtsam - kuidas käituda nendega sõbralikult ja toetavalt.

- o „DuoDay“ (Leedu) ja „Erinevate kingade päev“ (Läti). Natuke teistsugune töövarjutamise vorm, mis keskendub erivajadustega inimeste integreerimisele. 2025. aastal tervitas Leedu kaht uut kolleegi: nägemispuudega inimene oli töövarjuks kommunikatsiooniosakonnas, liikumispuudega kolleeg külastas aga äriklientide osakonda. Läti selles algatuses 2025. aastal ei osalenud, kuid 2024. aastal oli seal tervelt 11 küllastajat kaheksas erinevas osakonnas.

Leedus jätkati 2022. aastal alguse saanud ERGO lapsevanematele suunatud algatusega „ERGO tēveliai“, mille eesmärk on tagada positiivne kogemus ning olla ERGO töötajatele toeks nii enne vanemapuhkust, selle ajal kui ka pärast seda.



4. Algatused töötajate tunnustamiseks:

o **Karjääri verstepostide tähistamine ERGOs.** Tunnustame ja premeerime oma inimesi vastavalt nende tööstaažile ERGOs – 10, 15, 20, 25, 30 aastat. Baltikumis premeeriti kokku 94 kolleegi (ERGO Insurance SE ja ERGO Life). Jaotus riikide kaupa oli järgmine:

- Leedu (55 töötajat): 10 aastat – 25 töötajat, 15 aastat – 12 töötajat, 20 aastat – 11 töötajat, 25 aastat – 4 töötajat, 30 aastat – 3 töötajat.
- Läti (22 töötajat): 10 aastat – 10 töötajat, 15 aastat – 3 töötajat, 20 aastat – 4 töötajat, 25 aastat – 5 töötajat, 30 aastat – 0 töötajat.
- Eesti (17 töötajat): 10 aastat – 8 töötajat, 15 aastat – 4 töötajat, 20 aastat – 1 töötaja, 25 aastat – 1 töötaja, 30 aastat – 3 töötajat.

Alates 2025. aastast antakse Leedu pikaajalistele töötajatele lisaks põhikingitusele ka personaalsed sertifikaadid, mis kinnitavad, et nende nimel istutatakse puud.

Kuna oleme juba mitmendat aastat järjest saanud peresõbraliku tööandja tunnustuse, on



meie jaoks ülioluline tõestada, et oleme selle aunimetuse väärilised, tehes kõik endast oleneva, et meie töötajatel ei oleks raskusi tasakaalu leidmisega töö- ja eraelu vahel. Selleks jätkame tööd innovaatilise 3+2 mudeli alusel (3 päeva tööd kontoris, 2 päeva kodus), et meie töötajad ei peaks valima pere/lemmikloomade ja kontori vahel. Samuti on töötajatel võimalik viibida kuni 28 kalendripäeva aastas Euroopa Liidu riikides *workation*'il ehk sealt tööd teha – 2025. aastal kasutas seda võimalust 69 kolleegi (ERGO Insurance SE ja ERGO Life Insurance SE). Jaotus riikide kaupa oli järgmine:

- Läti: 8 töötajat (1 varakindlustus, 7 vara- ja elukindlustus)
- Eesti: 35 töötajat (2 elukindlustus, 33 vara- ja elukindlustus)
- Leedu: 26 töötajat (16 varakindlustus, 10 elukindlustus)

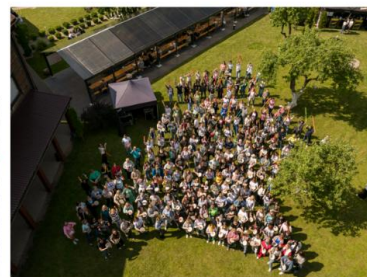
Need on vaid mõned näited sellest, mida me kaasatuse tagamiseks teeme. On oluline märkida, et ERGOs kaasatakse töötajaid ka igapäevaselt läbi vahetute ülemuste tegevuste ning sisevõrgu, siseajakirja, kaasaegsetes kontorites toimuva orgaanilise suhtluse ja ühistegevuste.

Ühised üritused ja tegevused on ERGO jaoks väga olulised. Kõigis Balti riikides toimusid töötajatele suunatud suveüritused. Talviste ja

varakevadiste ürituste käigus autasustati ka parimaid kolleege, meeskondi ja projekte. Samuti toimusid mitmed üritused töötajate

lastele. Korraldati spetsiaalseid meeskonnatöö tegevusi ja muid pidustusi. Osaleti ka tudengimessidel, et tutvustada noortele

ERGOt, rääkida erinevatest karjäärivõimalustest ning olla noorte jaoks nähtav.



3.3.4. Mitmekesisus/personalistatistika

ERGO personali-
mitmekesisusnäitajad

ja ERGO Insurance SE 2025

Töötajate koguarv	1121	
Sooline tasakaal (arv/%)	Mehed:	271 24%
	Naised:	850 76%
Juhid juhtimistasemetel 1–3 (arv/%)	Mehed:	53 33%
	Naised:	108 67%
Keskmine vanus (aastates)	Mehed:	43
	Naised:	44
Keskmine töösuhte pikkus (aastates)	9	
Koolitustel osalemine töötaja kohta (tundides)	48	
Emapuhkusel olevad töötajad	35	

3.4. Keskkonnaalane vastutus

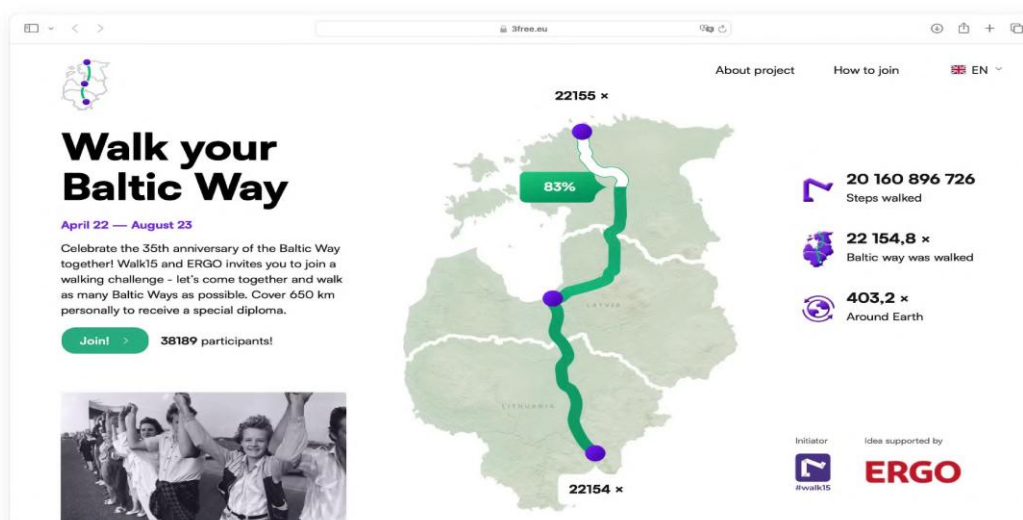
ERGO strateegias pannakse suurt rõhku digitaliseerimise edendamisele. Me mõistame digitaliseerimise potentsiaali klientide pidevalt muutuvate ja arenevate vajaduste ja ootuste rahuldamisel ning pikaajalise edu säilitamisel.

Oma tegevuse sujuvamaks muutmiseks oleme integreerinud oma protsessidesse mitu robotit, mis võimaldavad senisest kiiremat kahjukäsitlust, paremaid soovitusindeksi arvutamise protsesse ning tõhusamat hinnastamist ja juhtimist. Oleme uhked ka selle üle, et oleme saanud pakkuda häid arenguvõimalusi oma praktikantidele, kes on osade robotite programmeerimisel kaasa löönud, ning paljud neist on jäänud ERGOsse tööle ka pärast praktikaperioodi lõppu.

ERGO jaoks on klientide andmete kaitsmine äärmiselt oluline ning selleks hoitakse fookust pidevalt peamistel küberturvalisustemadel, milleks on teabe konfidentsiaalsus, kättesaadavus ja terviklus. Andmekaitseõuded lähtuvad asjakohastest seadustest ja muudest õigusaktidest ning on

ERGO strateegia lahutamatu osa. Andmeid kogutakse läbipaistval viisil ning vaid ulatuses, mis on konkreetseks otstarbeks vajalik. Seadustest tulenevatele nõuetele lisaks on töötatud välja ka ettevõttesisesed juhised ning täidetakse sektori poolt vabatahtlikult võetud kohustusi. Andmekaitseõuete täitmise tagamiseks korraldatakse töötajatele regulaarseid koolitusi, mis aitavad tõsta nende teadlikkust andmekaitseküsimustest.

2025. aastal jätkati erinevate digitaliseerimistoodete arendamist, minnes järjest enam üle pilvepõhiste teenuste, mis aitab vähendada keskkonnajalajälje pideva jälgimise kaudu otsesest keskkonnamõju. ERGO laiendab ja arendab pidevalt tegevust oma veebikanalites, et pakkuda ka sellises traditsioonilises valdkonnas nagu kindlustus ikkagi mugavaid veebipõhiseid teenuseid.



3.4.1. Keskkonnajuhtimine

Meie emattevõtted Munich Re ja ERGO Group on tulnud välja oma strateegilise visiooniga aastaks 2025, mille kohaselt saavutatakse edu pidevate arenduste tegemise ja nende skaleerimisega ning mis hõlmab ka 2025. aastaks seatud kliimaeesmärke. Selle peamine eesmärk on vähendada praeguseid CO₂-heitkoguseid töötaja kohta 2025. aastaks 12%. Ka ERGO Baltikumi ettevõtte on sellele eesmärgile pühendunud ning soovivad olla osa rahvusvahelisest algatusest võtta meetmeid CO₂-heitkoguste vähendamiseks oma organisatsioonis.

Selleks mõõdetakse ja jälgitakse oma CO₂ jalajälge ning otsitakse võimalusi CO₂-

heitkoguste vähendamiseks. Juhatuse on kiitnud heaks ning vaatab regulaarselt üle keskkonnajuhtimissüsteemi tegevuse, sellega seotud eeskirjad ja tulemusnäitajad. Keskkonnajuhtimismeeskond jälgib oma igapäevase tegevuse käigus ressursside kasutamist, jälgides vee, elektri ja kütte kasutamise, jäätmete ning töölahetustega seotud andmeid ja teisendades need CO₂-heitkogusteks, töötades välja tegevuskavad CO₂-heitkoguste vähendamiseks, tuvastades ja jälgides keskkonnariske ning õpetades töötajatele, kuidas keskkonnaga oma igapäevases tegevuses rohkem arvestada.



2025. aastal läbisid ERGO Baltikumi ettevõtte kõigis kolmes riigis edukalt ISO 14001:2015 järelevalve- ja taassertifitseerimisauditid ning ISO 14064:2018 järelevalveauditi Lätis, mis annab tunnustust ettevõtete olulistest saavutustest ning vastutusest keskkonna ja jätkusuutlikkuse valdkonnas.

ISO 14001:2015 määrab kindlaks nõuded keskkonnajuhtimissüsteemile, mida organisatsioon võib kasutada oma keskkonnavalade tulemuslikkuse suurendamiseks. See on mõeldud kasutamiseks organisatsioonidele, kes soovivad juhtida oma keskkonnavalaseid

vastutusi süstemaatilisel teel, mis aitab kaasa keskkonnavalasele jätkusuutlikkusele. Standard aitab organisatsioonil saavutada oma keskkonnajuhtimissüsteemi kavatsatud tulemused, mis lisavad väärtust keskkonnale, organisatsioonile endale ja huvipooltele. Keskkonnajuhtimissüsteemi kavatsatud tulemused, mis on kooskõlas keskkonnavalaste juhtpõhimõtetega, hõlmavad keskkonnavalase tulemuslikkuse suurendamist, vastavuskohustuste täitmist ja keskkonnavalaste eesmärkide saavutamist.

ISO 14064 kuulub ISO 14000 rahvusvaheliste keskkonnajuhtimise standardite kogumisse.

Standard annab valitsustele, ettevõtetele, piirkondadele ja organisatsioonidele täiendava abivahendi kasvuhoonegaaside heitkoguste määramiseks, jälgimiseks, aruandluseks ja kontrollimiseks. ISO 14064 lihtsustab organisatsioonide osalemist nii kohustuslikes kui ka vabatahtlikes programmides, nagu heitkogustega kauplemise süsteemid ja avalik aruandlus, kasutades rahvusvaheliselt

tunnustatud standardit. ISO 14064-1:2018 määrab kindlaks organisatsiooni tasandil kehtivad põhimõtted ja nõuded kasvuhoonegaaside heitkoguste ja nende sidumiseks suunatud meetmete määramiseks ning sellekohaseks aruandluseks. See sisaldab nõudeid organisatsiooni kasvuhoonegaaside inventeerimise kavandamisele, arendamisele, juhtimisele, aruandlusele ja kontrollimisele.

4. Peamised tegevused

4.1. Turundus, kommunikatsioon, brändi kuvand

Turunduses keskenduti müügitoele ning kommunikatsioonis oli ERGO eesmärgiks rääkida kindlustusest ja ennetustegevusest, toetudes oma kogemusele, statistikale ja võimalikele riskidele, et täita oma lubadust muuta maailm turvalisemaks.

sisekommunikatsioonis, klientidele suunatud müügimaterjalides ja meie kodulehel. Eestis valmis uus ja kaasaegne koduleht. ERGO Läti hakkas klientidele pakkuma uut suhtluskanalit: nüüd saavad kliendid kindlustusseltsiga suhelda ka WhatsAppi rakenduse kaudu.

ERGO eesmärk muuta kindlustamine lihtsamaks peegeldus ka

4.2. Müügitugi ja teenindus

Suurimad müügikampaaniad käivitati kõigis Balti riikides kodu-, liiklus- ja kaskokindlustuse toodetele. Üks ERGO eeliseid Eestis on õigusabikulude kindlustuse pakkumine ning kuna vajadus õigusabi järele on aastast

aastasse kasvamas, pööratakse sellele kõrgendatud tähelepanu ka turunduskampaaniates.

Üks leping, rohkem kaitset
Sõlmi õigusabikulude kindlustus ja lisa oma lepingusse elukaaslane või abikaasa tasuta.

ERGO
Teeme tähtsa lihtsaks

Kui auto ei liigu, liigub abi Sinu poole
Teel hätta jättes pole Sa ükski. ERGO kaskoga on autoabi kättesaadav ööpäevaringselt üle Euroopa.

ERGO
Teeme tähtsa lihtsaks

Kevadel keskenduti Eesti ERGO suurimas müügikampaanias kaskokindlustusele.

Oktoobris korraldas ERGO Eestis ja Lätis seminarid kohalikele kindlustusmaakleritele.

Lisaks ERGO otsekontakti pakkuvale müügivõrgule ollakse kliendile lähedal, osaledes Rally Estonial.

5. Finantstulemused

5.1. Ülevaade

2025. aastal küündisid ERGO Insurance SE kindlustustegevuse tulud 284,3 miljoni euroni, mis on veidi vähem kui 2024. aastal, peegeldades peamiselt maismaasõidukite kindlustuse preemiate tagasihoidlikku langust, eriti kaskokindlustuse segmendis. Kindlustustegevuse kulud oli 238,9 miljonit eurot, moodustades 84,0% kindlustustegevuse tuludest, mis on parem kui eelmisel aastal peamiselt seetõttu, et varakindlustuse kahjude kujunemine oli ERGO jaoks soodsam ning madalamate tulude tõttu kahanesis ka üldised kindlustustegevuse kulud.

Kindlustusseltsi neto kulusuhe paranes ehk langes 34,8%-ni (2024: 39,8%), kajastades tuludega võrreldes madalamaid üldiseid kindlustustegevuse kulusid, neto kahjusuhe tõusis aga 51,8%-ni (2024: 47,9%), kuna liikluskindlustusega seotud kahjunõuded suurenesid kahjunõuete sageduse ja tõsiduse tõusu tõttu märkimisväärselt (eelmise aastaga võrreldes 12,7 miljonit eurot). Selle tulemusena paranes kombineeritud suhe veidi, ulatudes 86,6%-ni (2024: 87,7%), toetatuna kulusuhte paranemisest, mis mitte ainult ei kompenseerinud, vaid ületas kahjude kasvu.

Koondkasum ulatus 22,4 miljoni euroni (2024: 29,1 miljonit eurot). Kasumi vähenemine tulenes peamiselt madalamast investeringutelt saadud tulust ja 2024. aastaga võrreldes vähem soodsatest muutustest õiglase väärtuse reservis. Tulu

investeringutelt vähenes 6,1 miljoni euroni (2024: 7,4 miljonit eurot) madalama intressitulu ja fikseeritud tulumääraga väärtipaberite portfelli õiglase väärtuse negatiivse ümberhindluse tõttu. Kindlustustegevuse tulemitõusis 28,4 miljoni euroni (2024: 27,0 miljonit eurot) mõjutatuna madalamatest kindlustustegevuse kuludest ning soodsamatest kahjukogemustest mitmetes maismaasõidukite mittepoodutavates segmentides.

Kindlustuslepingute finantskulu oli 3,9 miljonit eurot, kuid paranes 2024. aastaga võrreldes siiski, kajastades kindlustuslepingute madalamat finantskulu 2025. aastal. Muud kulud kasvasid 6,2 miljoni euroni (2024: 1,6 miljonit eurot) peamiselt seoses madalama tuluga materiaalsete põhivarade müügist ning suuremate muude kulude ja allahindlustega, nagu kirjeldatud lisas 8. Tulumaksukulu vähenes 1,9 miljoni euroni, mis on kooskõlas madalama kasumiga.

Koguvarade maht kasvas 420,0 miljoni euroni (2024: 396,6 miljonit eurot), peamiselt tänu suurenenud finantsinvesteringute portfelli, mis ulatus 314,4 miljoni euroni (2024: 297,2 miljonit eurot). See kasv peegeldab võlakirjaportfelli kasvu, mis on kooskõlas ka ettevõtte konservatiivse lähenemisega intressi- ja krediidiriskile.

5.2. Brutopreemiad

Kindlustusmaksed jagunevad kindlustusliikide kaupa alljärgnevalt.

Eurodes	2025		2024		Muutus	
	Brutopreemiad	Kindlustusliigi osakaal, %	Brutopreemiad	Kindlustusliigi osakaal, %	Brutopreemiad	Eelmise aastaga võrreldes, %
Liikluskindlustus	95 366 821	33,2%	96 965 858	33,7%	-1 599 038	-1,6%
Kaskokindlustus	72 098 175	25,1%	75 552 292	26,3%	-3 454 117	-4,6%
Eraisiku varakindlustus	28 110 384	9,8%	26 340 556	9,2%	1 769 828	6,7%
Vastutuskindlustus	15 787 007	5,5%	14 984 417	5,2%	802 589	5,4%
Juriidilise isiku varakindlustus	15 685 227	5,5%	15 574 442	5,4%	110 785	0,7%
Õnnetusjuhtumikindlustus	14 750 741	5,1%	13 578 176	4,7%	1 172 565	8,6%
Tehniliste riskide kindlustus	13 474 870	4,7%	13 734 456	4,8%	-259 586	-1,9%
Garantiikindlustus	10 842 714	3,8%	10 477 549	3,6%	365 165	3,5%
Reisikindlustus	4 460 739	1,6%	4 462 510	1,6%	-1 770	0,0%
Abistamiskulude kindlustus	4 368 256	1,5%	4 146 866	1,4%	221 389	5,3%
Vedaja vastutuskindlustus	3 430 675	1,2%	2 935 024	1,0%	495 651	16,9%
Veosekindlustus	2 695 658	0,9%	2 780 807	1,0%	-85 148	-3,1%
Õigusabikulude kindlustus	1 545 457	0,5%	1 509 259	0,5%	36 197	2,4%
Põllumajandusriskide kindlustus	1 422 590	0,5%	1 457 528	0,5%	-34 938	-2,4%
Finantsriskide kindlustus	1 380 108	0,5%	1 271 718	0,4%	108 390	8,5%
Veesõiduki ja veesõiduki omaniku vastutuskindlustus	725 393	0,3%	738 373	0,3%	-12 980	-1,8%
Raudtee veerevkoosseisu kindlustus	439 476	0,2%	271 437	0,1%	168 040	61,9%
Töökaotuskindlustus	337 471	0,1%	859 756	0,3%	-522 285	-60,7%
Muu finantskulu	100	0,0%	0	0,0%	100	100,0%
Kokku kindlustustegevusest	286 921 863	100,0%	287 641 026	100,0%	-719 163	-0,3%
Juriidilise isiku varakindlustus	0	0,0%	11 683	0,0%	-11 683	-100,0%
Tehniliste riskide kindlustus	8 389	0,0%	36 722	0,0%	-28 333	-77,2%
Kokku edasikindlustustegevusest	8 389	0,0%	48 405	0,0%	-40 016	-82,7%
Kokku	286 930 252	100,0%	287 689 430	100,0%	-759 179	-0,3%

ERGO Insurance SE kogus 2025. aastal 286,9 miljonit eurot kindlustusmaksed, mis on 0,3% vähem kui 2024. aastal. Enim maksed koguti liiklus- ja kaskokindlustusest: liikluskindlustusest 95,4 miljonit eurot ehk 33,2% kogu portfelist, kaskokindlustusest 72,1 miljonit eurot ehk 25,1% portfelist. Järgnesid eraisiku varakindlustus 28,1 miljoni euro ehk 9,8%-ga, vastutuskindlustus 15,8 miljoni euro ehk 5,5%-ga ja juriidilise isiku varakindlustus 15,7 miljoni euro ehk 5,5%-ga. Õnnetusjuhtumikindlustuse osa portfellis oli 5,1% ehk 14,8 miljonit eurot, tehniliste riskide kindlustusel 4,7% ehk 13,5 miljonit eurot ja garantiikindlustusel 3,8% ehk 10,8 miljonit

eurot. Kõikide ülejäänud kindlustusliikide osakaal jäi iga üksiku liigi puhul alla 2,0% ja need kindlustused moodustasid portfelist kokku 7,3% ehk 20,8 miljonit eurot.

Kindlustusportfellis kahanes kaskokindlustuse osakaal 1,2 protsendipunkti võrra ning kogutud maksete maht oli 3,5 miljonit eurot väiksem kui eelmisel aastal. Head kasvutempot demonstreeris eraisiku varakindlustus, kus käive kasvas 1,8 miljoni euro võrra, ning õnnetusjuhtumikindlustus, kus käive kasvas 1,2 miljoni euro võrra.

5.3. Kahjunõuded

Makstud kahjud jagunevad kindlustusliikide kaupa alljärgnevalt.

Eurodes	2025		2024		Muutus	
	Makstud kahjud	Kindlustusliigi osakaal, %	Makstud kahjud	Kindlustusliigi osakaal, %	Makstud kahjud	Eelmise aastaga võrreldes, %
Liikluskindlustus	73 596 872	44,6%	60 878 802	38,2%	12 718 071	20,9%
Kaskokindlustus	47 281 871	28,7%	48 886 795	30,7%	-1 604 925	-3,3%
Eraisiku varakindlustus	13 127 554	8,0%	14 759 304	9,3%	-1 631 749	-11,1%
Juriidilise isiku varakindlustus	5 935 335	3,6%	5 891 493	3,7%	43 843	0,7%
Õnnetusjuhtumikindlustus	5 821 108	3,5%	5 340 447	3,3%	480 661	9,0%
Tehniliste riskide kindlustus	4 358 334	2,6%	5 275 551	3,3%	-917 217	-17,4%
Vastutuskindlustus	4 283 091	2,6%	4 960 758	3,1%	-677 666	-13,7%
Abistamiskulude kindlustus	2 517 941	1,5%	2 371 396	1,5%	146 546	6,2%
Vedaja vastutuskindlustus	2 100 825	1,3%	2 155 471	1,4%	-54 645	-2,5%
Reisikindlustus	2 096 713	1,3%	2 150 300	1,3%	-53 586	-2,5%
Veesõiduki ja veesõiduki omaniku vastutuskindlustus	922 400	0,6%	3 163 656	2,0%	-2 241 255	-70,8%
Veosekindlustus	803 270	0,5%	984 747	0,6%	-181 477	-18,4%
Põllumajandusriskide kindlustus	773 416	0,5%	1 019 687	0,6%	-246 271	-24,2%
Õigusabikulude kindlustus	707 686	0,4%	674 566	0,4%	33 120	4,9%
Garantiikindlustus	294 024	0,2%	112 211	0,1%	181 814	162,0%
Töökaotuskindlustus	135 207	0,1%	198 527	0,1%	-63 320	-31,9%
Finantsriskide kindlustus	116 403	0,1%	575 440	0,4%	-459 037	-79,8%
Raudtee veerevkoosseisu kindlustus	89 187	0,1%	55 612	0,0%	33 575	60,4%
Kokku	164 961 240	100,0%	159 454 760	100,0%	5 506 480	3,5%

2025. aastal makstud hüvitiste kogusumma oli 165,0 miljonit eurot (2024: 159,5 miljonit eurot). Võrreldes 2024. aastaga kasvasid kahjunõuded liikluskindlustuse vallas 12,7 miljoni euro võrra ehk 20,9% ning õnnetusjuhtumikindlustuse puhul 0,5 miljoni euro võrra ehk 9,0%. Kahjunõuded veesõiduki ja veesõiduki omaniku vastutuskindlustuse vallas langesid 2024. aastaga võrreldes aga 2,2 miljonit eurot ehk 40,7%.

5.4. Investeeringud

Strateegiliselt tegeleb investeeringute juhtimisega aktive ja passivate juhtimise meeskond, mis koosneb Baltikumi ja Saksamaa spetsialistidest. Investeeringute juhtimise süsteemi kohaselt on finantsinvesteeringute taktikalise juhtimise teenus ostetud ettevõtteleviselt teenuseosutajalt. Alates 2020. aasta 1. oktoobrist on ettevõtte otseseks kontaktiks kõikides investeerimist puudutavates küsimustes Munich RE grupisesteste investeeringute juhtimise (GIM)

Enim hüvitisi, s.o 73,6 miljonit eurot ehk 44,6% hüvitiste kogusummast, maksti liikluskindlustuses. Järgnes kaskokindlustus 47,3 miljoni euroga ehk 28,7%-ga hüvitiste kogusummast. Kõikide ülejäänud kindlustusliikide osakaal jäi iga üksiku liigi puhul alla 10,0% hüvitiste kogusummast ja need kindlustused moodustasid portfelligist kokku 26,7% ehk 44,1 miljonit eurot.

osakond, mis juhindub oma teenuste osutamisel ERGO Insurance SE juhatuse kinnitatud investeeringute juhtimise strateegilisest plaanist ja riskiprofiilist.

Suhtumine võlakirjade intressi- ja krediidiriski oli ERGOs ka 2025. aastal konservatiivne. Krediidiriski jaotus võlakirjaportfelligis oli järgmine: krediireiting AAA (Standard & Poor's) või Aaa (Moody's) oli 49,7%-l (2024: 54,1%) võlakirjadest, krediireiting AA või Aa 12,6%-l (2024: 20,1%), krediireiting A 25,1%-l

(2024: 16,7%), krediidireiting BBB või Baa 12,6%-l (2024: 9,1%) ja krediidireiting BB või Ba 0%-l (2024: 0%).

Investeeringud jaotusid aasta lõpul järgmiselt: sidus- ja tütaretevõtetesse oli investeeritud 0,05 miljonit eurot (2024: 0,05 miljonit eurot), võlakirjadesse 309,4 miljonit eurot (2024: 291,9 miljonit eurot), laene oli 0 miljoni euro (2024: 0 miljoni euro) väärtuses ning aktsiatesse ja fondiosakutesse oli investeeritud 4,9 miljonit eurot (2024: 5,2 miljonit eurot). Tähtajalisi hoivuseid ei olnud.

Intressiriski kandvatelt varadelt teenis ERGO Insurance SE aruandeaastal 7,2 miljonit eurot (2024: 7,4 miljonit eurot). Võlakirjade realiseerimisest saadi 0,04 miljonit eurot kahju (2024: 0,05 miljonit eurot). Ümberhindluse mõju kasumiaruandes oli -0,36 miljonit eurot (2024: +0,24 miljonit eurot). Investeeringute ümberhindluse reserv kasvas 0,36 miljoni euro (2024: 2,3 miljoni euro) võrra. Seega saadi portfelli netootluseks 2,1% (2024: 3,5%). Investeeringute juhtimisega seotud kulud moodustasid 0,14% (2024: 0,15%) hallatavate investeeringute mahust.

Olulised finantsnäitajad

31. detsembri seisuga või aasta kohta	2025	2024
Majandusaasta kohta		
Kahjusuhe ¹	51,8%	47,9%
Kulusuhe ²	34,8%	39,8%
Kombineeritud suhe ³	86,6%	87,7%
Tulu investeeringutelt kokku ⁴	2,1%	3,5%

Finantsnäitajate selgitused

¹ Kahjusuhe

Tekkinud kahjunõuded, edasikindlustuseta / kindlustustegevuse tulud, edasikindlustuseta

² Kulusuhe

Kindlustustegevuse kulud, tegevuskulud / kindlustustegevuse tulud, edasikindlustuseta

³ Kombineeritud suhe

Kahjusuhe + kulusuhe

⁴ Tulu investeeringutelt kokku

Investeeringustegevuse tuleml / finantsinvesteeringute kaalutud keskmine maht aruandeperioodil

Kokkuvõtteks

ERGO Insurance SE juhatus märgib, et kindlustusselts on järginud kindlustusturu arengut ja täitnud 2025. aasta

majandustegevuses kavandatud peamised eesmärgid.

Ursula Clara Deschka

juhatuse esinaine

Raamatupidamise aastaaruanne

Kasumiaruanne

Eurodes	Lisad	2025	2024
Kindlustustegevuse tulud	4	284 258 566	289 038 978
Kindlustustegevuse kulud	5	-238 850 017	-246 715 774
Kindlustustegevuse tulemsõlmitud edasikindlustuslepinguid arvestamata		45 408 549	42 323 204
Edasikindlustuspreemiad	6	-71 837 057	-69 638 031
Tekkinud kahjunõuete eest edasikindlustusandjatel tagasisaadavad summad	6	54 877 595	54 333 281
Sõlmitud edasikindlustuslepingute netokulu Kindlustustegevuse tulems		-16 959 462	-15 304 750
Kindlustustegevuse tulems		28 449 087	27 018 454
Sisemise intressimäära meetodil arvatud intressitulu	7	6 846 438	7 037 409
Muu intressi- ja sarnane tulu	7	337 706	405 121
Õiglase väärtuse muutus õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavatest finantsvaradest	7	-357 063	236 202
Õiglase väärtuse muutus õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavate finantsvarade kajastamise lõpetamisest	7	36 113	-53 140
Kahjum finantsvara väärtuse langusest	7	-20 797	7 103
Investeeringute juhtimisega seotud kulud	7	-428 474	-406 444
Neto(kulu)/-tulu valuutakursi muutustest	7	-297 091	154 494
Tulu investeeringutelt kokku		6 116 832	7 380 745
Väljastatud kindlustuslepingute finantskulu	7	-5 189 815	-6 560 043
Sõlmitud edasikindlustuslepingute finantstulu	7	1 311 763	1 634 254
Kindlustuslepingute finantstulu või -kulu		-3 878 052	-4 925 789
Muud tulud ja kulud	8	-6 202 356	-1 627 024
Kasum enne tulumaksu		24 485 511	27 846 386
Tulumaks	22	-1 862 463	-2 176 568
Aruandeaasta kasum		22 623 048	25 669 818

Koondkasumiaruanne

<i>Eurodes</i>	Lisad	2025	2024
Aruandeaasta kasum/kahjum		22 623 048	25 669 818
Muu koondkasum, mis liigitatakse järgmistel perioodidel ümber kasumisse või kahjumisse			
Finantsvarade õiglase väärtuse muutus	21	359 331	2 334 010
Õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavad võlainstrumendid		359 331	2 334 010
Kindlustuse ja edasikindlustuse reservi muutus	25	-595 548	1 073 960
Kindlustuslepingute finantstulu või -kulu		-595 548	1 073 960
Muu koondkasum kokku		-236 217	3 407 970
Aruandeperioodi koondkasum kokku		22 386 831	29 077 788

Lehekülgedel 41–115 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Finantsseisundi aruanne

		Seisuga 31. detsember	
<i>Eurodes</i>	Lisad	2025	2024
Vara			
Raha ja rahalähendid	9	14 052 007	15 662 845
Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad omakapitali- ja võlainstrumendid	10.1	4 944 614	5 197 659
Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavad võlainstrumendid	10.2	309 414 759	291 918 821
Korrigeeritud seotusmaksumuses kajastatavad võlainstrumendid	10.3	43 443	43 443
Investeeringud tütarettevõtetesse	11	50 000	50 000
Kindlustusvarad	12	18 022 289	12 033 879
Edasikindlustuse varad	12	42 009 073	41 795 976
Edasilükkunud tulumaksuvarad	22	304 293	281 149
Muud nõuded	13	4 164 813	4 692 556
Immateriaalne põhivara	14	17 237 558	18 064 322
Materiaalne põhivara	15	9 752 787	6 823 165
Varad kokku		419 995 636	396 563 815
Kohustised			
Kindlustuskohustised	12	217 192 264	213 849 764
Edasikindlustuse kohustised	12	27 147 363	25 430 353
Rendikohustised	16	7 001 131	5 807 010
Muud kohustused ja viitvõlad	17	17 572 089	16 521 826
Allutatud laenud	24	15 698 233	15 698 233
Kohustised kokku		284 611 080	277 307 186
Omakapital			
Emiteeritud kapital	18	6 391 391	6 391 391
Reservkapital	19	3 072 304	3 072 304
Jaotamata kasum		103 944 242	85 724 424
Aruandeaasta kasum/kahjum		22 623 048	25 669 818
Õiglase väärtuse reserv	20	-2 876 274	-3 235 605
Kindlustuse ja edasikindlustuse reserv	25	2 229 845	1 634 297
Omakapital kokku		135 384 556	119 256 629
Kohustised ja omakapital kokku		419 995 636	396 563 815

Lehekülgedel 41–115 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Rahavoogude aruanne

(Sissetulek +, väljaminek –)	Lisa	2025	2024
Rahavood äritegevusest¹		9 971 244	824 715
Laekunud kindlustuspreemiad ehk -maksed		281 853 091	278 846 879
Makstud hüvitised ja käsitluskulud		-155 953 163	-151 792 654
Arveldused edasikindlustusandjatega		-13 704 916	-15 710 965
Arveldused edasikindlustusvõtjatega		-28 459	-34 399
Makstud tegevuskulud		-96 405 656	-87 235 695
Muud tulud ja kulud		7 325 254	12 182 597
Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite soetus	10.2	-236 027 239	-232 288 221
Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaberite müük	10.2	221 684 591	199 081 859
Saadud intressid	6	3 710 723	3 276 360
Saadud dividendid	6	91 551	120 899
Makstud ettevõtte tulumaks		-2 330 625	-5 369 454
Investeeringute makstud kulud	6	-243 908	-252 490
Rahavood investeerimistegevusest		-9 640 196	5 646 677
Makstud dividendid		-7 450 000	0
Materiaalse ja immateriaalse põhivara soetus	14, 15	-2 224 286	-2 382 623
Materiaalse ja immateriaalse põhivara müük	14, 15	34 090	8 029 300
Rahavood finantseerimistegevusest		-1 941 886	-7 915 982
Allutatud laenude tagasimaksed		0	-6 000 000
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksed	16	-1 941 886	-1 915 582
Rahavood kokku		-1 610 838	-1 444 590
Raha ja rahalähendid perioodi alguses	9	15 662 845	17 107 435
Raha ja rahalähendite muutus		-1 610 838	-1 444 590
Raha ja rahalähendid perioodi lõpus	9	14 052 007	15 662 845

¹ Ettevõtte on klassifitseerinud makstud intressid ning lühiajaliste ja väheväärtuslike varade rendilepingutest tulenevad rendimaksed rahavoogudeks äritegevusest. IFRS 16 andmed olid kajastatud samal real, milleks on „Makstud tegevuskulud“.

Omakapitali muutuste aruanne

<i>Eurodes</i>							
	Aksiakapital	Reservkapital	Õiglase väärtuse reserv	Kindlustuse ja edasikindlustuse reserv	Jaotamata kasum	Omakapital kokku	
Saldo seisuga 31. detsember 2023	6 391 391	3 072 304	-5 569 615	2 708 257	85 724 424	92 326 761	
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	25 669 818	25 669 818	
Muu koondkasum	0	0	2 334 010	-1 073 960	0	1 260 050	
Aruandeperioodi koondkasum kokku	0	0	2 334 010	-1 073 960	25 669 818	26 929 868	
Saldo seisuga 31. detsember 2024	6 391 391	3 072 304	-3 235 605	1 634 297	111 394 242	119 256 629	
Dividendid	0	0	0	0	-7 450 000	-7 450 000	
Tehingud omanikega kokku	0	0	0	0	-7 450 000	-7 450 000	
Aruandeaasta kasum	0	0	0	0	22 623 048	22 623 048	
Muu koondkasum	0	0	359 331	595 548	0	954 879	
Aruandeperioodi koondkasum kokku	0	0	359 331	595 548	22 623 048	23 577 927	
Saldo seisuga 31. detsember 2025	6 391 391	3 072 304	-2 876 274	2 229 845	126 567 290	135 384 556	

Lehekülgedel 41–115 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Arvestuspõhimõtted

ERGO Insurance SE on Eesti Vabariigis registreeritud kahjukindlustusselts. Ettevõtte juriidiline aadress on Veskiposti 2/1, 10138 Tallinn. Ettevõtte põhitegevusalad on kaskokindlustus, liikluskindlustus ning eraisiku ja juriidilise isiku varakindlustus.

ERGO Insurance SE 2025. majandusaasta raamatupidamise aastaaruanne sisaldab ERGO Insurance SE Eesti peakontori ning Läti ja Leedu filiaali andmeid.

Ettevõtte ei ole konsolideerinud tütarettevõtte DEAX Õigusbüroo OÜ andmeid, kuna selle müügitulu ja varad moodustavad ebaolulise osa ettevõtte finantsnäitajatest.

Ettevõtte juhatus kiitis käesoleva raamatupidamise aastaaruande avalikustamise heaks 15. aprillil 2026. Eesti äriseadustiku nõuete kohaselt kinnitatakse juhatuse koostatud ja nõukogu poolt heaks kiidetud majandusaasta aruanne, mis sisaldab ka raamatupidamise aastaaruannet, aktsionäride üldkoosolekul. Aktsionäridel on õigus jätta juhatuse koostatud ja esitatud aruanne heaks kiitmata ning nõuda uue aruande koostamist.

Tegevuse jätkuvus

Juhatus on hinnanud ettevõtte suutlikkust jätkata jätkuvalt tegutsevana, võttes arvesse ettevõtte finantsseisundit ja likviidsuse allikaid ning äritegevusega kaasnevaid riske ja ebakindlust, sealhulgas geopoliitilisest olukorrast tingitud olukorda maailmamajanduses.

Kõnealuse hindamise tulemustele tuginedes eeldas juhatus raamatupidamise aastaaruande heakskiitmisel põhjendatult, et ettevõttel on lähitulevikus oma tegevuse jätkamiseks piisavad vahendid. Seega nõustub juhatus, et ettevõtte koostab oma raamatupidamise aastaaruande tegevuse jätkuvuse alusel.

(a) Vastavuse kinnitus

ERGO Insurance SE raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Rahvusvaheliste Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) välja antud rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS) ja nende tõlgendustega, nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt ja jõustunud 2025. aasta kohta.

(b) Koostamise alused

Ettevõtte arvestus- ja esitusvaluuta on euro.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud müügivalmis finantsvarade puhul.

(c) Filiaalid

Filiaalid on ettevõtte nimel teenuste osutamiseks loodud majandusüksused. Filiaal ei ole iseseisev juriidiline isik. Ettevõtte vastutab filiaali tegevusest tulenevate kohustuste eest. Välismaal asuvate filiaalide kohta peetakse eraldi raamatupidamist. Filiaalid koostavad oma raamatupidamisaruanded sama perioodi kohta ja samu arvestuspõhimõtteid kasutades. Kõik ettevõttesisesed saldod, kasumid ja tehingud elimineeritakse täies ulatuses.

(d) Investeeringud tütar- ja sidusettevõtetesse

Tütarettevõtte on majandusüksus, mille üle ettevõttel on kontroll.

Üldjuhu peab emaettevõtte koostama konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande, kasutades sarnastes tingimustes toimunud samalaadsete tehingute ja sündmuste puhul ühtseid arvestusmeetodeid. Erandjuhtudel võib emaettevõtte olla aga sellest kohustusest vabastatud, kui on täidetud kõik järgmised tingimused:

- teisi omanikke, sealhulgas hääleõiguseta omanikke, on teavitatud ning neil ei ole vastuväiteid sellele, et emaettevõtte ei esita konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet;
- ettevõtte võla- või omakapitaliinstrumendid ei ole avalikul turul kaubeldavad;

(e) Kindlustuslepingute liigitus

Leping liigitatakse IFRS 17 rakenduslasse kuuluvaks kindlustuslepinguks, kui sellega antakse üle märkimisväärne kindlustusrisk. Selle hindamine toimub osana riskiedastustestimisest. Ettevõtte ei ole seni tuvastanud ühtegi olulist eristatavat investeerimiskomponenti. Kindlustusriski loetakse märkimisväärseks, kui kindlustusjuhtum võib põhjustada olulises mahus täiendavate summade maksmist mis tahes stsenaariumi korral (v.a stsenaariumid,

- ettevõtte ei plaani emiteerida avalikul turul kaubeldavaid instrumente;
- ettevõtte lõplikku kontrolli omav emaettevõtte või mõni vahepealne emaettevõtte koostab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, mis on avalikkusele kättesaadavad ning kus tütarettevõtteid kas konsolideeritakse või kajastatakse õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande vastavalt standardile IFRS 10.

Sidusettevõtted on ettevõtted, mille üle ettevõttel on oluline mõju, kuid mis ei allu tema kontrollile. Olulise mõju olemasolu eeldatakse juhul, kui ettevõtte omanduses on otse või tütarettevõtete kaudu 20–50% sidusettevõtte hääleõigusest.

Investeeringuid sidusettevõtetesse kajastatakse kapitaliosaluse meetodil ning algselt on need kajastatud soetusmaksumus. Investeeringu soetusmaksumus sisaldab tehingukuluseid. Raamatupidamisaruanded sisaldavad ettevõtte osa sidusettevõtte kasumist või kahjumist alates päevast, mil ettevõtte omandas sidusettevõtte üle olulise mõju, kuni päevani, mil ettevõttel ei ole investeeringu üle enam olulist mõju.

millel puudub majanduslik sisu), mille puhul on võimalik, et kantakse kahju nüüdisväärtuse alusel. Samuti liigitatakse lepingud kindlustuslepinguteks juhul, kui nendega antakse edasikindlustusandjale üle sisuliselt kogu kindlustusrisk, mis on seotud aluseks olevate kindlustuslepingute edasikindlustatud osadega. Lepingud, millega ei anta üle märkimisväärset kindlustusriski, on üldjuhul finantsinstrumendid ning neid kajastatakse vastavalt IFRS 9 nõuetele. Erandiks on võimaliku kasumiosalusega

investeeringulepingud, mis kuuluvad IFRS 17 rakendusallasse.

Komponentide eraldamine

Kindlustuslepingud võivad sisaldada ühte või mitut järgmistest komponentidest:

- tuletisinstrumenti tunnustega väärtpaberid
- investeeringukomponendid
- mittekindlustusteenused

Kui kindlustusleping sisaldab tuletisinstrumenti tunnustega väärtpabereid, mis ise IFRS 17 rakendusallasse ei kuulu, rakendatakse komponentide eraldamise kohustuse hindamisel ja tuletisinstrumenti kajastamisel IFRS 9 nõudeid. Ettevõtte ei ole seni olulisi tuletisinstrumenti tunnustega väärtpabereid tuvastanud.

Eristatavad investeeringukomponendid ja eristatavad mittekindlustusteenused eraldatakse kindlustuslepingust ning kajastatakse vastavalt IFRS 9 ja/või IFRS 15 nõuetele. Ettevõtte ei ole seni tuvastanud ei ühtegi olulist eristatavat investeeringukomponenti ega ka eristatavaid kaupu või teenuseid, mis tuleks põhikindlustuslepingust eraldada.

Agregerituse tase

Kajastamine ja mõõtmine toimub kindlustuslepingute gruppide tasandil. Esiteks määratakse sarnastele riskidele avatud ja ühiselt hallatavad lepingud ühte portfelli. Seejärel liigitatakse iga portfell selle kasumikkusest lähtudes ühte järgmisest kolmest kindlustuslepingute grupist:

- selliste lepingute grupp, mis on esmasel kajastamisel kahjulikud
- selliste lepingute grupp, mille esmasel kajastamisel puudub märkimisväärne võimalus, et need muutuvad edaspidi kahjulikuks
- portfelli ülejäänud lepingute grupp

Kindlustusleping liigitatakse selliste lepingute gruppi, mis on esmasel kajastamisel kahjulikud, kui kõigi lepingu täitmisega eeldatavalt kaasnevate rahavoogude riskiga korrigeeritud nüüdisväärtus toob kaasa raha väljavoolu. Tulevikus osutatavate teenustega seotud hinnangute muutumise tõttu võib grupp kindlustuslepinguid muutuda kahjulikuks ka hilisemal mõõtmisel. See ei mõjuta aga esmasel kajastamisel tehtud liigitust. Teisisõnu tähendab see seda, et gruppide koosseisu hiljem enam ümber ei hinnata.

Samuti jälgitakse, et kõik ühte gruppi kuuluvad lepingud oleks sõlmitud ühe aasta jooksul. Aastase kohordi erandit seega ei kasutata.

(f) Lepingute kajastamine ja mõõtmine

Kajastamine

Väljastatud kindlustuslepingute gruppi hakatakse kajastama järgmistest kuupäevadest kõige varasemast kuupäevast alates:

- lepingute grupi kindlustuskatte perioodi alguskuupäev
- gruppi kuuluva kindlustusvõtja esimese makse tähtpäev
- kahjulike lepingute grupi puhul kuupäev, mil see grupp muutub kahjulikuks

Mõõtmine

Standardis IFRS 17 antakse kõikide kindlustuslepingute kajastamiseks ühtne arvestusmudel. Standardi kohaselt tuleks rakendada kõigi kindlustuslepingute kajastamisel eelistatult üldist meetodit (General Measurement Model, GMM), mida ettevõtte kasutab peamiselt elukindlustuse edasikindlustuse ning osaliselt ka vara- ja õnnetusjuhtumikindlustuse puhul. Üldise meetodi keerukuse tõttu antakse standardiga võimalus kasutada (peamiselt lühiajaliste lepingute puhul) lihtsustatud mõõtmismudelit, mida tuntakse kindlustusmaksete meetodina (Premium Allocation Approach, PAA). Ettevõtte

kasutab seda lihtsustatud mõõtmismudelit olulises mahus vara- ja õnnetusjuhtumikindlustuse puhul. Samuti nähakse standardiga IFRS 17 ette võimalus kasutada teatud otsese kasumiosalusega kindlustuslepingute puhul ka modifitseeritud mõõtmismudelit ehk muutuva tasu meetodit (Variable Fee Approach, VFA). Nende meetodite kohta saab lugeda lähemalt allpool.

Kõigi mõõtmismudelite puhul eristatakse kahte etappi: etapp enne kahjunõude tekkimist (kohustis tuleviku väljamakseteks) ja etapp pärast kindlustusjuhtumi toimumist (rahuldamata nõuete eraldis). Nende meetodite kohta saab lugeda lähemalt allpool.

Üldine meetod

Protseduur

Üldine meetod põhineb modulaarsel mudelil, mis koosneb neljast moodulist. Kindlustustegevusega seotud varade ja kohustiste kajastamise aluseks on lepingu täitmisega tulevikus eeldatavalt kaasnevad rahavood (1. moodul). Rahavood diskonteeritakse peegeldamaks raha ajaväärtust ja finantsriske (2. moodul). Võrreldes eeldatavate sissetulevate rahavoogude nüüdisväärtust eeldatavate väljaminevate rahavoogude nüüdisväärtusega, saadakse mõõtmise seisukohast oluline netorahavoogude nüüdisväärtus. Sel viisil saadud nüüdisväärtust korrigeeritakse riskimarginaaliga, et kajastada mittefinantsriskist tulenevat ebakindlust rahavoogude summa ja ajastuse suhtes (3. moodul). Esmasel kajastamisel kasumlikuks liigitatud kindlustuslepingute gruppide puhul kajastatakse lepinguline teenusemarginaal, mis näitab teenimata tulu (4. moodul). Viimast kajastatakse aja jooksul, kuna kindlustuslepingujärgseid teenuseid osutatakse kogu kindlustuskaitse perioodi vältel.

Seevastu selliste kindlustuslepingute gruppide puhul, kus tulevaste väljaminevate rahavoogude nüüdisväärtust mittefinantsriski marginaaliga korrigeerides saadakse tulemuseks summa, mis ületab eeldatavate sissetulevate rahavoogude nüüdisväärtuse, kajastatakse kahjumikomponent esmasel kajastamisel eeldatava kahju summas otse kuluna.

Tuleviku väljamaksete kohustise edasiseks kajastamiseks mõõdetakse mooduleid 1, 2 ja 3 uuesti, kasutades ajakohaseid eeldusi ja sisendeid. Lepingulist teenusemarginaali korrigeeritakse, et kajastada muutusi muu hulgas ka mittefinantseeldustes tulevase kindlustuskatte ja uute ärimarginaalide kohta, ning amortiseeritakse vastavalt sellele, kuidas kindlustuslepingujärgseid teenuseid kindlustuskaitse perioodi vältel osutatakse. Iga aruandeperioodi lõpus mõõdetakse kohustist tuleviku väljamakseteks selle bilansilises väärtuses, milleks on eeldatavalt väljaminevate rahavoogude nüüdisväärtuse, mittefinantsriski marginaali ja lepingulise teenusemarginaali summa.

Rahavood (1. moodul)

Kindlustuslepingute gruppide mõõtmisel võetakse aluseks lepingu piiridesse jäävad rahavood, mis peaksid jooksvate hinnangute kohaselt lepingu täitmiseks kuluma.

Arvesse tuleb võtta nii kindlustusmakseid, kahjunõudeid ja hüvitisi, sõlmimis- ja halduskulusid kui ka kahjukäsitluskulusid. Mõõtmismudelis kasutatavad rahavood kajastavad ettevõtte hinnanguid ja ootusi seoses kindlustuskohustuste täitmisega igal aruandekuupäeval. Rahavoogude hulka on lisatud ka teatud osa püsivatest ja muutuvatest üldkuludest, mida saab otseselt seostada kindlustuslepingute täitmisega.

Diskonteerimine (2. moodul)

Üldise meetodi kohaselt diskonteeritakse tulevased rahavood jooksvate diskontomäärade alusel. Mõõtmisel võetakse seega arvesse raha ajaväärtust, nii et erinevatel ajahetkedel eeldatavad rahavood on omavahel võrreldavad. Seetõttu valitakse diskontomäärad, mis oleks võimalikult suurel määral kooskõlas kindlustuslepingute gruppide rahavoogude üldiste tunnustega, ning kasutatakse võimaluse korral jälgitavaid turusisendeid. Diskontomäärad määratakse kindlaks alt ülespoole meetodil, võttes riskivabade intressimäärade aluseks järelevalveasutuse EIOPA (Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve) avaldatud Solventsus II intressimäära kõverad. Tagatakse, et krediitmarginaalid ei mõjutaks rahavoogude diskonteerimist ega mittefinantsriski marginaali. Kasutatavad diskontomäärad ei võta arvesse kohustuste täitmata jätmise riski. Vajadusel võib lisada diskontomäära kõverale mittelikiidsuse preemia, et võtta arvesse likviidsuse erinevusi kindlustuskohustiste ning riskivaba intressimäära leidmiseks kasutatavate likviidsete võrdlusinstrumentide vahel. Seda tehakse eelkõige elukindlustuse valdkonna asjakohaste portfelli puhul.

Igal aruandekuupäeval mõõdetakse kindlustuslepingu rahavoogusid (kohustus tuleviku väljamakseteks ja rahuldamata nõuete eraldis) uuesti, kasutades jooksvaid diskontomäärasid. Standardiga IFRS 17 nähakse ette ka portfelli tasandil rakendatav võimalus kajastada diskontomäärade ja finantsriski muutuste mõju konsolideeritud kasumiaruande asemel muus koondkasumis. Seda võimalust kasutab ettevõtte enamiku oma kindlustusportfelli puhul, olenemata rakendatavast mõõtmismudelitest.

Mittefinantsriski marginaal (3. moodul)

Kindlustuslepingutest tulenevate rahavoogudega kaasneb tavaliselt suur ebakindlus võimaliku kindlustusjuhtumi

toimumise aja ja nõude suuruse suhtes. Lisaks võivad kindlustustegevuse kohta tehtud eeldused muutuda ka kindlustusvõtja käitumise muutumise tõttu, näiteks seoses olemasolevate õiguste kasutamisega. Selle ebakindluse allikaga arvestamiseks nähakse standardis IFRS 17 ette 3. moodul: mittefinantsriski marginaal, mis kujutab endast hüvitist riski kandmise eest. Mittefinantsriski marginaali ja netorahavoogude nüüdisväärtuse summa kajastab konkreetse kindlustuslepingu rahavoogusid, mis on mõõtmise seisukohast olulised.

Mittefinantsriski marginaal määratakse vastavalt ettevõtte sisemisele riskimudelile, võttes arvesse grupiülest riskide hajutamist. Mittefinantsriski marginaali määratakse kapitalikulu meetodil: iga tulevase aruandekuupäeva seisuga tegevuse jätkuvuse alusel vajaliku kapitali summale kohaldatakse 6% kapitalikulu määra ning saadud tulemus diskonteeritakse, kasutades mittelikiidsusele vastavalt korrigeeritud riskivabu määrasid. Ettevõtte kasutatav mittefinantsriski marginaal vastab usaldatavustasemele ca 90% üheaastase perioodi jooksul. Nagu rahavoogude nüüdisväärtus, vaadatakse ka mittefinantsriski marginaal üle igal aruandekuupäeval ning uuendatakse, et kajastada hetketingimusi.

IFRS 17 pakub võimaluse jagada mittefinantsriski marginaali muutus kindlustustegevuse tulemi ja kindlustuslepingute finantstulu või -kulu vahel. Kui mittefinantsriski marginaali muutus pole tingitud raha ajaväärtuse muutumisest, kajastatakse see täies mahus kindlustustegevuse tulemis.

Lepinguline teenusemarginaal (4. moodul)

Lepinguline teenusemarginaal kujutab endast esmase kajastamise seisuga teenimata tulu, mis jaotatakse kogu kindlustuskaitse perioodi peale, mille vältel kindlustuslepingujärgseid

teenuseid osutatakse. Kui esmasel kajastamisel ületab eeldatavate sissetulevate rahavoogude nüüdisväärtus eeldatavate väljaminevate rahavoogude nüüdisväärtuse, millele on liidetud mittefinantsriski marginaal, kajastatakse kindlustuskattega seotud eeldatavat kasumit esialgu lepingulise teenusemarginaalina ning võetakse hiljem arvesse tuleviku väljamaksete kohustise mõõtmisel. Seega ei mõjuta kasumlike kindlustuslepingute gruppide esmane kajastamine kasumiaruannet. Kui ühe aasta sees väljastatud kindlustuslepingute grupile lisatakse aja jooksul täiendavaid kasumlikke lepinguid, lisatakse uutest lepingutest oodatav kasum nende esmasel kajastamisel lepingulisele teenusemarginaalile. Edaspidi kajastatakse lepingulise teenusemarginaali muutus kasumiaruandes kindlustustegevuse tulude all. Konkreetsetel perioodil kasumiaruandes kajastatud lepingulise teenusemarginaali summa põhineb kindlustuskaitse ühikute arvil. Neid kasutatakse selleks, et määrata kindlaks kehtivate kindlustuslepingute alusel aruandeperioodil osutatud teenuste maht võrreldes kogu kindlustuskatte perioodi vältel osutatavate kindlustuslepingujärgsete teenuste mahuga. Kindlustuskaitse ühikud määratletakse nii, et need kajastaksid pakutavaid teenuseid võimalikult täpselt. Üldiselt kasutatakse mahupõhiseid kindlustuskaitse ühikuid, nagu kindlustussumma või riskikapital, mida võib korrigeerida vastavalt konkreetse (edasi)kindlustustegevuse iseloomulikele tunnustele.

Kui esmasel kajastamisel eeldatakse aga kahjumit, määratletakse vastav osa eeldatavate netorahavoogude nüüdisväärtusest ja mittefinantsriski marginaalist kahjumikomponendina. Eeldatav kahju kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes vastava kindlustuslepingute grupi esmasel kajastamisel või kohe, kui selgub,

et kindlustuslepingute grupp on kahjulik. Lepingute grupeerimisel tagatakse, et kahjulikke kindlustuslepingute gruppe ei panda kokku kasumlike gruppidega. Edasise kajastamise hõlbustamiseks on seatud sisse kontrollimehhanismid, mis aitavad tuvastada varakult kõik kindlustuslepingute grupid, mis tuleb liigitada tulevase kindlustuskatte seisukohast kahjulikuks. Kahjumikomponent kajastab eeldatavat kahju teenustest, mis kindlustuslepingu alusel hiljem veel osutatakse. Kahjumikomponent amortiseeritakse süstemaatiliselt kuni katteperioodi lõpuni järelejäanud rahavoogude ja mittefinantsriski marginaali alusel.

Algselt kasumlik ühe aasta sees väljastatud kindlustuslepingute grupp võib muutuda järgmisel mõõtmisel kahjulikuks. Sellisel juhul tuleb kajastada kahjumikomponent. Samuti võib kahjulikuks liigitatud kindlustuslepingute grupp muutuda hilisemal mõõtmisel kasumlikuks, tekitades lepingulise teenusemarginaali. Kindlustuskaitse perioodi lõpuks on nii kahjumikomponent kui ka lepinguline teenusemarginaal kasumiaruandes täielikult amortiseeritud.

Kindlustusmaksete meetod

Kohaldamisala

Kindlustusmaksete meetodit kasutatakse kõigi kindlustuslepingute gruppide puhul, mis vastavad lihtsustatud mõõtmismudeli rakendamise nõuetele. Nii on see alati näiteks lepingute puhul, mille kindlustuskaitse periood on kuni üks aasta, samuti pikema kindlustuskaitse perioodiga lepingute puhul, mille puhul võib mõistlikult eeldada, et lihtsustatud mõõtmismudeli kasutamisel leitud kohustis tuleviku väljamakseteks ei erineks oluliselt üldise meetodi nõuete kohaselt leitud kohustisest. Kindlustuskatte perioodi pikkus sõltub peamiselt lepingu piiridest.

Kindlustusmaksete meetodit kasutatakse üldiselt vara- ja õnnetusjuhtumi kindlustuse edasikindlustuse puhul, kui välja arvata sellised kindlustuslepingute grupid, mille kindlustuskatte periood on ülemineku kuupäevaks lõppenud ja mis on arveldusfaasis. Selliste kindlustuslepingute gruppide puhul kasutatakse üldist meetodit. Samuti kasutatakse kindlustusmaksete meetodit üldiselt olulises mahus ka vara- ja õnnetusjuhtumikindlustuse ning tervisekindlustuse puhul, mis erinevad oluliselt elukindlustusest.

Protseduur

Kindlustuslepingute grupi esmasel kajastamisel kajastatakse kohustis tuleviku väljamakseteks summas, mis võrdub saadud kindlustusmaksetega, millest on arvatud maha kantud sõlmimiskulutused. Kasumlikuks liigitamise korral ei leita ega kajastata otseselt ei tulevaste netorahavoogude nüüdisväärtust, mittefinantsriski marginaali ega ka lepingulist teenusemarginaali. Kui gruppi kuuluvate lepingute kindlustuskatte periood on kuni üks aasta, võib kajastada kõik tekkinud sõlmimiskulutused otse kuluna. Ettevõtte kasutab seda meetodit olulises mahus vara- ja õnnetusjuhtumikindlustuse puhul. Lisaks on IFRS 17 kohaselt lubatud kasutada kindlustusmaksete meetodit ka selleks, et lihtsustada tulevaste rahavoogude diskonteerimist võrreldes üldise meetodiga. Kui oluline rahastamiskomponent puudub ning kahjunõue rahuldatakse eeldatavasti ühe aasta jooksul alates kahju tekkimisest, ei ole diskonteerimine vajalik. Seda võimalust hetkel ei kasutata. Et tagada kindlustustegevuse mõõtmisel maksimaalne läbipaistvus ja võrreldavus, arvestatakse kindlustusmaksete meetodi kasutamisel alati ka raha ajaväärtusega.

Kui ettevõtte saab teadlikuks mis tahes asjaoludest, mis viitavad sellele, et lepingud tuleks liigitada üldise meetodi kohaselt

kahjulikeks, võrreldakse kindlustusmaksete meetodi kohaselt leitud kindlustuskohustist üldise meetodi kohaselt mõõdetud kindlustuskohustisega. Kui võrdluse tulemusel selgub, et üldise meetodi kohaselt leitud tuleviku väljamaksete kohustise (kindlustuslepingu rahavood) bilansiline väärtus ületab kindlustusmaksete meetodi kohaselt määratud bilansilist väärtust, kantakse vahe kahjumikomponendina otse kulusse. Et hõlbustada võrdlust üldise meetodiga, arvutatakse välja nii netorahavoogude nüüdisväärtus kui ka mittefinantsriski marginaal. Kahjulikkuse testimise eesmärk on tuvastada kahjulikud lepingud võimalikult kiiresti ning tagada eraldiste piisavus.

Kasumlike kindlustuslepingute grupi hilisemaks kajastamiseks uuendatakse tuleviku väljamaksete kohustise bilansilist väärtust järgmiselt. Esiteks suurendatakse bilansilist väärtust kasumiaruannet mõjutamata, liites sellele juurde vahepeal laekunud kindlustusmaksed, või vähendatakse bilansilist väärtust, lahutades sellest otseselt omistatavad sõlmimiskulutused – tingimusel, et ei kasutata võimalust kajastada sõlmimiskulutused kuluna. Kohustist tuleviku väljamakseteks vähendatakse kindlustuslepingujärgsete teenuste osutamisel teenitud kindlustustegevuse tulude võrra. Kindlustustegevuse tulude teenimiseks jaotatakse kogu kindlustuskatte perioodi eeldatavad kindlustusmaksed lepingu piirides arvestusperioodide vahel riskipõhiselt. Kasumlike kindlustuslepingute gruppide edasisel kajastamisel ei leita otseselt ei netorahavoogude nüüdisväärtust, mittefinantsriski marginaali ega ka lepingulist teenusemarginaali, nii et kindlustusmaksete meetod teeb kajastamise oluliselt lihtsamaks. Küll aga määratakse kooskõlas üldise meetodiga kindlaks riskiga korrigeeritud väljaminevad netorahavood kahjulike

kindlustuslepingute gruppide puhul ning pärast kindlustusjuhtumi toimumist.

Kindlustusmaksete meetodi puhul eristatakse kohustist tuleviku väljamakseteks ja rahuldamata nõuete eraldist. Kindlustusmaksete meetodi kasutamisel tuleb kindlaks määrata ka rahuldamata nõuete eraldise mittefinantsrisiki marginaal.

Otsese kasumiosalusega kindlustuslepingud, mida kajastatakse muutuva tasu meetodil

Kohaldamisala

Kindlustuslepingu kohaselt ei pruugi kindlustusandja olla mitte ainult kohustatud hüvitama pärast kindlustusjuhtumi toimumist kindlustusvõtja kahjunõude, vaid tal võib olla ka kohustus anda kindlustusvõtjatele osa kasumist.

Otsese kasumiosalusega kindlustuslepinguid kajastatakse teatud tingimustel muutuva tasu meetodil. Lepingud kuuluvad muutuva tasu meetodi kohaldamisalasse, kui nendega nähakse ette kindlustusvõtja osalemine alusvaras.

Ühegi portfelli puhul muutuva tasu meetodit ei kasutata.

Esitamine raamatupidamise aastaaruandes

Sõlmitud edasikindlustuslepingud, mida käsitatakse varadena

Sõlmitud edasikindlustuslepingute kajastamine ja mõõtmine toimub üldiselt väljastatud kindlustuslepingutega samadel alustel.

Sõlmitud edasikindlustuslepingute gruppi kajastatakse alates varaseimast kahest järgmisest kuupäevast: lepingute grupi kindlustuskatte perioodi alguskuupäev või kahjuliku aluseks olevate kindlustuslepingute grupi kajastamise kuupäev.

Selliste sõlmitud edasikindlustuslepingute grupi puhul, mis pakuvad proportsionaalset kindlustuskatet, ei kajastata gruppi enne kuupäeva, mil mõni aluseks olev

kindlustusleping kajastatakse, kui see kuupäev on pärast sõlmitud edasikindlustuslepingute grupi kindlustuskaitse perioodi algust.

Muutuva tasu meetodit kasutatakse enamiku sõlmitud edasikindlustuslepingute puhul.

Hinnangud tulevaste rahavoogude ja nende diskonteerimise kohta tehakse aruandekuupäeval jooksvate eelduste alusel, mis on kooskõlas aluseks olevate väljastatud kindlustuslepingute mõõtmiseks kasutatud eeldustega. Lisaks korrigeeritakse eeldatavaid rahavooge nii, et need kajastaksid edasikindlustusandja kohustuste täitmata jätmise riski. Eeldatav krediidirisk tehakse kindlaks vastaspoole krediidireitingu alusel. Ettevõtte edasikindlustuspartnerite kõrgete krediidireitingute tõttu ei avalda kohustuste täitmata jätmise risk mõõtmisele olulist mõju.

Edasikindlustuslepingute mittefinantsrisiki marginaal leitakse proportsionaalselt edasikindlustusandjale tegelikult üle antavate riskidega, võttes aluseks retrotsessioonijärgse netoriskikapitali. Mittefinantsrisiki marginaali määramisel tagatakse parim võimalik järjepidevus seoses aluseks olevate kindlustuslepingutega.

Erinevalt väljastatud kindlustuslepingutest võib edasikindlustuslepingute lepinguline teenusemarginaal olla nii positiivne kui ka negatiivne. Tulevase edasikindlustuskatte puhul on vaja jaotada edasikindlustuse ostmisel nii puhaskasum kui ka -kahjum kindlustuskatte perioodile. Kui muutused kindlustuslepingu rahavoogudes on seotud tulevikus osutatavate teenustega, tasaarvestatakse need lepingulise teenusemarginaaliga. Kui aga muutused hinnangutes on tingitud muutustest, mis ei korrigeeri edasikindlustatud kindlustuslepingute grupi lepingulist teenusemarginaali, kajastatakse nende mõju edasikindlustuslepingu mõõtmisele kasumiaruandes. Nii tagatakse sõlmitud

edasikindlustuslepingute ja nende aluseks olevate kindlustuslepingute ühtne esitamine. Muutused kindlustuslepingu rahavoogudes, mis tulenevad edasikindlustusandja kohustuste täitmata jätmise riski muutumisest, puhaskasumit ega -kahjumit ei korrigeeri. Selle asemel kajastatakse kõik sellised muutused kasumiaruandes. Edasisel kajastamisel jaotatakse lepinguline teenusemarginaal kindlustuskaitse ühikute alusel kogu ülejäänud kindlustuskaitse perioodile.

Tagasiulatava kindlustuskaitsega edasikindlustuslepingute puhul, mis pakuvad kaitset kahjunõuete negatiivse arengu vastu pärast kindlustusjuhtumi toimumist, kajastatakse edasikindlustuse ostmise netokulu kasumiaruandes kuluna. Oodatav puhaskasum jaotatakse aluseks olevate lepingute arveldusperioodile lepingulise teenusemarginaalina kindlustuskaitse ühikute alusel.

Kui kahjuliku aluseks olevate lepingute grupi puhul kajastatakse kahju, määratakse kindlaks kahjumi katmise komponent. Seega sobitatakse kuluna kajastatud aluseks olevate kindlustuslepingute kahjumikomponent tuluna kajastatud kahjumi katmise komponendiga proportsionaalselt eeldatavalt kaetava kahjuga. Sellest tulenevalt tasaarvestatakse tegelik edasikindlustuskate raamatupidamise aastaaruandes ning vastava perioodi kasumiaruandes kajastatakse ainult nende aluseks olevatest kindlustuslepingutest tulenevate kahjude mõju, mida edasikindlustus ei kata. Kahjumi katmise komponendi tühistamine korrigeerib lepingulist teenusemarginaali, tingimusel et tühistamine ei ole sõlmitud edasikindlustuslepingute grupi kindlustuslepingute rahavoogude muutus.

Kahjumi katmise komponendi leidmiseks korrutatakse kajastatud kahju nende aluseks olevate kindlustuslepingutega seotud nõuete protsendiga, mis on eeldatavasti sissenõutavad. Edasisel kajastamisel

korrigeeritakse kahjumi katmise komponenti, kajastamaks muutusi aluseks olevate kindlustuslepingute kahjumikomponendis.

Väljastatud kindlustuslepingud, mida käsitatakse varadena

Väljastatud kindlustuslepingud, mida kajastatakse varadele kohalduvate arvestuspõhimõtete kohaselt, esitatakse konsolideeritud bilansis portfelli tasandil võetud kohustistest eraldi.

Varadena käsitatavate väljastatud kindlustuslepingute kajastamine ja mõõtmine toimub samadel alustel kohustistena käsitatavate väljastatud kindlustuslepingutega.

Sõlmitud edasikindlustuslepingud, mida käsitatakse kohustistena

Sõlmitud edasikindlustuslepingud, mida kajastatakse arvestuspõhimõtetest tulenevalt kohustistena, esitatakse konsolideeritud bilansis portfelli tasandil varadest eraldi.

Kohustistena käsitatavate sõlmitud edasikindlustuslepingute kajastamine ja mõõtmine toimub samadel alustel varadena käsitatavate sõlmitud edasikindlustuslepingutega.

Väljastatud kindlustuslepingud, mida käsitatakse kohustistena

Kohustistena käsitatavate väljastatud kindlustuslepingute puhul esitatakse konsolideeritud bilansis eraldi järgmised kirjed: kohustis tuleviku väljamakseteks ja rahuldamata nõuete eraldis.

Kohustis tuleviku väljamakseteks

Kohustis tuleviku väljamakseteks hõlmab maksekohustusi, mis on seotud kindlustusjuhtumitega, mis ei ole veel toimunud, ning muude kindlustuslepingujärgsete teenustega, mida ei ole veel osutatud. Üldise meetodi kohaselt on kohustis tuleviku väljamakseteks riskiga korrigeeritud tulevaste rahavoogude

nüüdisväärtuse (kindlustuslepingu rahavood, mis hõlmavad 1., 2. ja 3. moodulit) ning lepingulise teenusemarginaali (4. moodul) summa.

Tulevaste rahavoogude hinnangulist nüüdisväärtust ja mittefinantsriski marginaali mõõdetakse uuesti igal aruandekuupäeval vastavalt ajakohastele eeldustele. Kindlustuslepingute grupi kindlustuskaitse pakkumisega seotud eeldatavat kasumit kajastatakse lepingulise teenusemarginaalina ning seega otseselt osana kohustisest tuleviku väljamakseteks. Lepingulist teenusemarginaali korrigeeritakse kas vastavalt muutustele tulevikus osutatavate teenustega seotud kindlustuslepingu rahavoogudes või moodustatakse kahjumikomponent ning kajastatakse see kuluna niipea, kui lepinguline teenusemarginaal on ammendunud.

Kindlustusmaksete meetodi kohaselt kajastatakse kohustis tuleviku väljamakseteks kasumlike lepingute puhul esmasel kajastamisel lihtsustatud viisil saadud kindlustusmaksete summana, millest on arvatud maha kindlustuslepingu sõlmimisega seoses makstud rahavood, tingimusel et viimaseid ei kajastata otse kuluna. Teisisõnu ei leita ei tulevaste rahavoogude nüüdisväärtust, mittefinantsriski marginaali ega ka lepingulist teenusemarginaali. Kahjulike kindlustuslepingute gruppide puhul kajastatakse kahjumikomponent kooskõlas üldise meetodiga vastaval bilansikirjel. Edasisel kajastamisel võetakse arvesse raha ajaväärtust, saavutades nii üldise meetodiga võimalikult sarnase tulemuse. Lisaks diskonteeritakse kohustist tuleviku väljamakseteks vastavalt esmasel kajastamisel leitud varasematele tulukõveratele.

Rahuldamata nõuete eraldis

Rahuldamata nõuete eraldis hõlmab maksekohustusi, mis on seotud tekkinud kahjunõuetega, mis ei ole veel arveldatud, ning

muude osutatud kindlustuslepingujärgsete teenustega. Selle mõõtmiseks kohaldatakse üldise meetodi kolme esimest moodulit ehk arvutatakse riskiga korrigeeritud tulevaste rahavoogude nüüdisväärtus. Esiteks määratakse aktuaarse hinnangu alusel kindlaks nõutav nüüdisväärtus kindlustusjuhtumi lõplikuks arveldamiseks väljaminevatele rahavoogudele. Väljaminevate rahavoogude nüüdisväärtus kajastab nii eeldatavaid makseid kindlustusvõtjale kui ka kahjukäsitus- ja halduskulusid. Väljaminevate rahavoogude nüüdisväärtusele lisatakse mittefinantsriski marginaal, et võtta arvesse mis tahes ebakindlust kahjunõuete lõpliku summa või nende väljamaksmise kuupäevade suhtes.

Hinnangute andmisel ning tuleviku väljamaksete kohustise arvutamisel võetakse arvesse varasemaid kogemusi ning eeldusi tulevaste sotsiaalsete, majanduslike, tehnoloogiliste või muude arengute kohta. Rakendades aktuaarseid prognoosimeetodeid, tagatakse tekkinud kahjunõuete katteks piisavate eraldiste olemasolu, mis küündivad nõuete eeldatava koguväärtuse maksimumi lähedale.

Tulevaste riskiga korrigeeritud väljaminevate rahavoogude diskonteerimisel kasutatakse jooksvaid diskontomäärasid ning võimalust kajastada finantssisendite muutuste mõju mõõtmisele muus koondkasumis omakapitali all.

Rahuldamata nõuete eraldise kindlustuslepingu rahavoogude määramisel kasutatakse üldise meetodi puhul kahjunõude tekkimise kuupäeva diskontomäärasid, kindlustusmaksete meetodi puhul aga jooksvat intressimäära. Edasisel kajastamisel võetakse erinevate mõõtmismudelite puhul aluseks aga siiski erinevad diskontomäärad. Üldise meetodi kohaselt kajastatakse muutused rahuldamata nõuete eraldise leidmisel kasutatud finantssisendites muus koondkasumis võrrelduna nendega, mida kasutati tuleviku

väljamaksete kohustise esmasel kajastamisel. Kindlustusmaksete meetodi kohaselt kajastatakse muutused rahuldamata nõuete eraldise leidmisel kasutatud finantssisendites muus koondkasumis võrrelduna nendega, mida kasutati rahuldamata nõuete eraldise esmasel kajastamisel.

Kindlustustegevuse tulem

Kindlustustegevuse tulud on määratletud nii, et see hõlbustaks võrdlemist teiste valdkondade tuludega; üldise meetodi ja muutuva tasu meetodi puhul eristatakse ka erinevaid tuluallikaid. Kindlustustegevuse tulud on tasud, mida ettevõtte peaks pakutavate kindlustuslepingujärgsete teenuste eest saama; kindlustustegevuse tulud ei hõlma investeerimiskomponente.

Investeerimiskomponent on summa, mille ettevõtte on kindlustuslepingu kohaselt kohustatud kindlustusvõtjale tagasi maksma igal juhul, sõltumata kindlustusjuhtumi toimumisest, nt kahjunõuete rahuldamise või kasumis osalemisena. Investeerimiskomponenti ei kajastata kindlustustegevuse tuludena ning ka selle summa tagasimaksmine kajastatakse viisil, mis ei mõjuta kasumiaruannet. Ettevõtte äris on investeerimiskomponentideks eelkõige otsekindlustustegevuse tagasiostuväärtused ning edasikindlustuse tulemuslikkusega seotud, fikseeritud või kasumipõhised komisjonitasud tingimusel, et ettevõtte saab kindlustusmakse kätte enne selliste tagasimaksete tegemist kindlustusvõtjale. Investeerimiskomponentide väljajätmine kindlustustegevuse tuludest ei mõjuta kindlustustegevuse tulemit, kuna ka

(g) Muud tulud

Muude tulude all kajastatakse tulusid, mis ei tulene otseselt kindlustustegevusest, nagu tulu

kindlustustegevuse kulusid vähendatakse vastavalt.

Muutuva tasu meetodi rakendamisel kajastatakse kindlustustegevuse tuludena perioodile jaotatud kindlustusmaksete eeldatavate laekumiste summa, millest on jäetud välja kõik investeerimiskomponendid ning mida on korrigeeritud vastavalt raha ajaväärtusele. Ettevõtte jaotab kindlustusmaksete eeldatavad laekumised perioodidele vastavalt riskist vabanemise mudelile asjaomasel kindlustuskaitse perioodil.

Kindlustustegevuse kulud hõlmavad eelkõige kahjunõuete kulu (ilma investeerimiskomponentide tagasimakseteta). Halduskulud ja sõlmimisväljaminekud kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes eraldi kindlustustegevuse kulude all. Sõlmimisväljaminekud kajastatakse kindlustustegevuse kuludes samas summas, mida kasutatakse kindlustustegevuse tulude kindlaksmääramiseks, jaotades need süstemaatiliselt kindlustuskaitse perioodi asjakohastele perioodidele. Muutuva tasu meetodi rakendamisel esitatakse alusvara muutused eraldi kindlustustegevuse kulude all.

Kindlustustegevuse tulemis kajastatakse sõlmitud edasikindlustuslepingute netotulu ja -kulu eraldi (sõlmitud edasikindlustuslepingutega loovutatud kindlustustegevuse tulu ja sõlmitud edasikindlustuslepingute tulu) ning seega eraldi ka väljastatud kindlustuslepingutest tulenevatest kindlustustegevuse tuludest ja kuludest.

põhivara müügist, teenustasud ja tulu valuutakursi muutustest.

(h) Tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ja Lätis mitte ettevõtte kasumit, vaid dividende. Dividendidelt arvestatud tulumaksu kajastatakse tulumaksukuluna dividendide väljakuulutamise perioodi kasumiaruandes olenemata sellest, millise perioodi eest dividendid on välja kuulutatud või millal need välja makstakse.

Alates 1. jaanuarist 2025 kehtib Eestis kasumi jaotamisel ühtne tulumaksumäär 22/78. Varem kehtinud 14% soodusmaksumäär regulaarselt makstavatele dividendidele on kaotatud. Seega rakendub kasumi jaotamisel alati standardne 22% ettevõtte tulumaks, mis arvutatakse väljamakstud dividendide netosummalt. Endiselt makstakse Eestis ettevõtte tulumaksu aga ainult kasumi jaotamisel, mitte jaotamata kasumilt.

Maksimaalne võimalik tulumaksukohustise summa, mis võiks kaasneda dividendide väljamaksmisega, on toodud lisas 22.

Leedus maksustatakse ettevõtte kasum tulumaksuga. Enne maksustamist korrigeeritakse kasumit kohaliku tulumaksuseaduse nõuetest lähtuvalt.

(i) Tehingud välisvaluutas

Välisvaluutatehingud kajastatakse tehingupäeval kehtiva Euroopa Keskpanga valuutakursiga. Välisvaluutades varad ja kohustised hinnatakse ümber kas

(j) Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivara objektid on kajastatud soetusmaksumuses või eeldatavas soetusmaksumuses, mida on vähendatud akumulunud kulumi (vt alljärgnev) ja varade väärtuse vähenemisest tuleneva kahjumi võrra

Aruandeperioodil oli tulumaksumäär Leedus 16% (2024: 15%).

Leedu üksuses kajastatakse edasilükkunud tulumaksukohustist ja -vara aruandelise kohustise meetodiga, mille järgi näidatakse finantsseisundi aruandes ajutiste erinevuste tõttu edasilükkunud maksusummad.

IAS 12 paragrahvi 39 kohaselt peab majandusüksus kajastama edasilükkunud tulumaksukohustise kõikide tüürettevõtetesse ja sidusettevõtetesse tehtud investeeringutega seotud maksustatavate ajutiste erinevuste puhul.

Rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite tõlgendamise komitee selgitava otsuse kohaselt tuleb kõnealune edasilükkunud tulumaksukohustis kajastada vaid konsolideeritud aruandes.

Leedus maksustatakse ettevõtte kasumit endiselt tulumaksuga. Vastav edasilükkunud tulumaksukohustis kajastatakse vaid ERGO Insurance SE Leedu filiaali kohta.

Igal aruandekuupäeval peab ettevõtte hindama dividendide jaotamiseks saadaoleva jaotamata kasumi suurust ning kajastama edasilükkunud tulumaksukohustise, kui peaks otsustatama Läti filiaali kasum dividendidena välja maksta.

aruandekuupäeval kehtivate Euroopa Keskpanga või ERGO grupi poolt edastatud valuutakurssidega. Ümberhindamisest tekkivad kasumid ja kahjumid on kajastatud aruandeperioodi kasumiaruandes.

(i) Varad

(vt arvestuspõhimõtte p). Kinnisvarainvesteeringuks ehitatavaid ja arendatavaid objekte kajastatakse materiaalse põhivarana soetusmaksumuses kuni ehitus- või arendustegevuse lõpetamiseni. Seejärel

liigitatakse need objektid kinnisvarainvesteeringuks.

Kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest olulistest koostisosadest, millel on erinev kasulik tööiga, võetakse need raamatupidamises arvele eraldi varaobjektidena.

Põhivarana võetakse arvele varad, mille kasulik tööiga on pikem kui üks aasta.

(ii) Renditud varad

Leping on rendileping või sisaldab rendilepingut, kui sellega antakse üle õigus mingi vara kasutamist teatud ajavahemikul tasu eest kontrollida.

Leping sisaldab rendilepingut siis, kui on täidetud järgmised tingimused:

- eksisteerib kindlaks määratud vara, mida rentnikul on õigus kasutada;
- rentnik saab endale peaaegu kogu vara kasutamisest genereeritava kasu;
- rentnikul on õigus otsustada vara kasutamise üle;
- rendileandjal ei ole sisulist õigust vara asendada.

Ettevõtte kui rendileandja

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse finantsseisundi aruandes tavalises korras, sama moodi ettevõtte finantsseisundi aruandes kajastatava muu varaga. Kasutusrendimakseid kajastatakse renditähata jooksul lineaarselt tuluna.

Ettevõtte kui rentnik

Rentnik rakendab ühtset rendiarvestusmudelit, mille kohaselt kajastatakse kõiki olulisemaid rendilepinguid finantsseisundi aruandes. Kasutusõiguse alusel kasutatava varana näidatakse bilansis rendilepingu diskonteeritud

rahavood ning kohustisena vastav rendikohustis. Kinnisvara rendi lepingute puhul on ettevõtte otsustanud mitte eraldada rendiga mitteseotud komponente ning kajastada rendikomponente ja rendiga mitteseotud komponente ühe ühtse rendikomponendina. Kasumiaruandes kajastatakse arvestatud amortisatsioon ning intressid rendikohustistelt. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarmedodil.

Rentniku raamatupidamismudelit ei kohaldata lühiajalise rendi (rendilepingud, mille tähtaeg on 12 kuud või alla selle) ja väheväärtuslike varade (rent, mille alusvara väärtus on alla 5000 euro) rentimise korral. Ettevõtte kajastab lühiajalise ja väheväärtuslike varade rendimakseid kuluna lineaarselt rendiperioodi vältel.

Rendiperioodi alguskuupäev on määratletud kui kuupäev, mil rendileandja annab alusvara rentnikule kasutada. Lepingu eeldatava lõppkuupäeva kohta annavad hinnangu konkreetse valdkonna eest vastutavad isikud, lähtudes olemasolevatest ärivajadustest ning ettevõtte arenguplaanidest.

Edaspidi kajastab ettevõtte rendikohustisi nende korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Rendikohustis hinnatakse ümber siis, kui muutub sellega seotud hinnang või muudetakse rendilepingut; kui kohustis hinnatakse ümber, siis kajastatakse ümberhindlus kasutusõiguse alusel kasutatava vara raamatupidamisliku väärtuse korrigeerimisena.

Üksikasjalik info rendilepingute kohta on toodud lisas 17 „Rendilepingud“.

(iii) Hilisemad parendused

Ettevõtte kajastab materiaalse põhivara komponendi asendamise kulu komponendi raamatupidamislikus väärtuses selle kulu tekkimise hetkel, kui on tõenäoline, et ettevõtte

(iv) Kulumi arvestus

Kulumit kajastatakse kasumiaruandes lineaarsel meetodil materiaalse põhivara eristatavate komponentide kasuliku tööea jooksul. Maad ei amortiseerita.

Materiaalse põhivara hinnangulised kasulikud tööead on järgmised:

Arvutid	4 aastat
Autod, kontoritehnika, sidevahendid	6 aastat

(k) Immateriaalne põhivara

Omandatud immateriaalne põhivara on kajastatud soetusmaksumuses, vähendatuna akumulieeritud kulumi (vt alljärgnev) ja vara väärtuse kahanemisest tulenevate kahjumite

Immateriaalse põhivara amortiseerimisel on lähtutud eeldusest, et selle lõppväärtus on null. Ettevõtte sees tekkinud firmaväärtust ja tootemarkidega seotud väljaminekuid kajastatakse nende tekkimise perioodil kasumiaruandes kuluna.

Sisemiselt arendatavate IT-projektide puhul hindab juhatus eeldatava tulevase majandusliku kasu tõenäosust põhjendatud ja tõestatavate eelduste alusel, mis väljendavad juhtkonna parimat hinnangut vara kasuliku eluea kestel valitsevate majandustingimuste kohta. Enne arendustegevuse faasi algust koostatakse ja kinnitatakse asjakohane äriplaan.

Uurimistegevusele tehtud kulutusi (või sisemise projekti uurimistegevuse faasi kulutusi) kajastatakse tekkepõhiselt kuluna.

Arendusväljaminekud hõlmavad kõiki otseseid kulutusi, mis on tehtud vara loomiseks,

(l) Finantsvarad

saab tulevikus seoses komponendiga majanduslikku kasu ja komponendi maksumus on usaldusväärset mõõdetav. Kõiki muid väljaminekuid kajastatakse nende tekkimise hetkel kasumiaruandes kuluna.

Mööbel	6 aastat
Ehitised	50 aastat

Materiaalse põhivara puhul amortiseeritakse soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahe. Kui lõppväärtust ei ole võimalik usaldusväärset hinnata või kui see on ebaoluline, eeldatakse amortiseerimisel, et põhivara lõppväärtus on null.

võrra (vt arvestuspõhimõtte p). Immateriaalse põhivarana kajastatakse soetatud tarkvara ja litsentse, mida amortiseeritakse lineaarse amortisatsioonimeetodiga kasuliku tööea jooksul. Immateriaalse põhivara hinnanguline kasulik tööiga on 8 aastat.

tootmiseks ja juhtkonna poolt ette nähtud tööseisundisse viimiseks. Ettevõtte kajastab arendusväljaminekutena IT-teenuseid ning immateriaalse vara loomisel kasutatavate patentide ja litsentside amortisatsiooni. Ettevõttesiseselt loodud immateriaalse vara maksumuses ei kajastata kulutusi vara kasutamiseks vajaliku personali koolitamiseks ega üldkulusid (välja arvatud juhul, kui neid on võimalik otseselt seostada vara kasutusele võtmiseks ettevalmistamisega). Arendusväljaminekuid hakatakse amortiseerima alles siis, kui vara on kasutusvalmis.

Väärtuse languse test tehakse, kui esineb tõendeid väärtuse langusele viitavate asjaolude kohta või majandusaasta lõpus (siis juba olenemata väärtuse langusele viitavate asjaolude olemasolust).

Finantsvarad koosnevad investeringutest aktsiatesse ja võlakirjadesse, nõuetest ostjatele ja muudest nõuetest, rahast ja rahalähenditest, antud laenudest ning tuletisinstrumentidest.

Kajastamine ja kajastamise lõpetamine

Ettevõtte kajastab finantsvara oma konsolideeritud bilansis siis, kui neist saab instrumendi lepinguline osapool.

Finantsvara kajastamine lõpetatakse, kui lepingujärgsed õigused finantsvarast tulenevate rahavoogude saamiseks lõppevad. Finantsvara üleandmisel hinnatakse, kas IFRS 9 nõuded kajastamise lõpetamiseks on täidetud. Selle käigus hinnatakse, millises ulatuses säilivad ettevõttel finantsvara omandiga seonduvad riskid ja hüved ning – kui see on asjakohane – kas kontroll on säilinud. Sõltuvalt selle hindamise tulemustest lõpetatakse kas finantsvara kajastamine või jätkatakse selle kajastamist kas täielikult või jätkuva seotuse ulatuses.

Finantskohustisi kajastatakse ja nende kajastamine lõpetatakse tehingupäeva seisuga.

Liigitamine

Edasise kajastamise huvides liigitatakse finantsvarad kas korrigeeritud soetusmaksumuses, õiglasel väärtusel läbi muu koondkasumi või õiglasel väärtusel muutusega läbi kasumiaruande kajastatavateks.

See, millisesse kategooriasse konkreetne vara liigitatakse, sõltub finantsvara haldamiseks *Rahavoogude lepingulised tingimused*

Kui finantsvara hallatakse hoidmise ja kogumise ärimudeli või hoidmise, kogumise ja müümise ärimudeli raames, on vaja nende edasiseks kajastamiseks hinnata, kas nende lepingulised rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksed.

kasutatavast ärimudelist ning finantsvara rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Ärimudel

Ettevõtte ärimudel näitab, kuidas ettevõtte oma finantsvara valitseb, et tekitada rahavooge. Ärimudeli määrab juhtkond finantsvarade rühmade tasandil, arvestades paljude erinevate teguritega, nagu näiteks ärimudeli tulemuslikkust mõjutavad riskid ja viis, kuidas neid riske juhitakse, ning see, kuidas tulemuslikkust hinnatakse ja sellest juhtkonnale aru antakse. Eristatakse järgmisi ärimudeleid:

Hoidmise ja kogumise ärimudeli eesmärk on hoida finantsvara lepingupõhiste rahavoogude kogumiseks. Finantsvarade müük ei ole siin osa juhtimisstrateegiast, kuid ei ole teatavatel tingimustel (näiteks finantsvara krediidiriski suurenemisel) siiski vastuolus selle ärimudeli rakendamisega.

Hoidmise, kogumise ja müümise ärimudeli eesmärk saavutatakse nii lepingupõhiste rahavoogude kogumise kui ka finantsvarade müügiga. Varade müük on portfelli haldamise põhiaspekt.

Muu ärimudel kehtib kõigile sellistele finantsvaradele, mida ei hallata ei hoidmise ja kogumise ärimudeli ega ka hoidmise, kogumise ja müümise ärimudeli alusel. Nii on see näiteks juhul, kui ärimudeli eesmärk on realiseerida rahavoogusid varade müümisega või finantsvarade rühma juhitakse nende õiglase väärtuse alusel.

Lepingulised rahavood, mis on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksed, on kooskõlas baaslaenukokkuleppega. Baaslaenukokkuleppes on tavaliselt kõige olulisemad intressielemendid tasu raha ajaväärtuse ja krediidiriski eest. Samuti võib intress hõlmata ka tasu muude elementaarsete laenuriskide (nt likviidsusrisk) ja kulude (nt

halduskulud) eest ning kasumimarginaali, mis on kooskõlas baaslaenukokkuleppega.

Mõõtmine

Mõõtmise esmasel kajastamisel

Esmasel kajastamisel tehingupäeval kajastatakse finantsvarad kas tehinguhinnas või õiglasel väärtuses. Finantsvarade puhul, mida ei kajastata edaspidi õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, tuleb lisada ka neile otseselt omistatavad tehingukulud.

Edasine mõõtmine

Finantsvara mõõtmine pärast esmast kajastamist sõltub nende liigitamisest vastavalt ärimudelile ning sellest, kas nende lepingulised rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksed.

Hoidmise ja kogumise ärimudeli raames hallatavaid finantsvarasid, mille lepingulised Tuletis- ja omakapitaliinstrumente kajastatakse enamasti õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Ettevõtte ei kasuta võimalust määrata omakapitaliinstrumentid õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavateks.

(m) Tuletisinstrumentid

Ettevõtte kasutab tuletisinstrumente, et maandada vara väärtuse kõikumise riski, mis

ning arvestatakse järgmistel aruandekuupäevadel ümber nende õiglase väärtuse muutuse alusel. Kui õiglane väärtus on positiivne, kajastatakse tuletisinstrumenti varana, kui aga negatiivne, siis kohustisena. Tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutusest tekkivad kasumid ja kahjumid, v.a sellistest tuletisinstrumentidest tulenevad kasumid ja kahjumid, mis kuuluvad riski maandamiseks soetatud instrumentide kajastamise erireeglite alla, kajastuvad aruandeperioodi kasumis või kahjumis. Ettevõtte ei kasuta riski maandamiseks

rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksed, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Siia hulka kuuluvad ka finantsnõuded ning raha ja rahalähendid.

Hoidmise, kogumise ja müümise ärimudeli raames hallatavaid finantsvarasid, mille lepingulised rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intressi maksed, kajastatakse õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Siia hulka kuulub suur osa ettevõtte finantsinvesteeringutest. Neid kasutatakse enamasti kindlustuskohustiste tagamiseks ning hallatakse osana ettevõtte varade ja kohustiste haldamisest vastavalt nende kestusele ja riskiprofiilile. See tähendab, et juhtimisstrateegia eesmärk on nii lepingupõhiste rahavoogude kogumine kui ka finantsvarade müük.

Lisaks võib määrata finantsvarad esmasel kajastamisel tagasivõtmatult õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavateks, kui see kas kõrvaldab või vähendab oluliselt arvestuse mittevastavusi.

tuleneb välisvaluuta- ja aktsiakursside ning intressimäärade muutumisest. Tuletisinstrumente kajastatakse esialgu õiglasel väärtuses

soetatud instrumentide kajastamise erireegleid. Tuletisinstrumentide kajastamine lõpetatakse, kui saabub tuletisinstrumenti lõpptähtpäev või kui instrument müüakse või katkestatakse.

(n) Nõuded

Nõudeid kajastatakse finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses. Finantsseisundi aruandes kajastub nõuete netosumma, millest on arvatud maha ebatõenäoliselt laekuvad ja lootusetud nõuded. Lootusetud nõuded kajastuvad

bilansivälise nõuetena. Nõudeid on hinnatud individuaalselt ning nende ebatõenäoliselt laekuvaks või lootusetuks muutumise korral on

(o) Raha ja rahalähendid

Raha ja rahalähenditena on finantsseisundi aruandes kajastatud nõudmiseni hoiuste

(p) Varade väärtuse vähenemine

(i) Finantsvarad

Standardis IFRS 9 nähakse allahindluse kajastamiseks ette eeldatava krediikahju mudel, mille kohaselt oodatakse eeldatavat krediikahju enne selle tekkimist ja see tuleb kajastada kuluna. Need väärtuse languse kajastamise nõuded puudutavad peamiselt korrigeeritud soetusmaksumuses ja õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavaid finantsvarasid ning rendinõudeid. Finantsvarade väärtuse langusest tekkinud kahjumite kajastamiseks ja mõõtmiseks kasutatakse kolme faasilist väärtuse languse mudelit.

1. faas: esmasel kajastamisel määratakse finantsinstrumendid alati väärtuse languse mudeli 1. faasi, kuhu nad jäävad seni, kuni nende krediidirisk ei ole pärast esmast kajastamist oluliselt suurenenud. Allahindlust mõõdetakse summas, mis võrdub 12 kuu jooksul eeldatava krediikahjuga, mis vastab kohustuste täitmata jätmise tagajärjel 12 kuu jooksul pärast aruandekuupäeva tekkida võivale eeldatavale krediikahjule.

2. faas: kui finantsinstrumendi krediidirisk on pärast esmast kajastamist oluliselt suurenenud, kuid puuduvad objektiivsed tõendid väärtuse languse kohta, mõõdetakse allahindlust mudeli 2. faasis summas, mis võrdub eluea jooksul eeldatava krediikahjuga.

3. faas: kui lisaks krediidiriski olulisele suurenemisele on objektiivseid tõendeid ka

- võlgniku olulised finantsraskused

kantud need kuludesse või vähendatud vastavat tulu kirjet.

saldod pangakontodel ja üleöödeposiitide saldod. Rahavoogude aruandes on rahavood kajastatud otsesel meetodil.

väärtuse languse kohta, liigitatakse instrument väärtuse languse mudeli 3. faasi (finantsvarad, mille väärtus on krediidiriski tõttu langenud). Nagu 2. faasis, mõõdetakse siingi allahindlust summas, mis võrdub eluea jooksul eeldatava krediikahjuga. Erinevalt 1. ja 2. faasist arvutatakse intressitulu sisemise intressimäära meetodil finantsvara bilansilise väärtuse alusel (st pärast allahindluse mahaarvamist). Krediidirisk loetakse oluliselt suurenenuks, kui see on (mõõdetuna makseviivituse tõenäosuse alusel) pärast finantsinstrumendi esmasest kajastamisest rohkem kui 2 protsendipunkti võrra tõusnud.

Kui finantsinstrumendi krediidirisk on aruandekuupäeva seisuga madal, eeldatakse, et selle krediidirisk ei ole oluliselt suurenenud (madala krediidiriski erand). Finantsinstrumentide puhul, millel on MEAG-sisene reiting, eeldatakse üldiselt, et kohustuste täitmata jätmise risk järgmise 12 kuu jooksul on mõistlik ligikaudne eeldus kohustuste täitmata jätmise riski muutumise kohta kogu eluea jooksul. Kui esineb viiteid sellele, et antud olukorras on asjakohane ainult finantsinstrumendi kogu elueal põhinev hindamine, siis seda ka tehakse. Üldiselt kasutatakse vaidlustatavat eeldust, et krediidirisk on pärast esmast kajastamist oluliselt suurenenud, kui lepingujärgset maksetähtaega on ületatud rohkem kui 30 päeva, välja arvatud juhul, kui ettevõttel on tõendeid vastupidisest. Objektiivsed tõendid selle kohta, et väärtus on krediidiriski tõttu langenud, hõlmavad muu hulgas järgmist:

- lepingu rikkumine (nt kohustuste mittetäitmine või tähtjaks tasumata jätmine)
- finantsvara aktiivse turu kadumine finantsraskuste tõttu

Eeldatava krediidikahju mõõtmiseks kasutatakse makseviivituse tõenäosust, makseviivitusest tingitud kahjumäära ja makseviivituses olevat riskipositsiooni. Eeldatav krediidikahju on võrdne nende kolme komponendi diskonteeritud tulemusega. Arvutus hõlmab tõenäosusega kaalutud stsenaariume, kus võetakse arvesse aruandekuupäeval ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ning tulevaste majandustingimuste prognooside kohta. Finantsvara kantakse maha, kui põhjendatud hinnangu alusel tuleb eeldada, et seda vara ei ole võimalik sisse nõuda. Sellele viitab näiteks olukord, kus (ii) Varad, mis ei ole finantsvarad

Igal aruandekuupäeval hindab ettevõtte, kas on märke, mis võiksid viidata varade, mis ei ole finantsvarad, väärtuse vähenemisele. Niisuguste märkide puhul testitakse varade kaetavat väärtust. Varade väärtuse vähenemisest tulenevat kahjumit kajastatakse siis, kui vara või raha teeniva üksuse

(q) Töötajate hüvitised

Töösuhte lõpetamise hüvitist makstakse siis, kui ettevõtte lõpetab töösuhte enne töötaja tavapärasel pensionile jäämise kuupäeva või kui töötaja aktsepteerib vabatahtlikku töölt lahkumist vastutasuna töösuhte lõpetamise hüvitise eest. Ettevõtte kajastab töösuhte lõpetamise hüvitisi, kui ta on kohustunud lõpetama töösuhte olemasolevate töötajatega

(r) Kulude jaotus

Esmane kulude liigitus tehakse lähtuvalt kulukeskustest, mis on jagatud nende

- laenuvõtja pankrot või muu finantsiline ümberkorraldamine muutub tõenäoliselt

võlgnikul puudub piisav vara oma võlgade teenindamiseks või nad ei suuda järgida tagasimaksegraafikut. Võlgniku suhtes algatatud maksejõuetusmenetluse lõppedes ei loeta finantsvara samuti enam sissenõutavaks ning selle kajastamine lõpetatakse täielikult. Sellised mahakandmised ei mõjuta kasumiaruannet, sest summad kajastuvad allahindluses ning on seetõttu juba eelnevalt kasumiaruandes kajastatud.

Ettevõtte investeerimissuunised ei näe ette finantsvara omandamist, mille väärtus on ostmise või andmise ajal krediidiriski tõttu langenud.

Ettevõtte ei kasuta võimalust mõõta rendinõuete allahindlusi lihtsustatud meetodil, st summas, mis võrdub eluea jooksul eeldatava krediidikahjuga.

raamatupidamisväärtus ületab selle kaetava väärtuse. Varade väärtuse vähenemisest tulenev kahjum kajastub kasumiaruandes.

vastavalt üksikasjalikule ametlikule kavale, millest ettevõttel ei ole võimalik taganeda, või pakkuma töösuhte lõpetamise hüvitisi, et soodustada vabatahtlikku töölt lahkumist. Kui töösuhte lõpetamise hüvitise maksetähtpäev saabub hiljem kui 12 kuud pärast aruandekuupäeva, tuleb hüvitis diskonteerida.

tegevuspõhiste ülesannete järgi rühmadesse: administratsioon, müük, investeringud ja kahjukäsitletus. Kui kulukeskus on seotud mitme

tegevuspõhise funktsiooniga, jaotatakse kulud ümber. Kulude ümberjaotamisel lähtutakse analüüsi tulemusel saadud

(s) Allutatud laenud

Allutatud laen on võlakohustus, millel on madalam makseprioriteet kui kõrgema nõudeõiguse järguga võlal. Seega tuleb kõrgema nõudeõiguse järguga Ettevõtte järgib rangelt allutatud laenude tingimusi.

(t) Muud eraldised

Eraldised kajastatakse siis, kui

- ettevõttel on juriidiline kohustus, mis tuleneb enne aruandekuupäeva toimunud kohustavast sündmusest, või kohustus, mis tuleneb tegevusest;

(u) Dividendid

Dividende kajastatakse tekkepõhiselt kohustisena dividendide väljakuulutamise perioodil.

(v) Aruandekuupäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised varade ja kohustiste hindamist mõjutavad asjaolud, mis on ilmnenu aruandekuupäeva (31. detsember 2025) ja aruandekoostamise kuupäeva vahelisel ajal, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

(w) Uued rahvusvahelised finantsaruandluse standardid ja rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite tõlgendamise komitee (IFRIC) tõlgendused

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on lähtutud järjepidevuse ja võrreldavuse printsiibist, tagades, et ettevõtte rakendab järjepidevalt samu arvestuspõhimõtteid ja

eksperdi hinnangutest, mis määratakse kindlaks enamasti vähemalt üheks aastaks.

võlainstrumentide omanike nõuded rahuldada enne, kui allutatud laenud tagastatakse.

Finantsseisundi aruandes on kajastatud allutatud laenud kohustisena.

- kohustuse realiseerumine on tõenäoline; ning
- kohustuse summat on võimalik usaldusväärset mõõta.

Eraldise kajastamisel finantsseisundi aruandes on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäolise summa ja eraldise realiseerumise aja kohta.

Aruandekuupäevast hilisemad sündmused, mis on seotud pärast aruandekuupäeva ilmnenu asjaoludega, kuid mis mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust oluliselt, on avalikustatud aastaaruande lisades.

esitusviisi. Arvestuspõhimõtteid või esitusviisi muudetakse ainult juhul, kui seda nõuavad EL-i poolt välja antavad uued või muudetud IFRS-id või kui uus arvestuspõhimõte või esitusviis annaks objektiivsema ülevaate ettevõtte finantsseisundist, tulemustest ja rahavoogudest.

Uute ja muudetud IFRS-ide ja tõlgenduste rakendamine

Rakendatakse järgmiseid uusi standardeid ja standardite muudatusi, mis on välja antud Rahvusvaheliste Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) poolt:

1. IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ muudatused: kohustiste liigitamine lühi- või pikaajalisteks

IASB poolt 23. jaanuaril 2020 ja 31. oktoobril 2022 välja antud muudatustega selgitatakse kohustiste liigitamist aruandekuupäeval kehtivate lepingupõhiste kokkulepete alusel. 2020. aasta muudatustega antakse üldine lähenemisviis kohustiste liigitamiseks, samas kui 2022. aasta muudatustes keskendutakse sellele, kuidas mõjutavad kohustiste liigitamist tingimused, mida tuleb täita 12 kuu jooksul pärast aruandekuupäeva. Muudatusi kohaldatakse 1. jaanuaril 2024 või hiljem algavatele aruandeperioodidele.

2. IAS 7 „Rahavoogude aruanded“ ja IFRS 7 „Finantsinstrumentid: avalikustatav teave“ muudatused: rahastamiskokkulepped tarnijatega

25. mail 2023 välja antud muudatustega kehtestatakse uued avalikustamismõõdud ning täpsustatakse kvalitatiivse ja kvantitatiivse teabe avalikustamist tarnijatega sõlmitud rahastamiskokkulepete kohta.

3. IFRS 16 „Rendiarvestus“ muudatused: rendikohustis müügi ja tagasirendi korral

22. septembril 2022 välja antud muudatustega nõutakse, et müüja-rentnik mõõdaks tagasirendist tulenevaid rendikohustusi viisil, mis ei kajastaks kasumit ega kahjumit talle kasutusõigusega alles jäänud varalt. Uued nõuded ei takista müüjal-rentnikul kajastamast kasumiaruandes rendi osalisest või täielikust lõpetamisest tulenevat kasumit või kahjumit.

Käesoleval aastal on ettevõtte rakendanud need IFRS-ide muudatused, mis muutusid kohustuslikuks 1. jaanuaril 2024 või hiljem algavatele aruandeperioodidele. Kõnealused muudatused, nagu need on kohaldatavad ettevõtte tegevusele, ei ole avaldanud olulist mõju ei raamatupidamise aastaaruandele ega ka avalikustatavale teabele.

Uued standardid ja tõlgendused, mis on küll vastu võetud, kuid ei ole veel jõustunud

IASB on andnud välja järgmised standardid, mis polnud aruandeperioodil veel jõustunud:

1. IAS 21 „Valuutakursside muutuste mõjud“ muudatused: vahetatavuse puudumine

15. augustil 2023 välja antud ja 1. jaanuaril 2025 jõustuvate (lubatud on ka ennetähtaegne rakendamine) muudatustega selgitatakse, millal on valuuta vahetatav ning kuidas määrata vahetuskurssi, kui valuuta ei ole vahetatav.

2. IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused: finantsinstrumentide liigitamine ja mõõtmine

30. mail 2024 välja antud muudatustega selgitatakse keskkonna-, sotsiaalsete ja juhtimisküsimustega seotud tunnustega finantsvarade liigitamist ning finantsvarade ja -kohustiste kajastamise lõpetamist. Samuti kehtestatakse täiendavad avalikustamismõõdud omakapitaliinstrumentidesse tehtavate investeeringute ja tingimuslike finantsinstrumentide kohta.

3. IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 ja IAS 7 muudatused „IFRS-ide iga-aastased edasiarendused – 11. köide“

18. juulil 2024 välja antud muudatused hõlmavad selgitusi ja lihtsustusi erinevates valdkondades, nagu riskimaandamisarvestus, finantsinstrumentide kajastamise lõpetamine, õiglase väärtuse ja tehinguhindade vaheliste

erinevuste avalikustamine, krediidiriski avalikustamine ning rendikohustiste kajastamise lõpetamine.

4. IFRS 18 „Finantsaruannete esitamine ja neis avalikustatav teave“

9. aprillil 2024 välja antud standard asendab standardi IAS 1 ning sellega võetakse finantsaruandluses kasutusele uued kategooriad: äritegevus, investeerimistegevus, finantseerimistegevus, tulumaks, lõpetatud tegevusvaldkonnad. Samuti tõhustatakse sellega finantsteabe koondamist ja eristamist ning nõutakse juhtkonna määratud tulemusnäitajate avalikustamist.

5. IFRS 19 „Avaliku aruandekohustusega tütarettevõtjad: avalikustatav teave“

9. mail 2024 välja antud standardiga võimaldatakse tütarettevõtjatel kasutada IFRS-i raamatupidamisstandardite rakendamisel vähendatud avalikustamisnõudeid ning kirjeldatakse, millised avalikustamisnõuded kehtivad tütarettevõtjatele, kes otsustavad seda võimalust kasutada.

Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruannet mõjutavad olulised hinnangud ja otsused

Aruannete koostamine kooskõlas IFRS-i standarditega, nagu Euroopa Liit on need vastu võtnud, eeldab juhtkonnalt otsuseid, eeldusi ja hinnanguid, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade ja kohustiste, tulude ja kulude väärtust.

Hinnangute ja nendega seotud eelduste aluseks on eelmiste perioodide kogemused ja muud mõjurid, mida peetakse olemasolevatel asjaoludel põhjendatuks. Saadud tulemuste põhjal tehakse varade ja kohustiste raamatupidamisliku väärtuse kohta otsuseid, mis ei ilmne muude allikate põhjal. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmus kui ka faktid, võivad tegelikud tulemused hinnangutest erineda.

6. IFRS 14 „Regulatiivsed edasilükkunud saldod“

30. jaanuaril 2014 välja antud standardiga võimaldatakse IFRS-i esmakordsel rakendamisel jätkata regulatiivsete edasilükkunud saldode kajastamist oma varasema hea raamatupidamistava alusel.

7. IFRS 10 ja IAS 28 muudatused: varade müügi ja üleandmise tehingud investori ning tema sidus- või ühisettevõtete vahel

11. septembril 2014 välja antud muudatustega selgitatakse, et sidus- või ühisettevõtete seotud tehingute puhul sõltub kasumi või kahjumi kajastamine sellest, kas müüdud või üleantud varad kvalifitseeruvad äritegevuseks.

Kuigi kõnealused standardid on välja antud, ei ole need ettevõttele veel kohustuslikud. Esialgse hinnangu kohaselt ei eeldata nende esmakordsel rakendamisel olulist mõju raamatupidamise aastaaruandele.

Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt. Raamatupidamislike hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal, kui need puudutavad ainult seda aastat, või muudatuste tegemise aastal ja järgmistel aastatel, kui muudatused puudutavad seda aastat ja järgmisi aastaid.

Juhatuse olulisemad otsused 2025. aasta raamatupidamise aastaaruande koostamiseks IFRS-i rakendamisel ning hinnangud, mis võivad viia oluliste korrigeerimisteni tulevastes raamatupidamise aastaaruannetes, puudutavad investeringuid (lisa 10) ja kindlustuskohustisi (lisa 12).

Kindlustuslepingute ja finantsinstrumentidega seotud riske ja hindamise ebakindlust on kirjeldatud lisa 3.

Lisa 3. Riskiprofiil

Munich Re grupi osana pühendub ERGO riskist väärtuse loomisele. ERGO riskijuhtimine hõlmab kõiki strateegiaid, meetodeid ja protsesse, mille abil tuvastada, analüüsida, hinnata, kontrollida ja monitoorida nii pika- kui ka lühiajalisi riske, mis ERGOt ohustavad või võivad tulevikus ohustada.

Selle eesmärgi saavutamise huvides on riskijuhtimine ettevõtte juhtimise lahutamatu osa. Riskijuhtimisfunktsioon on loodud selleks, et saavutada Munich Re strateegilised põhieesmärgid riskijuhtimise seisukohast:

- säilitada finantstugevus, tagamaks, et kohustused klientide vastu saaksid täidetud;
- kaitsta ja suurendada aktsionäride investeringu väärtust;
- kaitsta Munich Re, selle allüksuste ja iga äriüksuse mainet.

3.1. Kindlustustegevuse riskid

Kindlustuskeskkonda reguleerivad võlaõigusseadus ja kindlustustegevuse seadus. Erinormina kohaldatakse ka liikluskindlustuse seadust. Kuivõrd Balti riigid kuuluvad Euroopa Liitu, peavad kõik normid olema kooskõlas Euroopa Liidu vastavate direktiividega. Kohaldatavate normide muutmine või potentsiaalne muutmine seadusandja poolt toob endaga kaasa äritegevuse suurema riski.

Ettevõtte riskijuhtimissüsteemi oluline osa on kindlustusriskide juhtimine. Selleks, et tagada tasakaalustatud kindlustusportfell, on kehtestatud hinnastamis- ja

Kuna risk on ERGO äri, peab ta nende eesmärkide saavutamiseks võtma õiget liiki riske sobivas suuruses. See ongi ettevõtte riskijuhtimise eesmärk. Ärimudeli loogika avab ettevõtte mitmesugustele riskidele ning seab riskiteadlikkuse ja kaalutletud riskijuhtimise ettevõtte prioriteetideks. Ettevõttes pööratakse suurt tähelepanu riskijuhtimise süsteemi täiustamisele. Oluline osa ERGO riskijuhtimissüsteemist on ettevõtte oma riski ja maksevõime hindamine, mis hõlmab kõiki lühi- ja pikaajaliste riskide tuvastamiseks, hindamiseks, jälgimiseks, juhtimiseks ning aruandluseks kasutatavaid protsesse ja protseduure. Oma riski ja maksevõime hindamine ühendab nii jooksva aruandeperioodi kui ka tulevaste aruandeperioodide äristrateegia, riskistrateegia ja kapitalijuhtimise. Järgmistes peatükkides kirjeldatakse ERGO ärimudelilist tulenevaid peamisi riske.

kindlustuseeskirjad, mida regulaarselt uuendatakse. Kindlustusriski juhtimise põhielemendid on riskiarengute pidev jälgimine ja tehniliste eraldiste arvutamiseks kasutatavate aktuaarsete eelduste pidev ülevaatamine. Kindlustusmakseid ja -eraldisi arvutatakse hoolikalt valitud aktuaarsete eelduste alusel. Ka muudatuste riski ja kontsentratsiooniriski omavaheline suhe võib kaasa tuua märkimisväärse kahjuvõimaluse. Sellist liiki riskide jälgimisel kasutatakse stsenaariumi- ja mudelanalüüse, mis annavad teavet maksimaalse võimaliku kohustise kohta. Kaitseks selliste riskide vastu ja tulude

kõikumise piiramiseks kasutatakse edasikindlustust.

Kindlustusriski maandamise põhimõtted

Ettevõtte kindlustustegevus eeldab riski, et kindlustuslepinguga otseselt seotud isiku või varaga toimub kahjujuhtum. Selline risk võib olla seotud isiku vara-, vastutuse-, tervise-, õnnetusjuhtumi-, finants- või muu kahjuga, mis tuleneb kindlustusjuhtumist ning mille aeg ja raskusaste on kindlustuslepingu sõlmimise ajal teadmata.

Ettevõtte on avatud ka kindlustus- ja investeerimistegevusest tulenevatele tururiskidele.

Ettevõtte kasutab kindlustusriski juhtimiseks riski aktsepteerimise õiguse piiranguid, uute ja limiite ületavate tehingute kooskõlastamise protseduure, hinnakujunduse juhendeid ning edasikindlustuse tsentraliseeritud juhtimist.

Ettevõtte kasutab mitut individuaalsete ja üldiste kindlustusriskide hindamise ja jälgimise meetodit. Need hõlmavad ettevõttesisesid riskide mõõtmise mudeleid, tundlikkusanalüüse, stsenaariumianalüüse ja stressiteste.

Hinna kujundamisel ja kindlustustehniliste eraldiste arvutamisel kasutatakse tõenäosusteooriast tuntud meetodeid. Peamine risk seisneb võimaluses, et kahjunõuete sagedus ja tõsidus on eeldatust suuremad. Kindlustusjuhtumid on oma loomult juhuslikud ning juhtumite tegelik arv ja tõsidus aasta jooksul võivad erineda statistiliste meetoditega arvatud hinnangutest.

Kindlustusteenustega seotud võtmeriskid on sõlmimisrisk ja konkurentsirisk. Ettevõtte puutub kokku ka poliisiomanike ebaausa tegevuse riskiga.

Sõlmimisrisk on risk, et ettevõtte ei oska kindlustusjuhtumi tõenäosust ja võimaliku kahju suurust adekvaatselt määrata, mistõttu leitakse ebapiisav arvestuslik kindlustusmaks.

Konkreetse kindlustuslepingu riski võivad mõjutada kindlustusvõtja ja kindlustuskoha asukoht, võetud ohutusmeetmed, kindlustusvõtja tegevusala, kindlustatava vara vanus jms. Kindlustusriskiga proportsionaalse kindlustusmaks arvutamisel lähtutakse nii samasuguse kindlustusriski teadaolevast kahjustatistkast kui ka iga riski eripärast. Kui kindlustusriski süstemaatiliselt alahinnatakse, tekib oht, et tulevikus ei ole ettevõttel võimalik kahjusid hüvitada ja kindlustuslepingust johtuvaid kohustusi täita.

Kindlustusvõtja nõuetest tulenev risk hõlmab võimalust, et kindlustusvõtja esitab valesid või sobimatuid nõudeid, püüab suurendada kahju või liialdab kahjuhüvitise nõudmisel. Siia võib liigitada ka teadliku või ebateadliku alakindlustusega lepingute sõlmimise.

Eelduste määramise protsess on mõeldud andma kõige tõenäolisemale või eeldatavale tulemusele neutraalseid hinnanguid. Eelduste määramisel kasutatakse ettevõttesisesid ja -väliseid andmeallikaid, mis põhinevad igaaastastel üksikasjalikel uuringutel. Eeldusi kontrollitakse, et tagada nende vastavus seotud teenuste turuhindadele või muule avaldatud infole. Erilist tähelepanu pööratakse ajas muutuvatele eeldustele. Piisava info puudumise korral lähtutakse konservatiivsuse põhimõttest.

Kindlustusriskide juhtimise strateegia

Ettevõtte *underwriting*'u strateegia eesmärk on saavutada kindlustuslepingute mitmekesisus, tagamaks portfelli tasakaalustatust. Samasuguste kindlustusriskide suure portfelli puhul suudab ettevõtte usutavasti tagada tulemuste parema ennustatavuse.

Kindlustusriski juhtimise põhimõtted on kirjeldatud ettevõtte riskistrateegias. Tagamaks soovitud riskide valikut kindlustusportfellis, on kindlustusstrateegia viidud riskijuhini (underwriter) detailsete

riskivõtuõiguste kaudu. Nendega määratakse kindlaks, mis kindlustusliigis, mahus ja tööstusharus võib iga riskijuht riske võtta. Enamik kahjukindlustuslepinguid on aastased ning riskijuhil on õigus lepingu pikendamisest loobuda või muuta lepingu uuendamisel selle tingimusi.

Kindlustusteenuste kujundamisel ja uuendamisel lähtutakse ettevõtte reeglistikust, milles on ette nähtud kindlustusteenuste raamistik, kindlustusriskide definitsioonid ja välistatavate kindlustusriskide või -objektide määratlused. Kontrollimaks riskivõtuõigustest kinnipidamist ning tuvastamaks võimalikke hälbeid, koostatakse kvartaliaruandeid kindlustusliikide ja -teenuste kaupa.

Tavakindlustuslepingud

Vastutuskindlustus

Vastutuskindlustust peetakse pikaajaliseks kindlustusliigiks, kuna ühe konkreetse kindlustusjuhtumi nõuete käsitlemine ja hüvitamine kestab suhteliselt pikka aega. Nõuetest teatamise tähtaeg oleneb kindlustuslepingu kattest ja tingimustest. Kahjukäsitlemise kiirus on seotud nõuete esitamise kiiruse, samuti spetsiifilise kindlustuskatte, õigusemõistmise ja kindlustustingimustega.

Vastutuskindlustuse lepingute aluseks on enamasti *claims made* (esitatud nõuded) või *act committed* (tehingu tegemine). Peamine erand on liikluskindlustus, mille puhul on vastutus seotud kindlustatud juhtumite toimumise ajaga. Vastutuskindlustuse lepingutes määratakse vastutuse ulatus ka geograafiliselt. Enamasti piiratakse vastutuse ulatus riigiga, kus asub kindlustuskatet pakkuv ettevõtte.

Liikluskindlustus on suurema ohu allika vastutuskindlustus ja katab kahjud, mille võib kaasa tuua sõiduki omamise või kasutamisega seotud tegevus. Liikluskindlustus kehtib ka väljaspool Balti riike ning katab liikluskahjusid,

mis on toimunud Euroopa Liidu riikides ja rohelse kaardi konventsiooni maades. Kahjude hüvitamisel rakendatakse selle riigi vastutuse limiite, kus liiklusõnnetus toimus. Mõnes riigis on vastutus limiteerimata, mistõttu on liikluskindlustuse lepingute puhul põhimõtteliselt tegemist piiramata vastutusega lepingutega. See tähendab, et poliisid tehakse piiranguteta, kuigi tariifide määramisel hinnatakse suurima võimaliku nõude reaalselt väärtust.

Liikluskindlustus katab kolmandatele isikutele tekitatud vara- ja isikukahjud ning lokaalselt lisaks kahjujuhtumi põhjustanud sõidukijuhi ravikulud. Seega on kahjude iseloom erinev. Varakahju käsitletakse kiiresti, kuid isikukahju käsitlemine võib kesta aastaid.

Isikukahju perioodiliste hüvitiste puhul (pensionid) on kindlustusandjal keelatud hüvitada kahju ühekordse kokkuleppelise hüvitisena. Balti riikides toimunud liiklusõnnetuste puhul ei kata liikluskindlustus saamata jäänud tulu. Kuivõrd isikukahjude käsitlemise aeg on pikem ja isikukahjud on otseselt seotud mitme muu sotsiaalmajandusliku teguriga, kasvab nende osatähtsus kiiresti.

Liikluskindlustuse leping on tähtajatu, poliisi maksimaalne kehtivusaeg on 12 kuud. Eripäraks on, et poliisi kehtivuse lõppemisega kaob seltsi vastutus ainult juhul, kui kindlustusvõtja on sõlminud uue kindlustuslepingu. Kindlustusandjal ei ole õigust keelduda lepingu sõlmimisest, see aga suurendab nõudeid riskihindamisele.

Vastutuskindlustus on tavaliselt suurim kahjueraldise määramatuse allikas. Pikema teatamisviivitusega nõuded põhjustavad suuremat hindamisriski. Pika peiteajaga nõuded suurendavad samuti võimalikku viivitust teatud tüüpi poliisi teatud turul väljaandmise ja äratundmise vahel, et selliste poliisidega kaasneb seal potentsiaalne

kohustuste massilise täitmata jätmise või varjatud nõude risk. Vastutuskindlustuse teenused on tavaliselt pika teatamisviivitusega ja mitut poolt hõlmavad, nõuete esitajaid võib olla mitu ning nõudesummad võivad olla suured. Seetõttu on vastutuskindlustuses märksa raskem eraldiste suurust hinnata kui ilma nende omadusteta kindlustusliikide puhul.

Varakindlustus

Ettevõtte pakub varakindlustust Balti riikides paiknevate objektide omanikele. Varakindlustus kaitseb kindlustusvõtjat tema materiaalse vara kahjustumisest põhjustatud varalise kaotuse vastu või vara kahjustumisest põhjustatud ärikatkestuse tagajärjel tekkinud varalise kaotuse vastu, võttes arvesse kindlustussummadest ja -tingimustest tulenevaid limiite ning piiranguid.

Juhtum (nt tulekahju või murdvargus), mis põhjustab ehitiste või nendes asuva vara kahjude katmise nõude, tekib tavaliselt ootamatult ning selle põhjus ja aeg on üldjuhul kergesti määratavad. Nõudest teatatakse enamasti kiiresti ning nõude saab täita viivituseeta. Viivituse võivad tekitada kahju põhjuse väljaselgitamine, vara taastamine ja selleks ettevalmistuste tegemine.

Varakindlustust nimetatakse lühiajaliseks, sest kulude suurenemine ajas ja investeringu tasuvus pole arvestatava tähtsusega. Nii vastandub varakindlustus pikaajalistele kindlustusliikidele (nt vastutuskindlustus), mille puhul lõpliku nõude hinna määramine võtab kauem aega, muutes kulud ja investeringu tasuvuse tunduvalt tähtsamaks.

Mere- ja transpordikindlustus

Selle nimetuse alla koonduvad veesõidukitega ja kaupade veoga seotud kindlustusliigid, nagu veosekindlustus, vedaja vastutuskindlustus ja ekspediitori vastutuskindlustus. Nimetatud

kindlustusliigid kätkevad endas nii vara- kui ka vastutuskindlustusele iseloomulikke jooni. Vastutuskindlustusele omaselt on kahjustest teadasaamine ja nende käsitlemine pikaajaline protsess.

Spetsiifilise riskina esinevad nõuded, mis on seotud tollieeskirjade rikkumisega. Varakindlustusega seotud riskide asjaolud on ebamäärasamad, sest tulenevad kindlustuskatte kehtivusest ka väljaspool Balti riikide piire.

Hinnastamisriskid

Kahjukindlustuse maksed arvutatakse tavaliselt üheks aastaks, lähtudes kehtivatest kindlustustariifidest. Kindlustustariifide piisavust kontrollitakse pidevalt. Tariifide muutmise võivad põhjustada muutused kahjustatistikas ja turu suundumused, samuti kindlustuskatte laienemine või kitsenemine. Tariifide muutmise korral toimib ettevõttes rutiinne protseduur. Kuna tariifid on arvutatud matemaatilistest eeldustest lähtudes, on olemas risk, et kahjunõuete sagedus ja tõsidus on eeldatust suuremad. Selle riski maandamiseks kontrollitakse kasutatud eelduste paikapidavust korrapäraselt aruandluses.

Teine kindlustusteenuse hinnastamise risk on seotud müügiga. Kuna kindlustusteenuse lõpphind oleneb väga mitmest riskiasjaolust, millest mõned on subjektiivsed, on olemas riskiasjaolude tahtliku või mittetahtliku muutmise oht. Niisuguse riski maandamiseks on ettevõtte välistanud hinnaga manipuleerimise võimaluse masstoote kindlustuslepingu sõlmimisel. Kindlustusliikides, mille puhul on vaja hinnata iga kindlustusobjekti selle individuaalsetest omadustest lähtuvalt, hõlmab kindlustuslepingu sõlmimine riski hindamist ja järelevalvet kindlustusosakonna poolt.

Kahjukäsitlelusega seotud riskid

Ettevõtte kahjukäsitleluse märksõnad on läbipaistvus ja konservatiivsus. Läbipaistvus kätkeb endas protsessi selgust ja eeskirjadele vastavust, mis ühelt poolt vastab ettevõtte kliendi huvidele ning teisalt võimaldab kahjukäsitleluseprotsessi täpselt kontrollida. Sularahariski puudumine, kvaliteedikontrolli põhimõtete järgimine, kahjukäsitleluseprotsessi etappideks jagamine ja allkirjaeeskirjadest kinnipidamine võimaldavad maandada protsessist tulenevaid riske.

Konservatiivsuse põhimõttest lähtuvalt hinnatakse iga teatatud nõuet eraldi, arvestades nõude asjaolusid, kahju käsitlemisel

Kontsentratsiooniriskid

Kindlustusprotsessis võib kontsentratsioonirisk tekkida siis, kui mingi juhtum või juhtumite jada mõjutab tugevasti ettevõtte kohustisi. Niisugune kontsentratsioon võib tekkida ühe kindlustuslepingu või suure arvu seotud lepingute tõttu.

Selliste juhtumite tõttu tekkinud kahjude kajastamine peegeldab täpselt toimunut. Ettevõtet mõjutavad rahavood, mis tulenevad kõrge raskusastmega riskist, näiteks üleujutusest, võivad tavapärase kindlustusjuhtumi rahavoogudest oluliselt erineda.

Kahjukindlustusega tegeleva ettevõtte pakub ettevõtte kindlustuskaitset mitmete

kogutud infot ja samasuguste nõuete suuruse ajaloolist tõendusmaterjali. Äritegevuse iseloomu tõttu on mingi kindla nõude tõenäolist tulemust ja teatatud nõuete lõplikku kulgu väga raske ennustada. Seetõttu vaadatakse juhtumipõhiseid hinnanguid regulaarselt üle ja uuendatakse neid lisainfo saamisel. Siiski võivad lõplikud kohustised edasise arengu toimet varieeruda. Paljude kahjude puhul on lõplikku hinda mõjutavaid tegureid keeruline hinnata. Niisamuti on erinev kindlustusliikide kaupa eraldiste hindamise raskus, mis oleneb kindlustuslepingust, nõude keerukusest ja mahust, toimumiskuupäeva määramisest ning teatamisviivitusest.

erinevate riskide puhul. Varakindlustuse puhul on ettevõttele väga tähtis riskide geograafiline kontsentratsioon, sest välistegurid, näiteks halb ilm, võivad negatiivselt mõjutada suurt osa ettevõtte mingi geograafilise piirkonna kindlustatud objektidest. Nõudeid põhjustavad ohud, näiteks torm, üleujutus, tulekahju, plahvatus ja kuritegevuse kasv, võivad esineda piirkonniti. See aga tähendab, et ettevõtte peab juhtima oma geograafilist riskihajutamist väga ettevaatlikult. Geograafilise kontsentratsiooniriski hindamiseks ja vähendamiseks on ettevõtte kasutusele võtnud tänapäevased geoinfo analüüsivahendid.

Geograafiliselt jagunevad varad ja kohustised ettevõtte kindlustus- ja edasikindlustuslepingutest alljärgnevalt.

<i>Eurodes</i>					
2025					
Riik	Kindlustusvarad	Kindlustuskohustised	Edasikindlustuse varad	Edasikindlustuse kohustised	Netoeraldised
Eesti	-11 746 731	58 775 830	-9 101 430	8 361 255	46 288 925
Läti	-4 131 989	31 151 238	-8 942 551	10 876 136	28 952 834
Leedu	-2 143 569	127 265 196	-23 965 093	7 909 973	109 066 507
Kokku	-18 022 288	217 192 264	-42 009 073	27 147 363	184 308 266

<i>Eurodes</i>					
2024					
Riik	Kindlustusvarad	Kindlustuskohustised	Edasikindlustuse varad	Edasikindlustuse kohustised	Netoeraldised
Eesti	-8 541 575	59 336 440	-9 546 804	7 895 023	49 143 084
Läti	-2 662 582	31 473 708	-9 796 918	10 676 597	29 690 805
Leedu	-829 722	123 039 616	-22 452 254	6 858 734	106 616 374
Kokku	-12 033 879	213 849 764	-41 795 976	25 430 354	185 450 263

Katastroofide mõju

Kindlustusportfelli puudutav suurim tõenäoline juhtum on looduskatastroof, näiteks üleujutus või torm. Eestis on 2005. aasta 9. jaanuari tormi sarnane või tõsisem loodusnähtus tõenäoline üksnes kord 20 aasta jooksul. Piiramaks võimaliku katastroofi kahju ettevõttele, on ostetud looduskatastroofi edasikindlustuse leping kogumahuga 23 miljonit eurot ja omavastutusega 3,0 miljonit eurot. Samuti vähendab ettevõtte pidevalt kindlustusriskide kontsentreerumise riski, hajutades võetud kindlustusriske üle kogu Eesti

ja piirates ühest riskist tulenevat lepingulist vastutust looduskatastroofi korral.

Suurimad üksikjuhtumitest tulenevad kahjud on seotud liikluskindlustuse ja varakindlustuse lepingutest lähtuvate riskidega. Ettevõtte on ostanud mitteproportsionaalse riskipõhise edasikindlustuskatte, limiteerides oma netovastutuse varakindlustuses 1 miljoni euroga kindlustuslepingu kohta ja liikluskindlustuses 1,5 miljoni euroga kindlustusjuhtumi kohta.

Edasikindlustuse strateegia

ERGO Insurance SE kindlustab edasi osa riskidest, millele ta pakub kindlustuslepingute alusel kindlustuskatet. Edasikindlustuse

eesmärk on vähendada ettevõtte osalust kahjudes ja piirata riskide hajutamise kaudu netokahjumi potentsiaali. Põhilised

edasikindlustuse lepinguvormid on riskipõhine kohustuslik mitteproportsionaalne ja riskipõhine kohustuslik proportsionaalne edasikindlustus, millele lisandub kindlustusportfelli tervikriske mõjutav kataastroofi edasikindlustus. Riske, mis ületavad kohustuslike edasikindlustuslepingute limiite kindlustussummalt või pakutava kindlustuskatte ulatuse poolest, kindlustatakse edasi fakultatiivselt.

Edasikindlustuslepingud sõlmitakse põhimõttel, et netokahju ei ületaks 1,5 miljonit eurot ühe objekti ega ühe juhtumi kohta. Looduskatastroofi täiendava edasikindlustuslepingu omavastutus on 3,0 miljonit eurot. Edasikindlustuslepingute üldine välistus on tuumaenergiast tulenev kahju.

Edasikindlustuslepingute omavastutuse jagunemine liikide kaupa

Kindlustusliik	2025	2024
Liikluskindlustus	1 500 000	1 000 000
Varakindlustus ja tehniliste riskide kindlustus	1 000 000	1 000 000
Vastutus-, mere- ja kaskokindlustus	750 000	750 000
Reisikindlustus, õnnetusjuhtumi-, looma- ja garantiikindlustus	300 000	300 000

Kahjude kujunemine

Teave selle kohta, kuidas kahjunõuded ja väljamaksed ajas muutuvad, on leitav lisast 12.3 „Rahuldamata nõuete eraldis“.

Kahjude sensitiivsuse analüüsis on hinnatud kahjureservide (enne ning pärast edasikindlustust) 5% suuruse muutuse mõju netokasumile ja omakapitalile. Mõju kujutab endast muutustest tulenevat vahetut mõju kohustise väärtustele olukorras, kus kõik muud muutujad jäävad samaks.

Ettevõtte usub, et 2025. aasta lõpus tasumata kogunõuete hinnangud on adekvaatsed.

Kahjude sensitiivsuse analüüsi tulemused 2025. aasta 31. detsembri seisuga:

	Kasumi ja omakapitali muutus Nominaalsete nõuete muutus +5%		Kasumi ja omakapitali muutus Nominaalsete nõuete muutus -5%	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Liikluskindlustus	-4 457 504	-3 264 259	4 457 504	3 264 259
Kaskokindlustus	-334 413	-211 655	334 413	211 655
Eraisiku varakindlustus	-134 769	-134 769	134 769	134 769
Juriidilise isiku varakindlustus	-410 816	-269 189	410 816	269 189
Teised liigid	-1 303 594	-1 166 468	1 303 594	1 166 468

Kahjude sensitiivsuse analüüsi tulemused 2024. aasta 31. detsembri seisuga:

	Kasumi ja omakapitali muutus Nominaalsete nõuete muutus +5%		Kasumi ja omakapitali muutus Nominaalsete nõuete muutus -5%	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Liikluskindlustus	-4 195 729	-2 801 315	4 195 729	2 801 315
Kaskokindlustus	-417 647	-234 817	417 647	234 817
Eraisiku varakindlustus	-101 736	-101 736	101 736	101 736
Juriidilise isiku varakindlustus	-518 184	-382 593	518 184	382 593
Teised liigid	-1 313 134	-1 136 766	1 313 134	1 136 766

2024. aasta kogutulu 5% vähenemisel oleks olnud -2,5 miljoni euro suurune mõju ettevõtte tehnilisele tulemusele. 2025. aasta kogutulu

5% vähenemisel oleks olnud -2,4 miljoni euro suurune mõju ettevõtte tehnilisele tulemusele (2024: 2,5 miljonit eurot).

	Muutused kasumis ja omakapitalis aastal 2025		Muutused kasumis ja omakapitalis aastal 2024	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Inflatsioon +2 PP	11 079 684	8 064 737	10 806 429	7 377 720

Nominaalsete nõuete aastase inflatsioonieelduse suurenemisel 2 protsendipunkti võrra on 8,06 miljoni euro

suurune mõju ettevõtte kasumile ja omakapitalile (2024: 7,38 miljonit eurot).

3.2. Turu-, krediidi- ja likviidsusriskide juhtimine

Finantsvaraga seotud riskide juhtimise põhimõtted on määratud ettevõtte riskijuhtimispoliitikaga ning neid põhimõtteid järgitakse eelnevalt määratud riskivalmiduses, strateegilises varapaigutuses ja spetsiifilistes riskijuhtimisprotsessides.

Varadega seotud riskide juhtimiseks töötatakse igal aastal välja investeerimispoliitika.

Strateegia elluviimist ja piirangutest kinnipidamist kontrollitakse mitmel tasandil. Taktikalisi otsuseid langetavad ning viivad ellu GIM (Munich RE grupisestest investeringute juhtimise osakond) ja MEAG (MEAG MUNICH ERGO Asset Management GmbH). Investeringute vastavust strateegiale jälgib varade ja kohustiste juhtimise meeskond, samuti osaleb jälgimisprotsessis

riskijuhtimisfunktsiooni meeskond. Probleemide korral sekkub juhtimisotsuste tegemisse varade ja kohustiste juhtimise meeskond, mis ühendab investeerimisega seotud isikuid nii Baltikumist kui ka Saksamaalt, ning ettevõtte juhatus. Paljud ERGO grupi liikmed on samuti investeringuriskide planeerimise, jälgimise ja juhtimisega seotud.

Makseviivituse tõenäosus on väärtuse languse mudeli faasi määramise aluseks. Lisaks võetakse makseviivituse tõenäosust alati arvesse ka eeldatava krediidikahju arvutamisel. Ettevõtte sisereitinguprotsessi käigus arvutatakse makseviivituse tõenäosus ajalooliste andmete, praeguste turutingimuste ja tulevikueelduste põhjal.

Samuti võetakse eeldatava krediidikahju arvutamisel arvesse ka makseviivitusest tingitud kahjumäära ja makseviivituses olevat riskipositsiooni. Antud kontekstis tuletatakse makseviivitusest tingitud kahjumäär reitinguagentuuride asjakohastest uuringutest. Makseviivituses olev riskipositsioon vastab aruandekuupäeva raamatupidamislikule brutomaksumusele.

Krediidirisk

Investeeringute krediidirisk on oht, et väärtpaberi emitent ei täida oma maksekohustusi. Riski tõenäosust on vähendatud kõrge reitinguga emitentide väärtpaberite soetamisega. Allpool olevas tabelis on esitatud võlakirjaportfelli jaotus erineva reitinguga emitentide vahel. Fikseeritud tulumääraga väärtpaberite kaalutud keskmine reiting oli 2024. aasta lõpul A+ (2024: AA-). Muude finantsvarade krediidiriski loeb ettevõtte nende väikese osakaalu tõttu väikeseks.

Standardis IFRS 9 nähakse väärtuse langusest tulenevate kahjumite kajastamiseks ette eeldatava krediidikahju mudel, mille kohaselt

oodatakse eeldatavat krediidikahju enne selle tekkimist ja see tuleb kajastada kuluna.

Finantsvarade väärtuse langusest tekkinud kahjumite kajastamiseks ja mõõtmiseks kasutatakse kolmefaasilist väärtuse languse mudelit.

Peamised eeldatava krediidikahju arvutamiseks kasutatavad näitajad on makseviivituse tõenäosus, makseviivitusest tingitud kahjumäär ja makseviivituses olev riskipositsioon.

Makseviivituse tõenäosus on väärtuse languse mudeli faasi määramise aluseks. Lisaks võetakse makseviivituse tõenäosust alati arvesse ka eeldatava krediidikahju arvutamisel. Ettevõtte sisereitinguprotsessi käigus arvutatakse makseviivituse tõenäosus ajalooliste andmete, praeguste turutingimuste ja tulevikueelduste põhjal.

Samuti võetakse eeldatava krediidikahju arvutamisel arvesse ka makseviivitusest tingitud kahjumäära ja makseviivituses olevat riskipositsiooni. Antud kontekstis tuletatakse makseviivitusest tingitud kahjumäär reitinguagentuuride asjakohastest uuringutest. Makseviivituses olev riskipositsioon vastab aruandekuupäeva raamatupidamislikule brutomaksumusele.

Kindlustustegevuses on ettevõtte avatud eelkõige kindlustusvahendajate ja edasikindlustusandjate krediidiriskile, mis tuleneb edasikindlustusest ja kindlustustegevuses saada olevate nõuete tasumata jätmisest. Igas valdkonnas rakendatakse riskijuhtimist, et kaitsta ettevõtte finantspositsiooni. Ettevõttes välja töötatud regulatsioonid võimaldavad pidevalt hallata neid nõudeid, mille puhul partnerid on jätnud oma kohustused täitmata. Nõue, mis on üle 180 päeva üle tähtaja, hinnatakse alla. Edasikindlustusest tuleneva krediidiriski maandamiseks sõlmib ettevõtte kohustuslikke edasikindlustuslepinguid vaid selliste

edasikindlustusandjatega, kelle omakapital on vähemalt 250 miljonit eurot ja reiting vähemalt A- (Standard & Poor'si järgi). Fakultatiivseid edasikindlustuslepinguid sõlmitakse vaid selliste edasikindlustusandjatega, kes kuuluvad

ERGO grupi vastava osakonna poolt heakskiidetud nimekirja.

Tabelis esitatud varadel on vähemalt ühe nimetatud reitinguagentuuri vastavasse rühma kuuluv reiting.

Krediidirisk

2025	Standard & Poor's	AAA	AA	A	BBB	BB	Reitingut ei ole	Kokku
Eurodes	Moody's	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	Reitingut ei ole	
Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavad võlainstrumendid		153 707	38 940 800	77 792 849	38 973 614	0	0	309 414 759
Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavate võlainstrumentide osakaal		49,68%	12,58%	25,14%	12,60%	0,00%	0,00%	100,00%
Edasikindlustuse varad		0	31 933 788	6 653 039	0	0	3 422 246	42 009 073
Edasikindlustuse varade osakaal		0,00%	76,02%	15,840%	0,00%	0,00%	8,15%	100,00%
Raha ja rahalähendid		0	6 261 492	7 706 538	38 449	0	45 528	14 052 007
Raha ja rahalähendite osakaal		0,00%	44,56%	54,85%	0,27%	0,00%	0,03%	100,00%

2024	Standard & Poor's	AAA	AA	A	BBB	BB	Reitingut ei ole	Kokku
Eurodes	Moody's	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	Reitingut ei ole	
Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavad võlainstrumendid		158 013 450	58 577 380	48 856 144	26 472 235	0	0	292 928 821
Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavate võlainstrumentide osakaal		54,13%	20,07%	16,73%	9,07%	0,00%	0,00%	100,00%
Edasikindlustuse varad		0	37 052 996	3 509 969	0	0	1 233 011	41 795 976
Edasikindlustuse varade osakaal		0,00%	84,84%	11,76%	0,00%	0,00%	3,40%	100,00%
Raha ja rahalähendid		0	2 697 754	12 916 780	37 671	0	10 640	15 662 845
Raha ja rahalähendite osakaal		0,00%	17,22%	82,47%	0,24%	0,00%	0,07%	100,00%

Kontsentratsiooniriski maandamiseks on ERGOs seatud eraldi limiidid kõikidele pankadele ja pangagruppidele, kellega ettevõtte koostööd teeb. Limiitidest kinnipidamist kontrollitakse regulaarselt.

Muud finantsvarad on samuti krediidiriskile avatud. Tabelis on esitatud finantsvarade vanuseline jaotus, mis iseloomustab nende krediitkvaliteeti. Nõuded, mis on vanemad kui 180 päeva, hindab ettevõtte 100% alla.

Seisuga 31. detsember 2025		Maksetähtpäev ei ole veel saabunud	Alla 30 päeva	30 kuni 60 päeva	60 kuni 180 päeva	Kokku
<i>Eurodes</i>						
Nõuded klientidele	30 539 590	2 062 505	410 753	139 041	33 151 889	
Nõuded vahendajatele	950 324	684 345	773	7 324	1 642 766	
Nõuded edasikindlustusandjatele	175 620	1 176 840	0	678 889	2 031 349	
Muud nõuded	2 150 696	-106 546	104 857	868 418	3 017 425	
Kokku³	33 816 230	3 817 144	516 383	1 693 672	39 843 429	

Seisuga 31. detsember 2024		Maksetähtpäev ei ole veel saabunud	Alla 30 päeva	30 kuni 60 päeva	60 kuni 180 päeva	Kokku
<i>Eurodes</i>						
Nõuded klientidele	28 675 143	2 476 417	441 282	266 965	31 859 807	
Nõuded vahendajatele	1 310 628	181 858	67 942	1 512	1 561 940	
Nõuded edasikindlustusandjatele	578 638	767 012	8 167	1 158 318	2 512 135	
Muud nõuded	1 424 152	932 916	38 093	871 813	3 266 974	
Kokku³	31 988 561	4 358 203	555 484	2 298 608	39 200 856	

Tururisk

Turuhindade kõikumisest tulenev investimisportfelli väärtuse vähenemine on kõige tähtsam finantsvaradega seotud risk.

Tururiski mõju investeringutele jälgitakse pidevalt, kasutades nelja mudelit. Esimene (NLL, net loss limit) jälgib tõenäosust saavutada tulemus, mis ületaks aktuaaride kehtestatud vähimat nõutavat investeringutulemust. Teise mudeli puhul (CVaR, credit value at risk) mõõdetakse kahjumit, mida krediidiriski kandvad varad võivad emitendi krediidireitingu halvenemise tõttu kanda. Kolmas mudel (MVaR, market value at risk) mõõdab olemasoleva investimisportfelli väärtuse võimalikku kahanemist ühe aasta jooksul. Neljas mudel (InvALM, investment asset / liability mismatch) ühendab kaks eespool nimetatud mudelit (CvaR, MVaR) ja ettevõtte kohustiste poole ning jälgib, kuivõrd võivad turusündmused mõjutada ettevõtet seetõttu, et varade poolel võetud riskid ületavad kohustistest tulenevat riskineutraalset

positsiooni. Selgelt määratletud protsessid tagavad ettevõtte õigeaegse reageerimise kapitalituru olulistele muutustele.

Tururiski hulka kuulub ka tulevikukohustiste, eriti pikaajaliste kohustiste nagu liikluskindlustuspensionide võimalik suurenemine inflatsiooni tõttu. Selle riski maandamiseks on pensionieraldiste määramisel arvestatud eeldatava inflatsiooniga ja muud tüüpi juhtumipõhiseid kahjueraldiseid ei ole diskonteeritud. Äritegevuse eripära ja pikaajaliste kohustiste väikese osakaalu tõttu hindab ettevõtte tururiski mõju mõõdukalt väikeseks.

(a) Intressimäära risk

Intressimäära risk on risk, et finantsinstrumendi õiglase väärtus või tulevased rahavood kõiguvad turu intressimäärade muutuste tõttu.

Ettevõtte investeringutes on ülekaalus fikseeritud tulumääraga väärtpaberid.

³ Ülaltoodud nõudeid kasutatakse kalkulatsioonides selleks, et leida kohustis tuleviku väljamakseteks, ning seetõttu ei pruugi

need kokku langeda teiste raamatupidamise aastaaruandes esitatud summadega.

Intressimäärade muutus mõjutab vastavate investeringute turuväärtust. 2025. aasta 31. detsembri seisuga oli fikseeritud tulumääraga

müügivalmis võlakirjade kaalutud keskmine tootlus lunastustähtpäevani (yield to maturity) turul 2,4% (31. detsember 2024: 2,66%).

Intressimäära riskiga seotud varad jagunevad intressimäärade kaupa järgmiselt.

Eurodes	Seisuga 31. detsember 2025		Seisuga 31. detsember 2024	
	Korrigeeritud soetusmaksumus	Raamatupidamislik maksumus	Korrigeeritud soetusmaksumus	Raamatupidamislik maksumus
Fikseeritud tulumääraga võlakirjad				
Intressimäär 0,00–2,50%	235 233 154	232 318 675	247 978 908	244 606 094
Intressimäär 2,51–3,50%	51 726 493	51 697 506	34 765 838	34 839 985
Intressimäär 3,51–4,50%	24 125 961	24 176 350	10 218 924	10 281 983
Intressimäär 4,51–5,50%	0	0	2 078 253	2 077 664
Intressimäär 5,51–6,50%	1 205 425	1 222 228	112 503	113 095
Fikseeritud tulumääraga võlakirjad kokku	312 291 033	309 414 759	295 154 426	291 918 821

Kui 2025. aasta 31. detsembri seisuga oleks intressikõver (yield curve) kasvanud või kahanenud ühtlaselt kõigi tähtaegade puhul 100 protsendipunkti võrra, oleks ettevõtte omakapital kahanenud või kasvanud 5,3 miljoni euro (2024: 5,2 miljoni euro) võrra. Mõju kasumiaruandele ei ole, sest õiglasest väärtusest kajastatavad väärtipaberid on liigitatud suures osas õiglasest väärtusest läbi muu koondkasumi kajastatavateks.

(b) Muu hinnarisk

Muu hinnarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad turuhindade muutuste tõttu (muud

kui intressimäära riskist või valuutariskist tulenevad muutused), olgu need muutused põhjustatud üksikule finantsinstrumendile või selle emiteerijale omastest teguritest või teguritest, mis mõjutavad kõiki samasuguseid finantsinstrumente, millega turul kaubeldakse.

Kui 2025. aasta 31. detsembri seisuga oleks aktsia- ja võlakirjafondide väärtus kasvanud või kahanenud 10%, oleks ettevõtte kasumiaruande maht kasvanud või kahanenud 0,5 miljoni euro (2024: 0,5 miljoni euro) võrra.

Muutused eri piirkondade majanduses võivad mõju avaldada ka nende piirkondade finantsvarade õiglasele väärtusele.

Finantsinvesteeringud jagunevad emitendi päritoluriigi kaupa järgmiselt.

<i>Eurodes</i>		
Seisuga 31. detsember	2025	2024
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid		
Austria	16 843 065	8 863 054
Austraalia	5 244 441	5 031 491
Briti Neitsisaared	0	7 941 748
Belgia	8 917 971	1 102 725
Bulgaaria	2 055 587	2 040 219
Kanada	8 267 093	9 170 606
Tšiili	1 949 020	1 962 477
Hiina	445 218	431 334
Horvaatia	470 676	466 965
Tšehhi	966 565	933 860
Taani	1 401 485	1 003 456
Eesti	2 968 139	3 000 628
Soome	2 261 694	2 087 091
Prantsusmaa	44 435 159	22 266 519
Saksamaa	98 940 469	138 510 640
Suurbritannia	6 128 508	4 871 704
Ungari	3 093 378	1 924 459
Iirimaa	1 441 277	2 221 074
Israael	968 186	940 383
Itaalia	6 323 548	5 000 389
Jaapan	7 408 899	3 099 590
Kasahstan	3 458 866	0
Läti	5 270 600	2 957 564
Leedu	4 980 181	3 598 072
Luksemburg	9 407 494	2 701 194
Mehhiko	2 761 240	2 764 996
Holland	14 237 475	13 624 843
Uus-Meremaa	1 450 012	2 607 097
Norra	0	993 556
Peruu	1 025 588	1 019 981
Filipiinid	490 975	1 466 091
Poola	1 962 610	3 878 924
Portugal	4 894 935	4 870 830
Saudi Araabia	973 874	0
Slovakkia	5 027 185	0
Lõuna-Korea	980 780	2 962 963
Hispaania	7 337 924	7 597 086
Rootsi	3 177 418	2 821 945
Šveits	1 702 591	695 426
USA	16 788 632	12 991 037
Venezuela	1 973 068	0
Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaberid kokku	309 414 759	291 918 821
Aktsiad ja fondiosakud		
Leedu	43 443	43 443
Luksemburg	4 944 614	5 197 659
Aktsiad ja fondiosakud kokku	4 988 057	5 241 102
Finantsinvesteeringud kokku	312 402 818	297 159 923

(c) Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi õiglane väärtus või tulevased rahavood kõiguvad vahetuskursside muutuste tõttu.

Valuutariskile on avatud järgmised varad ja kohustised.

Ettevõtte kohustised eri valuutades on kaetud varadega vastavates valuutades. Valuutariski maandamiseks jälgib ettevõtte, et katmata valuutaposisioon ei ületaks 5% varadest.

<i>Eurodes</i>	Seisuga 31. detsember 2025 USD	Seisuga 31. detsember 2024 USD
Finantsinvesteeringud – õiglasel väärtusel läbi muu koondkasumi kajastatavad võlainstrumendid	1 763 625	1 597 970
Kokku	1 763 625	1 579 970

Likviidsusrisk

Ettevõtte peab olema alati suuteline täitma oma maksekohustusi. Seda tagab likviidsusplaneerimine, mis on fikseeritud varade ja kohustiste juhtimise mudelis.

Maksekohustuste täitmiseks on tarvis täpselt tunda ettevõtte kohustisi ja soetada sobiv investimisportfell. Selle tagab aktuaaride ja investeeringute juhi ning varade ja kohustiste juhtimise meeskonna koostöö.

Ettevõtte võlakirjaportfelli koostamisel võetakse alati arvesse kohustiste keskmist kestust, püüdes muuta aktive ja passivate kestust võimalikult ühesarnaseks. Lisaks on suur osa ettevõtte varadest investeeritud suure likviidsusega väärtpaberitesse, mis peaks

tagama rahaliste vahendite olemasolu ka äärmuslikes oludes. Likviidseid vahendeid oli ettevõttes aasta lõpul 328,4 miljonit eurot (2024: 312,8 mln eurot), sealhulgas müügivalmis võlakirju 309,4 miljoni euro väärtuses (2024: 291,9 mln eurot), aktsiaid ja fondiosakuid 4,9 miljoni euro väärtuses (2024: 5,2 mln eurot) ning raha ja rahalähendeid 14,1 miljonit eurot (2024: 15,7 mln eurot).

Kogu müügivalmis võlakirjaportfelli kaalutud keskmine kestus oli aasta lõpul 1,72 aastat (2024: 1,8 aastat).

Ettevõtte nõuded ja kohustised, v.a kindlustuslepingutest tulenevad kohustised, on lühiajalised, st kuni ühe aasta pikkused.

Likviidsusriskile avatud varad ja kohustised jagunevad ajaliselt järgmiselt.

Eurodes

Seisuga 31. detsember 2025	Lisa	Tähtajata	Alla 1 aasta jooksul	1–2 aasta jooksul	2–5 aasta jooksul	5–10 aasta jooksul	Üle 10 aasta jooksul	Kokku
Väljastatud kindlustuslepingud		0	103 829 706	15 446 374	21 063 528	14 000 901	12 613 432	166 953 941
Sõlmitud edasikindlustuslepingud		0	20 031 474	-240 897	-928 572	-1 126 357	-1 736 313	15 999 335
Finantsvarad (finantsinvesteeringud ning raha ja rahalähendid)	10.2, 9	14 052 007	152 957 246	61 394 505	70 807 493	24 255 515	0	323 466 766
Muud finantsvarad	13	0	1 219 687	0	0	0	0	1 219 687
Muud finantskohustised	17	0	6 256 090	0	0	15 500 000	0	21 756 090
Netotulemus (varad miinus kohustised)		14 052 007	44 091 137	45 948 131	49 743 965	-5 245 386	-12 613 432	135 976 422

Seisuga 31. detsember 2024	Lisa	Tähtajata	Alla 1 aasta jooksul	1–2 aasta jooksul	2–5 aasta jooksul	5–10 aasta jooksul	Üle 10 aasta jooksul	Kokku
Väljastatud kindlustuslepingud		0	84 578 356	23 100 954	24 414 332	14 925 552	13 327 743	160 346 937
Sõlmitud edasikindlustuslepingud		0	21 485 060	-1 810 648	-1 889 999	-1 127 502	-1 422 337	15 234 574
Finantsvarad (finantsinvesteeringud ning raha ja rahalähendid)	10.2, 9	15 662 845	143 992 327	46 458 086	69 919 165	31 549 243	0	307 581 666
Muud finantsvarad	13	0	940 629	0	0	0	0	940 629
Muud finantskohustised	17	0	6 343 757	0	0	15 500 000	0	21 843 757
Netotulemus (varad miinus kohustised)		15 662 845	54 010 843	23 357 132	45 504 833	1 123 691	-13 327 743	126 331 601

3.3. Kapitali juhtimine

Ettevõtte juhtkonna eesmärk on juhtida kapitali nii, et oleksid tagatud investorite, kreditoride ja kindlustusvõtjate huvid ning säiliks ettevõtte jätkusuutlikkus. Juhatus jälgib pidevalt omakapitali tootlikkust, mida väljendab kasumi ja perioodi keskmise omakapitali suhe. 2025. aasta tootluseks kujunes 17,8% (2024: 24,4%).

Põhjalik kapitalijuhtimise planeerimine, regulaarne jälgimine ning riskilimiitide ja -hoiatuste süsteem võimaldab ettevõttel varakult tuvastada kapitalipuhvri vähenemist ja võimalikke puudujääke. Kapitalijuhtimise plaani osa on planeerimisprotsessi ajal tehtavad finants- ja solventsusprognosid, mis

on omakorda osa kindlustusandja oma riski ja maksevõime hindamise raportist.

Kapitalijuhtimise plaanis võetakse arvesse ka planeeritavaid muudatusi omavahendites. Üldise maksevõimevajaduse hindamine kujutab endast kindlustusandja tulevikuvaadet oma riskiprofiilile ning määrab kindlaks kapitali ja muud rahalised vahendid, mis on vajalikud nende riskide juhtimiseks.

Ettevõtte omavahendid vastavad kindlustustegevuse seaduses sätestatud kapitalinõuetele.

3.4. Strateegilised riskid

Strateegilised riskid võivad tekkida valedest äriotsustest või juba tehtud otsuste ebaadekvaatsest rakendamisest. Lisaks kajastame strateegilistes riskides vastumeelsust muutuva keskkonnaga kohanemise suhtes (nt muutused õiguskeskkonnas).

Peamised strateegilised riskid tulenevad IT-maastiku kvaliteedist, turu volatiilsusest ja muudatustest maksuseadustes, mis võib ohustada strateegiliste tulemuste saavutamist. Samuti tõusevad üha kasvava digitaliseerimise tõttu pidevalt küber- ja infoturberiskid. ERGO

3.5. Operatsiooniriskid

Operatsiooniriskid on vältimatult seotud ettevõtte äritegevusega. Neid tuleb maandada või võimaluse korral vältida, kui see on majanduslikult mõistlik. Operatsiooniriskide põhjuseks on vead protsessides, puudused side- või infotehnoloogias, välised mõjurid, nagu looduskatastroofid ja juriidilised riskid.

ERGO keskendub operatsiooniriskide juhtimisel järgmistele valdkondadele:

- ressursid, eriti infotehnoloogia ja taristu
- personal ja protsessid
- projektid

Operatsiooniriskide juhtimine põhineb kvalitatiivsel ja kvantitatiivsel hindamisel. Ettevõtte juhivad äriprotsessidega seotud riske vastavate protsesside ja kasutusel olevate IT-rakenduste adekvaatse kontrollimise kaudu. Ettevõtte taseme kontrollitegevused tagavad ka vastavuse õigusaktidele.

Sisekontrollisüsteemi kaudu on ettevõtte tuvastanud, analüüsinud ja hinnanud nii ettevõtteüleseid kui ka tähtsamate protsesside riske, sh IT-riske. Kokku on lepitud riskide kontrolli parandamise ning riskide maandamise

strateegias käsitletakse riskikeskkonda jätkuvalt adekvaatselt.

Strateegilisi riske maandatakse riskijuhtimise protsesside kaasamisega strateegiliste otsuste tegemisel, eriti planeerimisprotsessis tehtavate ettevalmistuste ja otsuste puhul.

Strateegiliste riskide juhtimise raames tuvastatakse suurimad riskid, mida hinnatakse juhatuses ja monitooritakse juhatuse tasemel. Vajaduse korral algatatakse juhatuse tasemel asjakohased maandamismeetmed. Selliste riskide puhul määratakse isik, kes vastutab meetmete võtmise eest.

meetmed. Ettevõtte sisekontrollisüsteemi ja riskijuhtimise on peale igapäevategevuse riskide kaasatud ka vastavuse ja finantsaruandluse riskid. Kasutatav meetod võimaldab selgelt tuvastada ka eri osakondi ja protsesse läbivaid riske. Operatsiooniriske tuvastatakse, analüüsitakse ja hinnatakse regulaarselt.

Maandame oma äriprotsessidest tulenevaid riske protsessi, IT ja ettevõtte taseme kontrollitegevustega. Protsessi taseme kontrollitegevused võivad olla õiguste haldamise süsteemid, nelja silma põhimõte, kohustuste lahusus, eeskirjad jne. IT kontrollitegevuste näideteks on varunduslahendused, juurdepääsukontrollid ja eriolukordades tegutsemise planeerimine. Ettevõtte taseme kontrollitegevuste eesmärk on hinnata, kas kontrollikeskkonda puudutavad nõuded on täidetud.

Oluliste äriprotsesside ning süsteemide talitluspidevuse eri- või kriisiolukorras tagavad hästi määratletud eriolukordade juhtimine, nõuetekohane kriisijuhtimise struktuur ja avariitaastekava.

Personaliriski maandamiseks on ettevõttes koostatud huvide konflikti vältimise juhendid. Korporatiivsete väärtegade vastu võideldakse volituste andmise süsteemi rakendamisega, töökohustuste eraldamisega, tööeeskirjade kehtestamisega ning äritehingute pistelise kontrolliga.

Kuigi operatsiooniriske juhitakse peamiselt ülalkirjeldatud protsesside abil, võib mõnel

3.6. Maineriskid

Mainerisk on risk, et ERGO äritavasid või tegevust puudutav negatiivne avalik teave, olgu see siis tõsi või mitte, põhjustab olukorra, kus usaldus asutuse vastu kaob. Mainerisk võib tekkida mõne teise riski (nt operatsiooniriski, strateegilise riski või kontsentratsiooniriski) realiseerumisest või koos teiste riskidega ning seetõttu kontrollitakse maineriske kaudselt, teiste riskiliikide kaudu.

Maineriskid võivad esineda mitmel viisil: otse ehk ettevõtte enese tegevuse tulemusena, kaudselt ehk mõne ettevõtte töötaja tegevuse tõttu, aga ka kolmandate isikute kaudu.

ERGO jagab oma maineriski kahte alamkategoriasse:

- andmed ja teave
- kommunikatsioonirisk

Konfidentsiaalse teabe volitamata avalikustamisega seotud mainerisk püsib jätkuvalt kõrge. Maineriske tuvastatakse kolmel viisil:

- erakorraliste aruannete koostamine
- korrapärane kvartaalne suhtlus riskijuhtimismeeskonna ning teiste asjassepuutuvate poolte, nt vastavuskontrolli, siseauditi ja korporatiivkommunikatsiooni meeskonna vahel

riskil (kas üksi või kombinatsioonis teistega) olla väga suur mõju kas mõnele konkreetsele protsessile või ettevõttele tervikuna, mis võib ohustada ettevõtte võimet tavapärasest äritegevust jätkata (ärikatkestus). Seetõttu hinnatakse olulisi riskijuhtumeid eraldi, et suurendada teadlikkust sellistest juhtumitest ning näidata paremini nende võimalikku mõju.

- sisekontrollisüsteem, kus iga operatsiooniriski puhul hinnatakse ka võimalikku mainekahju

Riskivõtjad – protsesside omanikud – määravad meetmed, sh rakenduskava, riski minimeerimiseks ja juhtimiseks. Olenevalt olukorrast võidakse pidada nõu ka teiste asjassepuutuvate pooltega, nagu vastavuskontrolli või siseauditi meeskond, ning informeerida neid määratud meetmetest. Kõige tähtsamate maineriskide maandamise meetmeid arutab ja kinnitab kohalik juhatust. ERGO Group AG juhatust, Munich Re juhatust või asjassepuutuvaid komiteesid informeeritakse võetud meetmetest vastavalt vajadusele.

Suurimad maineriskid lisatakse ettevõtte riskiprofiili ja nende kohta koostatakse kvartaalseid riskiaruandeid. Rakendatud on erakorraline aruandlus, tagamaks, et (potentsiaalsetest) maineriskidest teavitataks viivitamatult.

Kontrollijad – vastavuskontrolli ja siseauditi meeskond – hindavad maineriski oma meetodika kohaselt ning annavad tuvastatud tegelikest või eeldatavatest maineriskidest aru riskijuhtimismeeskonnale ja teistele vastutavatele sidusrühmadele.

Lisa 4. Kindlustustegevuse tulud

Allolevas tabelis on esitatud kogu aruandeperioodi jooksul kajastatud kindlustustegevuse tulude analüüs:

<i>Eurodes</i>		2025	2024
Aruandeperioodi eeldatavad kindlustustegevuse kulud	a	96 978 976	94 122 698
Kindlustusmaksete osa, mis on seotud kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude sissenõudmisega	b	33 439 825	33 351 937
Mittefinantsriski marginaali muutus	c	-245 180	-307 873
Lepingulise teenusemarginaali summa, mida kajastatakse kasumiaruandes	d	19 325 785	22 298 653
Käesoleva perioodiga seotud kindlustusmaksete realiseerimine (kindlustusmaksete meetod)	e	133 796 657	136 700 699
Kogemuspõhised korrigeerimised	f	962 503	2 872 864
Kindlustustegevuse tulud		284 258 566	289 038 978

a. Aruandeperioodi eeldatavad kindlustustegevuse kulud hõlmavad kahjunõudeid ja muid kulusid, mis tuleb ettevõtte arvates seoses aruandeperioodi jooksul toimunud kindlustusjuhtumitega tasuda.

b. Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood jaotatakse süstemaatiliselt kogu lepingute grupi kindlustuskaitse perioodile vastavalt aja möödumisele.

c. Riskimarginaali muutus näitab aruandeperioodi jooksul aegunud riski suurust.

d. Lepingulist teenusemarginaali kajastatakse vastava lepingute grupi kindlustuskaitse

perioodi jooksul kasumiaruandes vastavalt kindlustuskaitse ühikutele.

e. Kindlustusmaksete meetodil mõõdetavatest kindlustuslepingutest saadavad kindlustustegevuse tulud.

f. Kogemuspõhised korrigeerimised, mis tulenevad erinevusest laekunud kindlustusmaksete (ja selliste seotud rahavoogude nagu kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood ja kindlustusmaksetelt võetavad maksud) ja aruandeperioodi alguses eeldatud summade vahel.

Geograafiliselt jagunevad kindlustustegevuse tulud järgmiselt:

<i>Eurodes</i>	2025	2024
Eesti	84 173 642	90 184 091
Läti	45 844 414	46 878 349
Leedu	154 240 510	151 976 538
Kindlustustegevuse tulud	284 258 566	289 038 978

Lisa 5. Kindlustustegevuse kulud

Allolevas tabelis on esitatud kindlustustegevuse kulud:

<i>Eurodes</i>		2025	2024
Väljastatud kindlustuslepingutest tulenevad kindlustustegevuse kulud		238 850 017	246 715 774
Kahjunõuete kulu	a	167 323 734	168 985 892
Varasema tegevusega seotud muutused – rahuldamata nõuete eraldise korrigeerimine	b	-6 716 322	3 172 407
Halduskulud ja sõlmimisväljaminekud	c	46 105 449	42 419 913
Muud kindlustustegevuse kulud	d	32 147 156	32 137 562

a. Kahjunõuded ja hüvitised, välja arvatud investeerimiskomponendid

b. Rahuldamata nõuete eraldise ümberhindamine, mis on seotud varasematel perioodidel tekkinud kahjunõuete kindlustustegevuse ja muu mittefinantsriskiga (nt muutused kulutaset puudutavates eeldustes)

c. Halduskulusid ja sõlmimisväljaminekuid kajastatakse eraldi. Sõlmimisväljaminekud kajastatakse kindlustustegevuse kuludes samas summas, mida kasutatakse kindlustustegevuse tulude

kindlaksmääramiseks, jaotades need süstemaatiliselt kindlustuskaitse perioodi asjakohastele perioodidele.

d. Tulevikus osutatavate teenustega seotud (st kahjulike lepingute kahjumikomponentide muutumisest tingitud kahjumid/tühistamised) ja muud eespool mainimata muudatused

Olulisemad muutused kahjunõuete kulus, halduskuludes ja sõlmimisväljaminekutes ning muudes kindlustustegevuse kuludes aruandeperioodil on seotud kindlustusportfellide orgaanilise kasvuga.

Lisa 6. Sõlmitud edasikindlustuslepingute netotulu või -kulu

Allolevas tabelis on esitatud aruandeperioodil kajastatud edasikindlustuslepingute netokulude analüüs:

<i>Eurodes</i>		2025	2024
Edasikindlustuspreemiad		71 837 057	69 638 031
Aruandeperioodi kindlustustegevuse kulude eeldatav sissenõudmine	a	1 407 209	1 540 305
Kasumiaruandes kajastatud puhaskahjum/-kasum	b	3 349 511	3 031 559
Käesoleva perioodiga seotud kindlustusmaksete vabastamine (KMM)	c	66 730 199	65 162 413
Kogemuspõhised korrigeerimised	d	350 138	-96 246
Tekkinud kahjunõuete eest edasikindlustusandjalt tagasisaadavad summad		54 877 595	54 333 281
Aruandeperioodil tekkinud kahjunõuete ja muude kulude eest tagasisaadavad summad		58 320 119	58 334 786
Muutused tagasisaadavates summades rahuldamata nõuete eraldise muutumise tõttu		-3 442 524	-4 001 505
Sõlmitud edasikindlustuslepingute netokulu		16 959 462	15 304 750

a. Aruandeperioodi kindlustustegevuse kulude eeldatav sissenõudmine hõlmab kahjunõuete ja muude kuludega seoses edasikindlustusandjalt saada olevaid summasid, mis võiksid ettevõtte hinnangul seoses aruandeperioodi jooksul toimunud kindlustusjuhtumitega laekuda.

b. Puhaskahjum/-kasum kajastatakse vastava edasikindlustuslepingute grupi kindlustuskaitse perioodi jooksul kasumiaruandes vastavalt kindlustuskaitse ühikutele.

c. Kindlustusmaksete meetodil mõõdetavatest lepingutest saadavad edasikindlustuspreemiad.

d. Kogemuspõhised korrigeerimised, mis tulenevad erinevusest edasikindlustuspreemia ja aruandeperioodi alguses eeldatud summade vahel.

Edasikindlustuspreemiate ning tekkinud kahjunõuete ja muude kulude eest tagasisaadavate summade märkimisväärne suurenemine aruandeperioodil on tingitud edasikindlustusprogrammi muutumisest, nt liikluskindlustuse valdkonnas sõlmitud kvoodipõhistest lepingutest.

Lisa 7. Tulu investeringutelt kokku ja kindlustuslepingute finantstulu või -kulu

<i>Eurodes</i>	2025	2024
Investeeringute tulu		
Kasumiaruandes kajastatud summad		

Sisemise intressimäära meetodil arvatud intressitulu	6 846 438	7 037 409
Muu intressi- ja sarnane tulu	337 706	405 121
Õiglase väärtuse muutus õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavatest finantsvaradest	-357 063	236 202
Õiglase väärtuse muutus õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavate finantsvarade kajastamise lõpetamisest	36 113	-53 140
Kahjum finantsvara väärtuse langusest	-20 797	7 130
Investeeringute juhtimisega seotud kulud	-428 474	-406 444
Neto(kulu)/-tulu valuutakursi muutustest	-297 091	154 494
Kasumiaruandes kajastatud summad kokku	6 116 832	7 380 745
Muus koondkasumis kajastatud summad	359 331	2 334 010
Tulu investeeringutelt kokku	6 476 163	9 714 755
Väljastatud kindlustuslepingute finantstulu/(-kulu)		
Kindlustuslepingutelt arvestatud intressid	-5 189 815	-6 560 043
Kasumiaruandes kajastatud summad	-5 189 815	-6 560 043
Muus koondkasumis kajastatud summad	-927 389	1 576 630
Väljastatud kindlustuslepingute finantstulu/(-kulu kokku	-6 117 204	-4 983 413
Sõlmitud edasikindlustuslepingute finantstulu/(-kulu)		
Edasikindlustuslepingutelt arvestatud intressid	1 311 763	1 634 254
Kasumiaruandes kajastatud summad	1 311 763	1 634 254
Muus koondkasumis kajastatud summad	331 841	-502 670
Sõlmitud edasikindlustuslepingute finantstulu/(-kulu kokku	1 643 604	1 131 584
Investeeringute kasum, kindlustuslepingute finantskulu ja edasikindlustuslepingute finantstulu kokku	2 002 563	5 862 926
Jagunemine:		
Kasumiaruandes kajastatud summad	2 238 780	2 454 956
Muus koondkasumis kajastatud summad	-236 217	3 407 970

Investeeringute tulemus koosnes järgmistest komponentidest: korraline tulu; tulu väärtuse tõusust; kasum ja kahjum investeeringute võõrandamisest; muud tulud; eeldatav krediidikahju finantsinvesteeringutelt, mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande; mittefinantsinvesteeringute allahindlus ja kahjum nende väärtuse

langusest; ning haldus-, intressi- ja muud kulud. Finantsinvesteeringute korraline tulu ja kulu, mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, arvutatakse sisemise intressimäära meetodil, st lisatasud või allahindlused amortiseeritakse investeeringute eluea jooksul, mõjutades kasumiaruannet.

Aruandeperioodil jäi intressitulu portfelli mahu kasvust hoolimata üldjoontes muutumatuks. Selle põhjuseks oli peamiselt märkimisväärselt madalamad intressimäärad intressikõvera kõige lühemas otsas.

IFRS 17 pakub võimalust jagada kindlustuslepingute finantstulu või -kulu igal aruandeperioodil kasumiaruande ja muu koondkasumi vahel. See võimaldab kajastada seda osa kindlustuslepingute finantstulust või -kulist, mida mõjutavad muutused kindlustuslepingute gruppide mõõtmisel kasutatavates finantseeldustes, muus koondkasumis. Muus koondkasumis

kajastamisega on võimalik vähendada turu lühiajalise volatiilsuse mõju.

Kindlustuslepingute finantstulu või -kulu on raha ajaväärtuse mõju muutus, mis tuleneb aja möödumisest ning finantseelduste muutumise mõjust kasumiaruandes kajastatud kindlustuslepingute raamatupidamislikule väärtusele.

Edasikindlustuslepingute finantstulu või -kulu on raha ajaväärtuse mõju muutus, mis tuleneb aja möödumisest ning finantseelduste muutumise mõjust kasumiaruandes kajastatud edasikindlustuslepingute raamatupidamislikule väärtusele.

Lisa 8. Muud tulud ja kulud

<i>Eurodes</i>	Lisa	2025	2024
Muud tulud			
Tulu materiaalsete põhivarade müügist		125 838	4 281 023
Teenustasud		902 216	919 985
Tulu kindlustuslepingute vahendamisest		297 323	295 180
Renditulu		169 551	157 094
Muud		283 671	274 322
Muud tulud kokku		1 778 599	5 927 604
Kulud			
Finantsinspektsiooni tasud ja liitude liikmemaksud		725 076	685 169
Kindlustuslepingute vahendamise kulu		247 924	278 160
Auditi- ja õiguskulud		233 812	227 320
Tegevusload ja litsentsid		565 205	552 355
Makstud intress		449 090	855 939
Kinnisvaraga seotud kulud		13 380	147 546
Kahjum materiaalse põhivara müügist		15 799	504 525
Immateriaalse põhivara allahindlus	14	211 305	0
Kapitalirendikohustiste intress		190 356	146 301
Riigilõivud ja viivised		7 792	274 994
Isiklikud kulud		1 668 559	1 069 567
Koolitus- ja värbamiskulud		765 623	488 524
Turunduskulud		220 702	156 221
Konsultatsioonikulud (õigusnõustamine, maksunõustamine jne)		551 416	6 108
Muud ¹		2 114 916	2 161 899
Muud kulud kokku		7 980 955	7 554 628
Muud tulud ja kulud kokku		-6 202 356	-1 627 024

¹ Kirje „Muud“ sisaldab enamasti kulusid, mis ei ole otseselt kindlustusportfelliga seotud, nagu autode ja muude sõidukitega seotud kulud, bürookulud, IT ja tarkvara hooldus ning muud üldised tegevus- või regulatiivkulud.

Lisa 9. Raha ja rahalähendid

Raha ja rahalähendite saldo koosneb nõudmiseni hoiustest pangas.

2025. aasta 31. detsembri seisuga oli ERGO Insurance SE pangakontodel 14 052 007 euro

väärtuses vahendeid (31. detsember 2024: 15 662 845 eurot), millest 13 629 689 eurot oli eurodes (31. detsember 2024: 15 257 336 eurot) ja 422 318 eurot dollarites (2024: 405 509 eurot).

Lisa 10. Finantsinvesteeringud

Standardiga IFRS 13 sätestatakse järgmine kolmetasemeline õiglase väärtuse hierarhia:

- I tase: finantsinstrumendid, mille õiglase väärtus määratakse, kasutades aktiivsetel turgudel noteeritud hindu
- II tase: finantsinstrumendid, mille puhul kõik õiglase väärtuse hindamise seisukohalt olulised sisendid on jälgitavad
- III tase: finantsinstrumendid, mille õiglase väärtus määratakse mittejälgitavate sisendite alusel

2025. aasta 31. detsembri seisuga kanti 314,4 miljoni euro (2024: 297,1 mln euro) väärtuses õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi mõõdetavaid võlainstrumente õiglase väärtuse hierarhia III tasemelt üle II tasemele. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate võlainstrumentide, mille bilansiline väärtus 2025. aasta 31. detsembri seisuga oli 43 443 eurot (2024: 43 443 eurot), õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata. Seetõttu ei ole neid ühelegi õiglase väärtuse hierarhia tasemele määratud. Täpsemalt on varade jagunemist õiglase väärtuse hierarhia tasemete vahel kirjeldatud lisas 21 „Finantsinstrumentide õiglase väärtus“.

Õiglase väärtuse hierarhia I tasemele liigituvate finantsvarade õiglast väärtust määratakse

aktiivsel turul noteeritud turuhindade alusel. Aktiivsetel turgudel kaubeldavate instrumentide õiglase väärtus põhineb nende noteeritud turuhindadel aruandeperioodi lõpu seisuga. Turgu loetakse aktiivseks, kui noteeritud hinnad on kergesti ja regulaarselt kättesaadavad börsilt, vahendajalt, maaklerilt, tööstusharugrupilt, hindamisfirmalt või reguleerivalt asutuselt ning kajastavad mitteseotud osapoolte vahelisi tegelikke ja regulaarselt esinevaid turutehinguid. Ettevõtte finantsvarade noteeritud turuhinnaks loetakse nende hetke pakkumishinda.

Aktiivsel turul mittekaubeldavate finantsinstrumentide õiglase väärtuse määramiseks kasutatakse erinevaid hindamistehnikaid. Hindamistehnikate rakendamisel toetatakse maksimaalselt jälgitavatele turuandmetele ning minimaalselt ettevõtte enda hinnangutele. Instrument liigitatakse õiglase väärtuse hierarhia II tasemele, kui kõik õiglase väärtuse hindamise seisukohalt olulised sisendid on jälgitavad.

10.1. Õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad omakapitali- ja võlainstrumendid

Eurodes	Seisuga 31. detsember 2025		Seisuga 31. detsember 2024	
	Korrigeeritud soetusmaksumus	Raamatupidamislik maksumus	Korrigeeritud soetusmaksumus	Raamatupidamislik maksumus
Infrastruktuuri võlakirjafondid	5 293 899	4 944 614	5 293 899	5 197 659
Kokku	5 293 899	4 944 614	5 293 899	5 197 659

10.2. Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavad võlainstrumendid

Võlakirjad ja muud fikseeritud tulumääraga väärtpaperid on liigitatud õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavateks võlainstrumentideks, mille õiglase väärtuse

muutust kajastatakse muus koondkasumis. Intressitulu arvestamisel kasutatakse sisemise intressimäära meetodit.

Eurodes	Seisuga 31. detsember 2025		Seisuga 31. detsember 2024	
	Korrigeeritud soetusmaksumus	Raamatupidamislik maksumus	Korrigeeritud soetusmaksumus	Raamatupidamislik maksumus
Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavad võlainstrumendid				
Riigivõlakirjad	190 338 792	188 242 592	187 336 964	185 417 394
Finantsasutuste võlakirjad	87 376 248	87 221 493	78 499 338	78 361 393
Ettevõtlussektori võlakirjad	34 575 993	33 950 674	39 318 124	28 140 034
Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavad võlainstrumendid				
	312 291 033	309 414 759	295 154 426	291 918 821

Õiglasest väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavad võlainstrumendid hõlmavad riigivõlakirju, ettevõtlussektori võlakirju ja finantsasutuste emiteeritud võlakirju.

Võlakirjade õiglase väärtuse leidmisel on aluseks Bloombergi infosüsteemidest leitavad hinnad (Bloomberg Generic Price). Selle puudumisel kasutatakse õiglase väärtuse leidmiseks noteeritud turuhindu. Kui turul leidub maakler, kelle hinnanoteering sisaldab

ka ostukogust, kasutatakse seda hinda. Ostukogusega noteeringu puudumisel kasutatakse ostukogusega noteeringut. Kui konkreetset võlakirjal ei ole noteeringut, võetakse appi hindamismudelid. Kui vastavaid mudeleid ei saa või ei ole otstarbekas kasutada, kasutatakse soetusmaksumust. 2025. aasta 31. detsembri seisuga polnud portfellis selliseid võlakirju, mille puhul oleks kasutatud soetusmaksumust või hindamismudeleid.

Õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavate võlainstrumentidega seotud rahalisi liikumisi kajastab rahavoogude

aruanne. Mitterahalised liikumised, näiteks muutused õiglase väärtuse reservis, on toodud allolevas tabelis.

Võlakirjade ja muude fikseeritud tulumääraga väärtpaperite liikumised

<i>Eurodes</i>	2025	2024
Seisuga 1. jaanuar	291 918 821	252 580 931
Võlakirjade ost	234 743 209	231 036 693
Võlakirjade müük	-2 083 690	-6 634 528
Lunastustähtpäeval lunastatud võlakirjad	-218 906 880	-192 472 653
Võlakirjade kulum	3 146 475	4 508 827
Õiglase väärtuse reservi muutus	322 226	2 344 158
Muutused muu koondkasumi eeldatavas krediidikahjus	20 795	-10 147
Müügikahjum	0	3 044
Müügikasum	16 310	0
Eeldatav krediidikahju	- 20 797	7 103
Valuutakursi muutused	-209 482	69 854
Kogunenud intressi muutus	467 772	485 549
Seisuga 31. detsember	309 414 759	291 918 821

10.3. Eeldatav krediidikahju

Eeldatavat krediidikahju (ECL) mõõdetakse makseviivituse tõenäosuse ja sellest tulenevate rahavoo puudujääkide ajastuse alusel vastavalt IFRS 9-le. Krediidikahju mudelit rakendatakse õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumiaruande kajastatud finantsvaradele. Eeldatavat krediidikahju ei rakendata õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande kajastatud finantsinstrumentidele ega õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumentidele. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud võlainstrumentidele ei ole krediidikahju arvestatud.

Tase 1 varadele arvestatud 12-kuuline krediidikahju näitab eluea jooksul oodatavate

krediidikahjude osa, mis tulenevad järgmise 12 kuu jooksul võimalikest makseviivitustest. Kõik õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatud võlainstrumendid on liigitatud 1. tasemesse, kuna instrumentide krediidirisk ei ole oluliselt suurenenud. Tulenevalt sellest, on tervele portfelliile rakendatud 12-kuulise eeldatava krediidikahju mudelit.

Portfell koosneb ainult kõrge krediitireitinguga finantsvaradest (reitinguga AAA ja BBB), mis peegeldavad madalat krediidiriski ja toetavad 1. taseme liigitust.

Sisemine krediidi hinnang	2025			2024		
	Öiglane väärtus	Eeldatav krediidi- kahju	Muutus krediidi- kahjus	Öiglane väärtus	Eeldatav krediidi- kahju	Muutus krediidi- kahjus
<i>eurodes</i>						
Kõrge hinnanguga instrumendid	309 414 759	-104 431	-20 795	291 918 821	-83 637	10 147
Keskmise hinnangusse instrumendid	0	0	0	0	0	0
Viivises olevad instrumendid, mille väärtus pole langenud	0	0	0	0	0	0
Netosumma	309 414 759	-104 431	-20 795	291 918 821	-83 637	10 147

<i>eurodes</i>	2025	2024
ECL seisuga 1. jaanuar	-83 637	-93 784
Bilansist eemaldatud varad seoses müügiga	2 451	3 155
Bilansist eemaldatud varad seoses lunastustähtpäeva saabumisega	1 943	1 668
Möödetud krediidikahju	-25 188	5 324
ECL seisuga 31. detsember	-104 431	-83 637

10.4. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad võlainstrumendid

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad võlainstrumendid koosnevad börsil noteerimata aktsiatest, mille raamatupidamislik väärtus 2025. aasta 31. detsembri seisuga oli 43 443 eurot (2023: 43 443 eurot).

Lisa 11. Investeeringud tütarettevõttesse

ERGO Insurance SE on 50 000 euro suuruse osakapitaliga ettevõtte DEAX Õigusbüroo OÜ ainuosanik. Kuna DEAX Õigusbüroo OÜ tegevusmaht on ERGO Insurance SE varade mahtu ja käivet arvestades ebaoluline, on kajastatud tütarettevõtte 2025. aasta 31. detsembri seisuga soetusmaksumuses.

Lisa 12. Kindlustus- ja edasikindlustuslepingud

Vastavalt IFRS 17 paragrahvile 95 on ettevõtte kohustatud koondama või eristama informatsiooni nii, et paljude ebaoluliste detailide kaasamine või erinevate omadustega kirjete summeerimine ei varjaks kasulikku teavet.

Ettevõtte esitab informatsiooni summeerituna väljastatud kindlustuslepingute ja sõlmitud edasikindlustuslepingute kohta.

12.1. Väljastatud kindlustuslepingud ja sõlmitud edasikindlustuslepingud

Enamiku väljastatud kindlustuslepingute ja sõlmitud edasikindlustuslepingute portfellide mõõtmiseks kasutatakse kindlustusmaksete meetodit.

Kaskokindlustuse, varakindlustuse, garantiikindlustuse ja üldise vastutuskindlustuse portfelle mõõdetakse üldise meetodi alusel. Samuti mõõdetakse üldise meetodi alusel ka edasikindlustatud üldise vastutuskindlustuse ja garantiikindlustuse portfelle.

12.1.1. Väljastatud kindlustuslepingute ja sõlmitud edasikindlustuslepingute netovara või -kohustise ülekandmine koos kohustisega tuleviku väljamakseteks ja rahuldamata nõuete eraldisega

12.1.1.1. Väljastatud kindlustuslepingud

Järgmistes tabelites on esitatud väljastatud kindlustuslepingute ja sõlmitud edasikindlustuslepingute raamatupidamislikus väärtuses toimunud muutused kohustise komponentide kaupa. Vastavustabelid näitavad seega muutusi tuleviku väljamaksete kohustise ning rahuldamata nõuete eraldise alg- ja lõppsaldode vahel. Kohustis tuleviku väljamakseteks jagatakse kohustiseks tuleviku väljamakseteks, kust on jäetud välja

kahjumikomponent, ja kahjumikomponendiks. Muutused kohustise komponentides tulenevad kindlustustegevuse tulemist, investeerimiskomponentidest, kindlustuslepingute finantstulust või -kulust, muudest väärtuse muutustest, muus koondkasumis kajastatud muutustest ning muutustest sissetulevates ja väljaminevates rahavoogudes.

Kindlustuslepingud (bruto) – liikumised kohustistes	2025			
	Kohustis tuleviku väljamakseteks		Rahuldamata nõuete eraldis	Kokku
	V.a kahjumikomponent	Kahjumikomponent		
Algsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	-23 843 675	1 304 312	10 505 484	-12 033 879
Algsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	105 297 921	2 355 655	106 196 189	213 849 765
Algsaldo	81 454 246	3 659 967	116 701 673	201 815 886
Kindlustustegevuse tulem	-250 818 741	-1 285 430	179 673 037	-72 431 133
Kindlustustegevuse tulud	-284 258 566	0	0	-284 258 566
Aruandeperioodi eeldatavad kahjunõuded ja muud kulud	-96 978 976	0	0	-96 978 976
Eeldatav riskiga korrigeerimise tühistamine aruandeperioodil	245 181	0	0	245 181
Aruandeperioodil osutatud teenuste lepinguline teenusemarginaal	-19 325 785	0	0	-19 325 785
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude sissenõudmine	-33 439 825	0	0	33 351 937
Kindlustusmaksetest ja nendega seotud rahavoogudest tulenevad kogemuspõhised korrigeerimised	-962 503	0	0	2 872 864
Kindlustustegevuse tulud lühiajalistest lepingutest	-133 796 657	0	0	-133 796 657
Kindlustustegevuse kulud	33 439 825	-1 285 430	179 673 037	211 827 433
Tekkinud kahjunõuded ja muud kindlustustegevuse kulud	0	0	186 422 110	186 422 110
Varasema tegevusega seotud muutused	0	0	-6 749 073	-6 749 073
Tulevikus osutatavate teenustega seotud muutused	0	-1 285 430	0	-1 285 430
Kahjum esmasel kajastamisel	0	2 677 585	0	2 677 585
Lepingulist teenusemarginaali mittekorrigeerivate hinnangute muutumine	0	-1 130 334	0	-1 130 334
Kahjumi tühistamine	0	-2 832 681	0	-2 832 681
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude kulum	33 439 825	0	0	33 439 825
Kindlustuslepingute finantstulu või -kulu	3 052 926	46 823	2 090 067	5 189 815
Kogunenud intressid	3 052 926	46 823	2 090 067	5 189 815
Muus koondkasumis kajastatud muutused	-214 293	0	-713 096	-927 388
Turupõhistes muutujates toimunud muutuste mõju	-214 293	0	-713 096	-927 388
Rahavood	251 697 544	0	-186 174 748	65 522 796
Saadud kindlustusmaksed	297 774 647	0	0	297 774 647
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood	-46 077 103	0	0	-46 077 103
Kahjunõuded ja muud kindlustustegevuse kulud	0	0	-186 174 748	-186 174 748
Lõppsaldo	85 171 682	2 421 360	111 576 934	199 169 976
Lõppsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	-23 375 363	13 518	5 339 556	-18 022 288
Lõppsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	108 547 045	2 407 842	106 237 377	217 192 264

Kindlustuslepingud (bruto) – liikumised kohustistes	2024			
	Kohustis tuleviku väljamakseteks		Rahuldamata nõuete eraldis	Kokku
	V.a kahjumikomponent	Kahjumikomponent		
Algsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	-9 068 926	94 033	6 438 479	-2 536 417
Algsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	74 072 978	4 965 360	102 973 396	182 011 734
Algsaldo	65 004 052	5 059 393	109 411 872	179 475 317
Kindlustustegevuse tulem	-255 687 041	-1 479 210	190 385 446	-66 780 806
Kindlustustegevuse tulud	-289 038 978	0	0	-289 038 978
Aruandeperioodi eeldatavad kahjunõuded ja muud kulud	-94 122 698	0	0	-94 122 698
Eeldatav riskiga korrigeerimise tühistamine aruandeperioodil	307 873	0	0	307 873
Aruandeperioodil osutatud teenuste lepinguline teenusemarginaal	-22 298 653	0	0	-22 298 653
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude sissenõudmine	-33 351 937	0	0	-33 351 937
Kindlustusmaksetest ja nendega seotud rahavoogudest tulenevad kogemuspõhised korrigeerimised	-2 872 864	0	0	-2 872 864
Kindlustustegevuse tulud lühiajalistest lepingutest	-136 700 699	0	0	-136 700 699
Kindlustustegevuse kulud	33 351 937	-1 479 210	190 385 446	222 258 172
Tekkinud kahjunõuded ja muud kindlustustegevuse kulud	0	0	187 173 906	187 173 906
Varasema tegevusega seotud muutused	0	0	3 211 540	3 211 540
Tulevikus osutatavate teenustega seotud muutused	0	-1 479 210	0	-1 479 210
Kahjum esmasel kajastamisel	0	2 658 237	0	2 658 237
Lepingulist teenusemarginaali mittekorrigeerivate hinnangute muutumine	0	-478 006	0	-478 006
Kahjumi tühistamine	0	-3 659 442	0	-3 659 442
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavoogude kulum	33 351 937	0	0	33 351 937
Kindlustuslepingute finantstulu või -kulu	4 387 386	79 784	2 092 873	6 560 043
Kogunenud intressid	4 387 386	79 784	2 092 873	6 560 043
Muus koondkasumis kajastatud muutused	213 311	0	1 789 941	1 576 630
Turupõhistes muutujates toimunud muutuste mõju	213 311	0	1 789 941	1 576 630
Rahavood	267 963 160	0	-186 978 458	80 984 701
Saadud kindlustusmaksed	308 355 486	0	0	308 355 486
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood	-40 392 327	0	0	-40 392 327
Kahjunõuded ja muud kindlustustegevuse kulud	0	0	-186 978 458	-186 978 458
Lõppsaldo	81 454 246	3 659 967	116 701 673	201 815 886
Lõppsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	-23 843 675	1 304 312	10 505 484	-12 033 879
Lõppsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	105 297 921	2 355 655	106 196 189	213 849 765

12.1.1.2. Sõlmitud edasikindlustuslepingud

Järgmises tabelis on toodud aruandeaasta jooksul toimunud muutused üldise meetodi ja kindlustusmaksete meetodi abil mõõdetavates sõlmitud edasikindlustuslepingutes varakomponentide kaupa. Vastavustabelid näitavad seega muutusi tuleviku väljamaksete ning tekkinud kahjunõuete katteks mõeldud varade alg- ja lõppsaldode vahel. Tuleviku väljamaksete katteks mõeldud varad jagatakse kahjumi katmise komponendiga ja komponendita varadeks. Muutused varakomponentides tulenevad kindlustustegevuse tulemist, investeerimiskomponentidest, kindlustuslepingute finantstulust või -kulist, muudest väärtuse muutustest, muus koondkasumis kajastatud muutustest ning muutustest sissetulevates ja väljaminevates rahavoogudes.

Sõlmitud edasikindlustuslepingud – liikumised kohustistes/varades	2025			Kokku
	Eeldatav sissenõudmine (tuleviku väljamaksed)		Tekkinud kahjunõuete eeldatav sissenõudmine	
	Kahjumi katmise komponendita	Kahjumi katmise komponent		
Algsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	-22 204 517	0	64 000 494	41 795 976
Algsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	-17 656 708	0	-7 773 645	-25 430 353
Algsaldo	-39 861 225	0	56 226 848	16 365 623
Edasikindlustuse tulem	-71 837 057	0	54 877 595	-16 959 462
Edasikindlustuse kulu	-71 837 057	0	0	-71 837 057
Aruandeperioodi eeldatavad kahjunõuded ja muud kulud	-1 400 553	0	0	-1 400 553
Eeldatav riskiga korrigeerimise tühistamine aruandeperioodil	-6 656	0	0	-6 656
Aruandeperioodil saadud teenuste puhaskahjum/-kasum	-3 349 511	0	0	-3 349 511
Kindlustusmaksetest ja nendega seotud rahavoogudest tulenevad kogemuspõhised korrigeerimised	-350 138	0	0	-350 138
Edasikindlustuse kulu lühiajalistest lepingutest	-66 730 199	0	0	-66 730 199
Edasikindlustuse tulu	0	0	54 877 595	54 877 595
Tekkinud kahjunõuete ja muude kindlustustegevuse kulude sissenõudmine	0	0	58 305 145	58 305 145
Varasema tegevusega seotud muutused	0	0	-3 427 550	-3 427 550
Edasikindlustuslepingute finantstulu või -kulu	652 266	0	659 497	1 311 763
Kogunenud intressid	652 266	0	659 497	1 311 763
Muus koondkasumis kajastatud muutused	-2 466	0	-329 374	-331 841
Turupõhistes muutujates toimunud muutuste mõju	-2 466	0	-329 374	-331 841
Rahavood	83 595 219	0	-69 119 592	14 475 627
Makstud kindlustusmaksed	83 595 219	0	0	83 595 219
Kahjunõuete ja muude kindlustustegevuse kulude hüvitamine	0	0	-69 119 592	-69 119 592
Lõppsaldo	-27 453 264	0	42 314 974	14 861 710
Lõppsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	-7 447 873	0	49 456 946	42 009 073
Lõppsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	-20 005 392	0	-7 141 972	-27 147 363

Sõlmited edasikindlustuslepingud – liikumised kohustistes/varades	2024			Kokku
	Eeldatav sissenõudmine (tuleviku väljamaksed)		Tekkinud kahjunõuete eeldatav sissenõudmine	
	Kahjumi katmise komponendita	Kahjumi katmise komponent		
Algsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	-18 538 845	0	54 418 180	35 879 335
Algsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	-18 525 357	0	-3 540 935	-22 066 292
Algsaldo	-37 064 202	0	50 877 245	13 813 043
Edasikindlustuse tulem	-69 638 032	0	54 333 281	-15 304 751
Edasikindlustuse kulu	-69 638 032	0	0	-69 638 032
Aruandeperioodi eeldatavad kahjunõuded ja muud kulud	-1 525 323	0	0	-1 525 323
Eeldatav riskiga korrigeerimise tühistamine aruandeperioodil	-14 982	0	0	-14 982
Aruandeperioodil saadud teenuste puhaskahjum/-kasum	-3 031 559	0	0	-3 031 559
Kindlustusmaksetest ja nendega seotud rahavoogudest tulenevad kogemuspõhised korrigeerimised	96 246	0	0	96 246
Edasikindlustuse kulu lühiajalistest lepingutest	-65 162 414	0	0	-65 162 414
Edasikindlustuse tulu	0	0	54 333 281	54 333 281
Tekkinud kahjunõuete ja muude kindlustustegevuse kulude sissenõudmine	0	0	58 364 369	58 364 369
Varasema tegevusega seotud muutused	0	0	-4 031 088	-4 031 088
Edasikindlustuslepingute finantstulu või -kulu	867 017	0	767 237	1 634 254
Kogunenud intressid	867 017	0	767 237	1 634 254
Muus koondkasumis kajastatud muutused	12 778	0	489 921	502 699
Turupõhistes muutujates toimunud muutuste mõju	12 778	0	489 892	502 699
Rahavood	65 961 213	0	-50 240 835	15 720 378
Makstud kindlustusmaksed	65 961 213	0	0	65 961 213
Kahjunõuete ja muude kindlustustegevuse kulude hüvitamine	0	0	-50 240 835	-50 240 835
Lõppsaldo	-39 861 225	0	56 226 848	16 365 623
Lõppsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	-22 204 517	0	64 000 494	41 795 976
Lõppsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	-17 656 708	0	-7 773 645	-25 430 353

12.1.2. Väljastatud kindlustuslepingute ja sõlmitud edasikindlustuslepingute netovara või -kohustise ülekandmine koos hinnangulise tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse, riske arvestava korrigeerimise ja lepingulise teenusemarginaaliga

12.1.2.1. Väljastatud kindlustuslepingud

Järgmistes tabelites on näidatud, kuidas muutusid aruandeaasta jooksul tuleviku väljamaksete kohustise ja rahuldamata nõuete eraldise mõõtmise komponendid. Võrdlusest on näha muutused eeldatavate netorahavoogude nüüdisväärtuse, riskikordaja ning lepingulise teenusemarginaali mõõtmise komponentide alg- ja lõppsaldode vahel. Muutused mõõtmise komponentides tulenevad ka kindlustustegevuse tulemist, investeerimiskomponentidest, kindlustuslepingute finantstulust või -kulust, muudest väärtuse muutustest ning muutustest sissetulevates ja väljaminevates rahavoogudes. Seega on võimalik tabelitest näha, millised muutused leidsid aasta jooksul aset eeldatavate netorahavoogude nüüdisväärtuses ja mittefinantsriski marginaalis ning milline oli nende mõju lepingulisele teenusemarginaalile.

nendega seotud kohustisi ning kindlustusmaksete meetodi kohaselt mõõdetavate väljastatud kindlustuslepingute puhul rahuldamata nõuete eraldist.

Kindlustusmaksete meetodil mõõdetavatest väljastatud kindlustuslepingutest tulenev kohustis tuleviku väljamakseteks siin ei kajastu. Kindlustusmaksete meetodi rakendamisel ei leita otseselt ei eeldatavate netorahavoogude nüüdisväärtust, mittefinantsriski marginaali ega ka tuleviku väljamaksete kohustisega seotud lepingulist teenusemarginaali.

Mõõtmise komponendid hõlmavad üldise meetodi või muutuva tasu meetodi kohaselt mõõdetavate väljastatud kindlustuslepingute puhul kõiki

Kindlustuslepingud (bruto) – liikumised komponentides	2025			
	Tulevaste rahavoogude hinnanguline nüüdisväärtus	Mittefinantsriski marginaal	Lepinguline teenusemarginaal	Kokku
Algsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	-13 652 400	97 132	4 240 597	-9 314 670
Algsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	159 600 802	1 352 788	16 742 827	177 696 416
Algsaldo	145 948 402	1 449 920	20 983 424	168 381 746

				0
Kindlustustegevuse tulem	62 819 358	-53 807	-1 137 918	61 627 633
Jooksvate teenustega seotud muutused		244 001	-19 325 785	66 567 345
Aruandeperioodil osutatud teenuste lepinguline teenusemarginaal	0	0	-19 325 785	-19 325 785
Mittefinantsriski marginaali muutus	0	250 844	0	250 844
Kogemuspõhised korrigeerimised	-14 711 092	0	0	-14 711 092
Lühiajalistest lepingutest tekkinud kindlustusnõuded	100 360 221	-6 843	0	100 353 378
Tulevikus osutatavate teenustega seotud muutused	-16 103 449	-275 058	18 187 867	1 809 360
Aruandeperioodil kajastatud uued lepingud	-14 239 759	552 940	16 352 212	2 665 392
Muutused hinnangutes, mille puhul korrigeeritakse lepingulist teenusemarginaali	-1 030 446	-805 210	1 835 656	0
Muutused hinnangutes, mille puhul ei korrigeerita lepingulist teenusemarginaali	-833 244	-22 788	0	-856 032
Varasema tegevusega seotud muutused	-6 726 322	-22 751	0	-6 749 073
Muutused kindlustuslepingute rahavoogudes, mis on seotud rahuldamata nõuetega	-6 726 322	-22 751	0	-6 749 073
Kindlustuslepingute finantstulu või -kulu	2 483 666	13 074	587 858	3 084 598
Kogunenud intressid	2 483 666	13 074	587 858	3 084 598
Muus koondkasumis kajastatud muutused	-889 751	-37 638	0	-927 388
Turupõhistes muutujates toimunud muutuste mõju	-889 751	-37 638	0	-927 388
Rahavood	-67 158 527	0	0	-67 158 527
Saadud kindlustusmaksed	161 364 777	0	0	161 364 777
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood	-42 348 556	0	0	-42 348 556
Kahjunõuded ja muud kindlustustegevuse kulud	-186 174 748	0	0	-186 978 458
Lõppsaldo	143 203 147	1 371 548	20 433 364	165 008 060
Lõppsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	-20 764 346	139 461	3 290 135	-17 334 750
Lõppsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	163 967 493	1 232 087	17 143 229	182 342 809

Kindlustuslepingud (bruto) – liikumised komponentides	2024			
	Tulevaste rahavoogude hinnanguline nüüdiseväärtus	Mittefinantsriski marginaal	Lepinguline teenusemarginaal	Kokku
Algsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	-8 422 972	58 837	4 224 350	-4 139 785
Algsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	137 896 332	745 192	17 794 255	156 435 779
Algsaldo	129 473 361	804 029	22 018 605	152 295 994

				0
Kindlustustegevuse tulem	71 353 947	646 598	-1 781 316	70 219 229
Jooksvate teenustega seotud muutused	86 350 690	476 085	-22 298 653	64 528 122
Aruandeperioodil osutatud teenuste lepinguline teenusemarginaal	0	0	-22 298 653	-22 298 653
Mittefinantsrisi marginaali muutus	0	337 701	0	337 701
Kogemuspõhised korrigeerimised	-10 634 844	0	0	-10 634 844
Lühiajalistest lepingutest tekkinud kindlustusnõuded	96 985 534	138 385	0	97 123 918
Tulevikus osutatavate teenustega seotud muutused	-18 169 150	131 380	20 517 337	2 479 567
Aruandeperioodil kajastatud uued lepingud	-15 441 267	-1 257 794	19 286 759	2 587 698
Muutused hinnangutes, mille puhul korrigeeritakse lepingulist teenusemarginaali	-2 623 711	1 393 133	1 230 578	0
Muutused hinnangutes, mille puhul ei korrigeerita lepingulist teenusemarginaali	-104 171	-3 960	0	-108 131
Varasema tegevusega seotud muutused	3 172 407	39 133	0	3 211 540
Muutused kindlustuslepingute rahavoogudes, mis on seotud rahuldamata nõuetega	3 172 407	39 133	0	3 211 540
Kindlustuslepingute finantstulu või -kulu	2 703 036	1 666	746 135	3 450 837
Kogunenud intressid	2 706 036	1 666	746 135	3 450 837
Muus koondkasumis kajastatud muutused	1 579 003	-2 373	0	1 576 630
Turupõhistes muutujates toimunud muutuste mõju	1 579 003	-2 373	0	1 576 630
Rahavood	-59 160 944	0	0	-59 160 944
Saadud kindlustusmaksed	166 079 344	0	0	166 079 344
Kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood	-38 261 829	0	0	-38 261 829
Kahjunõuded ja muud kindlustustegevuse kulud	-186 978 458	0	0	-186 978 458
Lõppsaldo	145 948 408	1 449 920	20 983 424	168 381 746
Lõppsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	-13 652 400	97 132	4 240 597	-9 314 670
Lõppsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	159 600 802	1 352 788	16 742 827	177 696 416

12.1.2.2. Sõlmitud edasikindlustuslepingud

Järgmises tabelis on toodud aruandeaasta jooksul toimunud muutused üldise meetodi ja kindlustusmaksete meetodi abil mõõdetavate sõlmitud edasikindlustuslepingute mõõtmise komponentides. Mõõtmise komponendid hõlmavad kõiki üldise meetodi abil mõõdetavate sõlmitud edasikindlustuslepingute elemente. Antud võrdluse puhul hõlmavad

kindlustusmaksete meetodil mõõdetavate kindlustusportfellide tulevaste netorahavoogude nüüdisväärus ja mittefinantsrisi marginaal ainult tekkinud kahjunõuete katteks mõeldud varasid.

Sõlmitud edasikindlustuslepingud – liikumised komponentides	2025			
	Tulevaste rahavoogude hinnanguline nüüdisväärtus	Mittefinantsriski marginaal	Puhaskahjum/-kasum	Kokku
Algsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	63 867 965	249 666	503 348	64 620 979
Algsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	-16 095 916	132 662	2 826 447	-13 136 807
Algsaldo	47 772 050	382 328	3 329 795	51 484 173
Edasikindlustuse tulem	49 617 944	-57 732	210 524	49 770 737
Jooksvate teenustega seotud muutused	56 626 877	-79 079	-3 349 511	53 198 287
Aruandeperioodil saadud teenuste puhaskahjum/-kasum	0	0	-3 349 511	-3 349 511
Mittefinantsriski marginaali muutus	0	-17 589	0	-17 589
Kogemuspõhised korrigeerimised	-1 214 327	0	0	-1 214 327
Lühiajalistest lepingutest tekkinud edasikindlustatud kindlustusnõuded ja muud kindlustustegevuse kulud	57 841 204	-61 491	0	57 779 714
Tulevikus osutatavate teenustega seotud muutused	-3 566 409	6 373	3 560 035	0
Aruandeperioodil kajastatud uued lepingud	-4 174 384	5 591	4 168 793	0
Muutused hinnangutes, mille puhul korrigeeritakse puhaskahjumit/-kasumit	607 975	783	-608 758	0
Varasema tegevusega seotud muutused	-3 442 524	14 974		-3 427 550
Muutused kindlustuslepingute rahavoogudes, mis on seotud edasikindlustatud rahuldamata nõuetega	-3 442 524	14 974		-3 427 550
Kindlustuslepingute finantstulu või -kulu	572 229	7 550	154 070	733 848
Kogunenud intressid	572 229	7 550	154 070	733 848
Muu mõju	0	0	0	0
Kursivahede mõju	0	0	0	0
Muus koondkasumis kajastatud muutused	-336 494	4 653	0	-331 841
Turupõhistes muutujates toimunud muutuste mõju	-336 494	4 653	0	-331 841
Rahavood	-65 138 013	0	0	-65 138 013
Makstud kindlustusmaksed	3 981 578	0	0	3 981 578
Kahjunõuete ja muude kindlustustegevuse kulude hüvitamine	-69 119 592	0	0	-69 119 592
Lõppsaldo	32 487 716	336 799	3 694 389	36 518 904
Lõppsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	49 834 449	216 869	811 671	50 862 989
Lõppsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	-17 346 733	119 930	2 882 718	-14 344 085

Sõlmitud edasikindlustuslepingud – liikumised komponentides	2024			
	Tulevaste rahavoogude hinnanguline nüüdisväärtus	Mittefinantsriski marginaal	Puhaskahjum/-kasum	Kokku
Algsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	54 153 650	403 093	524 605	55 081 349
Algsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	-9 741 201	128 536	2 478 488	-7 134 178
Algsaldo	44 412 449	531 630	3 003 093	47 947 171
Edasikindlustuse tulem	49 871 817	-160 613	146 459	49 857 663
Jooksvate teenustega seotud muutused	57 057 551	-137 241	-3 031 559	53 888 751
Aruandeperioodil saadud teenuste puhaskahjum/-kasum	0	0	-3 031 559	-3 031 559
Mittefinantsriski marginaali muutus	0	-85 535	0	-85 535
Kogemuspõhised korrigeerimised	-794 621	0	0	-794 621
Lühiajalistest lepingutest tekkinud edasikindlustatud kindlustusnõuded ja muud kindlustustegevuse kulud	57 852 172	-51 706	0	57 800 466
Tulevikus osutatavate teenustega seotud muutused	-3 184 229	6 211	3 178 018	0
Aruandeperioodil kajastatud uued lepingud	-3 487 574	8 942	3 478 632	0
Muutused hinnangutes, mille puhul korrigeeritakse puhaskahjumit/-kasumit	303 345	-2 731	-300 614	0
Varasema tegevusega seotud muutused	-4 001 505	-29 583	0	-4 031 088
Muutused kindlustuslepingute rahavoogudes, mis on seotud edasikindlustatud rahuldamata nõuetega	-4 001 505	-29 583	0	-4 031 088
Kindlustuslepingute finantstulu või -kulu	652 548	11 860	180 244	844 652
Kogunenud intressid	652 548	11 860	180 244	844 652
Muu mõju	29	0	0	29
Kursivahede mõju	29	0	0	29
Muus koondkasumis kajastatud muutused	503 219	-548	0	502 670
Turupõhistes muutujates toimunud muutuste mõju	503 219	-548	0	502 670
Rahavood	-47 668 012	0	0	-47 668 012
Makstud kindlustusmaksed	2 572 823	0	0	2 572 823
Kahjunõuete ja muude kindlustustegevuse kulude hüvitamine	-50 240 835	0	0	-50 240 835
Lõppsaldo	47 772 050	382 328	3 329 795	51 484 173
Lõppsaldo - kindlustusportfellid varade positsioonis	63 867 965	249 666	503 348	64 620 979
Lõppsaldo - kindlustusportfellid kohustiste positsioonis	-16 095 916	132 662	2 826 447	-13 136 807

12.2. Kohustis tuleviku väljamakseteks

Järgmises tabelis on toodud majandusaastal esmakordselt kajastatud sõlmitud või omandatud kindlustuslepingud, mille puhul kasutatakse lepingulise teenusemarginaali muutuse selgitamiseks peamiselt üldist

meetodit. Majandusaastal väljastatud ja esmakordselt kajastatud üldise meetodi alusel mõõdetud kindlustuslepingutega seotud summad olid järgmised.

Väljastatud kindlustuslepingud

2025 <i>Eurodes</i>	Väljastatud lepingud		Kokku
	Mittekahjulikud	Kahjulikud	
Tulevaste sissetulevate rahavoogude hinnanguline nüüdisväärtus	130 476 784	20 028 568	150 505 352
Tulevaste väljaminevate rahavoogude hinnanguline nüüdisväärtus	-113 625 363	-22 652 423	-136 277 786
Eeldatavad tulevased kahjunõuded, kulud ja investeerimiskomponendid	-84 655 847	-16 152 211	-100 808 057
Eeldatavad kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood	-28 969 516	-6 500 213	-35 469 729
Mittefinantsriski marginaal	-499 210	-53 730	-552 940
Lepinguline teenusemarginaal	-16 352 212	0	-16 352 212
Kokku	0	-2 677 585	-2 677 585

2024 <i>Eurodes</i>	Väljastatud lepingud		Kokku
	Mittekahjulikud	Kahjulikud	
Tulevaste sissetulevate rahavoogude hinnanguline nüüdisväärtus	132 703 915	18 174 184	150 878 100
Tulevaste väljaminevate rahavoogude hinnanguline nüüdisväärtus	-114 825 985	-20 681 387	-135 507 372
Eeldatavad tulevased kahjunõuded, kulud ja investeerimiskomponendid	-85 418 141	-14 803 189	-100 221 331
Eeldatavad kindlustuslepingu sõlmimisega seotud rahavood	-29 407 844	-5 878 198	-35 286 041
Mittefinantsriski marginaal	1 408 829	-151 035	1 257 794
Lepinguline teenusemarginaal	-19 286 759	0	-19 286 759
Kokku	0	-2 658 237	-2 658 237

Sõlmitud edasikindlustuslepingud

2025 <i>Eurodes</i>	Väljastatud lepingud		Kokku
	Mittekahjulikud	Kahjulikud	
Tulevaste sissetulevate rahavoogude hinnanguline nüüdisväärtus	911 828	0	911 828
Tulevaste väljaminevate rahavoogude hinnanguline nüüdisväärtus	-5 086 212	0	-5 086 212
Eeldatavad tulevased kahjunõuded, kulud ja investeerimiskomponendid	-5 086 212	0	-5 086 212
Mittefinantsriski marginaal	5 591	0	5 591
Puhaskahjum/-kasum	4 168 793	0	4 168 793
Kokku	0	0	0

2024 <i>Eurodes</i>	Väljastatud lepingud		Kokku
	Mittekahjulikud	Kahjulikud	
Tulevaste sissetulevate rahavoogude hinnanguline nüüdisväärtus	1 096 987	0	1 096 987
Tulevaste väljaminevate rahavoogude hinnanguline nüüdisväärtus	-4 584 561	0	-4 584 561
Eeldatavad tulevased kahjunõuded, kulud ja investeerimiskomponendid	-4 584 561	0	-4 584 561
Mittefinantsriski marginaal	8 942	0	8 942
Puhaskahjum/-kasum	3 478 632	0	3 478 632
Kokku	0	0	0

Järgmises tabelis on toodud ettevõtte prognoos üldise meetodi või muutuva tasu meetodi kohaselt mõõdetavate väljastatud kindlustuslepingute lepingulise teenusemarginaali ja vastava tulu kasumiaruandes kajastamise kohta. Lepingulise teenusemarginaali kajastamine

kasumiaruandes mõjutab kindlustustegevuse tulu ning seega ka kindlustustegevuse tulemit ja kohustist tuleviku väljamakseteks järgnevatel aruandeperioodidel.

Lepingulise teenustusemarginaali kasumiaruandes kajastamise prognoos

Eurodes	2025		2024	
	Väljastatud kindlustuslepingud	Sõlmitud edasikindlustuslepingud	Väljastatud kindlustuslepingud	Sõlmitud edasikindlustuslepingud
Raamatupidamislik väärtus 31. detsembri seisuga – lepinguline teenusemarginaal	20 433 364	3 694 389	20 983 434	3 329 795
Kasumiaruandes eeldatavalt kajastatavad summad				
Muutus 1. aastal	10 640 743	1 722 320	12 288 871	1 651 135
Muutus 2. aastal	3 265 129	891 379	2 956 793	858 277
Muutus 3. aastal	1 961 718	469 252	1 539 650	356 422
Muutus 4. aastal	1 158 757	258 151	960 866	149 620
Muutus 5. aastal	644 190	83 029	620 426	65 754
Muutus 6. aastal	460 031	43 153	441 690	26 641
Muutus 7. aastal	365 626	34 898	372 569	21 820
Muutus 8. aastal	303 696	25 675	307 960	20 604
Muutus 9. aastal	261 051	19 625	256 695	15 845
Muutus 10. aastal	225 974	14 411	215 506	11 555
Muutus 11. aastal ja edaspidi	1 146 449	132 497	1 022 398	152 121

Järgmistes tabelites on toodud mõju lepingulisele teenusemarginaalile, mis tuleneb selliste väljastatud kindlustuslepingute esmasest mõõtmisest, mida mõõdeti ülemineku kuupäeval kas täielikult tagasiulatuval, muudetud tagasiulatuval või õiglase väärtuse meetodil. Avalikustatav teave

puudutab ainult üldise meetodi või muutuva tasu meetodi kohaselt mõõdetavaid kindlustuslepinguid. Seotud kindlustustegevuse tulud sisaldavad ka ülemineku kuupäeval kindlustusmaksete meetodil mõõdetud kindlustuslepingutest saadavat kindlustustegevuse tulu.

Eurodes	2025				2024			
	Täielikult tagasiulatuval meetodil mõõdetud lepingud ¹	Muudetud tagasiulatuval meetodil mõõdetud lepingud	Õiglase väärtuse meetodil mõõdetud lepingud	Kokku	Täielikult tagasiulatuval meetodil mõõdetud lepingud ¹	Muudetud tagasiulatuval meetodil mõõdetud lepingud	Õiglase väärtuse meetodil mõõdetud lepingud	Kokku
Kindlustustegevuse tulud väljastatud	295 556	-94 906	0	200 650	769 797	-189 000	0	580 797
Kindlustuslepingutest								
Raamatupidamislik väärtus 1. jaanuari seisuga – väljastatud kindlustuslepingute lepinguline teenusemarginaal	141 545	5 925 738	0	6 067 284	260 187	7 122 560	0	7 382 747
Aruandeperioodil osutatud teenuste lepinguline teenusemarginaal	-64 936	-1 118 653	0	-1 183 589	-183 358	-1 405 113	0	-1 588 471
Muutused hinnangutes, mille puhul korrigeeritakse lepingulist teenusemarginaali	-15 122	436 546	0	421 424	65 626	206 501	0	272 129
Aruandeperioodil kajastatud uute lepingute mõju	0	0	0	0	0	0	0	0
Kindlustuslepingute finantstulu või -kulu	-288	9 268	0	8 980	-911	1 790	0	879
Muu mõju	0	0	0	0	0	0	0	0
Raamatupidamislik väärtus 31. detsembri seisuga – väljastatud kindlustuslepingute lepinguline teenusemarginaal	61 200	5 252 900	0	5 314 100	141 545	5 925 738	0	6 067 284

¹ Näitab ainult ülemineku kuupäeval kehtivaid kindlustuslepingute gruppe.

12.3. Rahuldamata nõuete eraldis

Järgmistes tabelites on näidatud, kuidas kahjunõuded ja väljamaksed on viimase kümne aasta jooksul muutunud.

Kahjunõuete seotud väljamaksed kahju toimumise aastatel (kalendriaastas, neto)

Eurodes	Kahju toimumise aasta												
	Kalendriaasta	<=2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2013	2024	2025	Kokku
2015		75 123 774											
2016		26 112 254	64 180 904										
2017		3 631 655	19 728 523	60 388 705									
2018		2 669 580	2 307 952	21 420 835	67 596 619								
2019		1 442 792	1 153 442	2 252 123	24 899 185	75 220 348							
2020		443 991	689 833	1 509 440	3 343 705	24 170 080	76 997 526						
2021		611 275	306 149	645 107	945 040	2 937 205	23 303 691	90 102 601					
2022		185 211	49 352	299 797	1 116 025	-1 528 397	3 205 030	37 733 778	83 165 103				
2023		264 108	100 540	40 744	1 369 877	2 540 181	2 270 802	7 642 058	25 683 381	67 306 820			
2024		357 281	567 672	145 730	149 724	423 932	641 456	3 452 276	3 204 077	25 542 089	72 175 041		
2025		1 070 651	139 908	146 372	833 271	1 103 521	622 673	2 085 890	1 401 903	4 517 881	23 318 966	73 285 144	108 526 180

Nominaalne rahuldamata nõuete eraldis kahju toimumise aastatel vastava aruandekuupäeva seisuga (neto)

Eurodes Kalendriaasta	Kahju toimumise aasta												
	<=2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2013	2024	2025	Kokku	
2015	66 094 803												
2016	23 044 562	39 098 152											
2017	14 957 539	11 866 555	43 731 365										
2018	12 283 867	7 059 202	13 651 250	49 647 000									
2019	10 394 153	5 177 272	7 443 619	17 493 676	51 033 380								
2020	9 918 086	4 104 156	5 664 369	10 207 349	17 922 063	48 892 187							
2021	7 718 461	2 878 192	3 856 077	6 866 711	9 177 054	13 933 168	62 909 513						
2022	6 866 713	2 686 289	3 001 843	4 398 049	7 996 799	6 976 597	18 651 396	43 632 182					
2023	9 552 060	2 727 042	1 780 174	2 760 666	4 280 375	3 703 182	10 474 229	10 728 243	37 649 524				
2024	9 494 780	2 104 802	1 977 195	2 895 632	4 277 479	2 303 049	7 908 478	8 946 991	14 834 965	42 940 587			
2025	7 763 867	2 248 087	1 831 981	1 976 333	3 405 330	1 629 099	6 135 181	5 799 072	10 880 719	17 200 812	43 108 613	101 979 093	

Lõplik kahjusumma vastava aruandekuupäeva seisuga (neto)

Eurodes Kalendriaasta	Kahju toimumise aasta												
	<=2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2013	2024	2025	Kokku	
2015	141 218 577												
2016	124 280 589	103 279 055											
2017	119 825 221	95 775 982	104 120 070										
2018	119 821 129	93 276 581	95 460 790	117 243 619									
2019	119 374 207	92 548 093	91 505 282	109 989 480	126 253 728								
2020	119 342 131	92 164 809	91 235 472	106 046 858	117 312 490	125 889 713							
2021	117 753 782	91 244 995	90 072 287	103 651 260	111 504 687	114 234 385	153 012 114						
2022	117 087 244	91 102 444	89 517 850	102 298 623	108 796 034	110 482 845	146 487 775	126 797 284					
2023	120 036 699	91 243 737	88 336 925	102 031 117	107 619 791	109 480 232	145 952 666	119 576 726	104 956 344				
2024	120 336 701	91 189 168	88 679 676	102 315 807	108 040 827	108 721 555	146 839 190	120 999 552	107 683 875	115 115 628			
2025	119 676 438	91 472 361	88 680 834	102 229 779	108 272 199	108 670 277	147 151 784	119 253 535	108 247 510	112 694 819	116 393 757	1 222 743 293	

Nominaalse rahuldamata nõuete eraldise (neto) vastavusse viimine bilansis kajastatud rahuldamata nõuete eraldisega (kokku, neto)

Eurodes

Seisuga 31. detsember	2025
Nominaalne rahuldamata nõuete eraldis	101 979 093
Diskonteerimise mõju	-7 686 930
Rahuldamata nõuete mittefinantsriski marginaal	611 442
Bilansis kajastatud rahuldamata nõuete eraldis (neto)	94 903 606

Kahju toimumise aasta lõplik kahjusumma hõlmab kõiki kahju toimumise aasta eest kuni aruandekuupäevani tehtud makseid, millele on liidetud nominaalne rahuldamata nõuete eraldis selle kuupäeva seisuga. Kui teave kõigi kuni aruandeperioodi lõpuni kantud kahjude

kohta oleks täielik, jääks iga kahju toimumise aasta lõplik kahjusumma samaks. Praktikas on (hinnanguline) lõplik kahjusumma avatud aga kõikumistele vastavalt sellele, kuidas teave kahjunõuete kohta täpsustub.

Lisa 13. Muud nõuded

Eurodes

Seisuga 31. detsember	2025	2024
Muud nõuded	1 219 687	940 629
Muud finantsvarad kokku	1 219 687	940 629
Maksude ettemaksed	559 514	962 837
Ettemakstud kulud	2 385 612	2 789 090
Mittefinantsvarad kokku	2 945 126	3 751 927
Kokku	4 164 813	4 692 556

Lisa 14. Muu immateriaalne põhivara

Varasematel aastatel panustati kõvasti uue üleballtilise IT-platvormi väljatöötamisse. Kuna projekti lõpuleviimiseks ei suudetud luua aga piisavalt veenvat tegevuskava, otsustas juhtkond projekti peatada ning uurida võimalikke alternatiivne. Edasiste arutelude käigus jõuti otsusele, et süsteemi juurutamisega Eestis ja Lätis edasi ei minda.

Leedus toimib süsteem aga jätkuvalt kahesuunalise lüüsina tagasüsteemide ja väliste ressursside, sealhulgas kasutajaliideste ja partnerite rakendusliideste vahel, võimaldades andmeedastust sellistest

allikatest nagu liikluskindlustuse fondid, transpordiametid ja pangad. Tarkvarast on saanud protsessiahela lahutamatu osa, toetades klientide autentimist ning hõlbustades kahjunõuete menetlemist ja maksetehinguid pankadega.

Immateriaalse põhivara allahindlused küündisid 211 078 euroni, millest suurem osa oli seotud Läti strateegiaplatvormiga (2024: immateriaalset põhivara alla ei hinnatud).

2025. aasta 31. detsembri seisuga oli ettevõttel täielikult amortiseerunud, kuid kasutuses

olevat immateriaalset põhivara soetusmaksumusega 14 710 275 eurot (31. detsember 2024: 14 498 614 eurot).

Eurodes	Tarkvara ja litsentsid
Soetusmaksumus	
Seisuga 31. detsember 2023	35 472 626
Soetatud tarkvara ja litsentsid	1 930 989
Sisemiselt arendatavate IT-projektide soetamine	565 003
Mahakantud tarkvara ja litsentsid	-68 591
Mahakantud sisemiselt arendatavad IT-projektid	0
Seisuga 31. detsember 2024	37 900 027
Soetatud tarkvara ja litsentsid	2 649 064
Sisemiselt arendatavate IT-projektide soetamine	0
Mahakantud tarkvara ja litsentsid	-130 144
Seisuga 31. detsember 2025	40 418 947
Akumuleeritud kulum	
Seisuga 31. detsember 2023	16 602 827
Arvestatud kulum	3 301 470
Mahakantud põhivara	-68 592
Seisuga 31. detsember 2024	19 835 705
Arvestatud kulum	3 475 601
Mahakantud põhivara	-129 917
Seisuga 31. detsember 2025	23 181 389
Raamatupidamislik maksumus	
Seisuga 31. detsember 2024	18 064 322
Seisuga 31. detsember 2025	17 237 558

Lisa 15. Materiaalne põhivara

Materiaalse põhivarana on kajastatud ettevõtte tegevuses kasutatavad varad, mille kasutusaeg on üle ühe aasta, ning ettevõtte enda kasutuses olevad maa ja ehitised. Kulumit arvestatakse lineaarmetodil.

2025. aasta 31. detsembri seisuga oli ettevõttel täielikult amortiseerunud, kuid kasutuses olevat materiaalsel põhivara soetusmaksumusega 2 002 371 eurot (31. detsember 2024: 2 170 094 eurot). ERGO Insurance SE-s on arvel ainult ettevõtte kasutuses olev materiaalne põhivara.

Üksikasjalik teave kasutusõiguse alusel kasutatavate varade kohta, mis ei vasta kinnisvarainvesteeringu kriteeriumidele, on toodud lisa 16 „Rendilepingud“.

Ehitiste mahakandmine on seotud kasutusõiguse alusel kasutatavate varadega. Rendilepingute lõpetamised kajastuvad alltoodud tabelis mahakandmistena

Põhivara rühm	Maa	Ehitised	Renditud ruumide parendused	Seadmed ja muu materiaalne põhivara	Kokku
Soetusmaksumus					
Seisuga 31. detsember 2023	1 039 288	18 967 324	554 515	4 283 994	24 845 121
Soetatud põhivara	0	1 516 536	49 062	688 125	2 253 723
Müüdüd põhivara	-1 039 288	-5 911 238	0	-256 038	-7 206 564
Mahakantud põhivara	0	-25 148	0	-167 143	-192 291
Seisuga 31. detsember 2024	0	14 547 474	603 577	4 548 938	19 699 989
Soetatud põhivara	0	2 893 580	143 961	2 431 314	5 468 855
Müüdüd põhivara	0	-87 341	0	-100 756	-188 097
Mahakantud põhivara	0	-249 710	-27 420	-383 116	-660 246
Seisuga 31. detsember 2025	0	17 104 003	720 118	6 496 380	24 320 501
Akumuleeritud kulum					
Seisuga 31. detsember 2023	0	10 489 799	107 703	3 275 925	13 873 427
Arvestatud kulum	0	1 570 393	59 670	452 852	2 082 915
Müüdüd põhivara	0	-2 669 177	0	-256 038	-2 925 215
Mahakantud põhivara	0	0	0	-154 303	-154 303
Seisuga 31. detsember 2024	0	9 391 015	167 373	3 318 436	12 876 824
Arvestatud kulum	0	1 585 038	73 528	544 239	2 202 805
Müüdüd põhivara	0	-38 327	0	-100 556	-138 883
Mahakantud põhivara	0	0	-23 035	-349 997	-373 032
Seisuga 31. detsember 2025	0	10 937 716	217 866	3 412 122	14 567 714
Raamatupidamislik maksumus					
Seisuga 31. detsember 2024	0	5 156 459	436 204	1 230 502	6 823 165
Seisuga 31. detsember 2025	0	6 166 277	502 252	3 084 258	9 752 787

Lisa 16. Rendilepingud

Ettevõtte kui rentnik

Ettevõtte rendib kontoriruumide, kontoriseadmeid ja IT-seadmeid. Enamiku kontoriruumide rendilepingud on tähtajatud. Lepingu eeldatava lõppkuupäeva kohta annavad hinnangu konkreetse valdkonna eest vastutavad isikud, lähtudes olemasolevatest ärivajadustest ning ettevõtte arenguplaanidest. Mõne üürilepingu puhul nähakse lepingutingimustes ette üürihinna tõus kokku lepitud indeksi kohaselt.

IT- ja kontoriseadmete rendilepingud kehtivad kaks kuni neli aastat.

Allpool on esitatud teave rendilepingute kohta, mille puhul ettevõtte on rentnik.

Kasutusõiguse alusel kasutatavad varad

Kasutusõiguse alusel kasutatavad varad, mis ei vasta kinnisvarainvesteeringu kriteeriumidele, kajastatakse materiaalse põhivarana (vt lisa 10 „Materiaalne põhivara“).

	Ehitised	Seadmed ja muu materiaalne põhivara
2024		
Saldo seisuga 1. jaanuar	4 840 159	553 788
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	-1 535 306	-273 768
IFRS 16 rakendamisel lisandunud	1 516 535	592 024
IFRS 16 rakendamisel lõpetatud ja korrigeeritud	-25 149	-12 840
Saldo seisuga 31. detsember 2024	4 796 239	859 204
2025		
Aruandeaasta amortisatsioonikulu	1 571 657	328 437
IFRS 16 rakendamisel lisandunud	2 872 984	311 840
IFRS 16 rakendamisel lõpetatud ja korrigeeritud	-229 114	-10 059
Saldo seisuga 31. detsember 2025	5 868 452	832 548

Aruandeaastal lõpetati osad kontoripindade rendilepingud ning sõlmiti ka mõned uued.

2025. aastal sõlmis ettevõtte Lätis uue peakontori rendilepingu.

Rendikohustiste liikumised

Rendikohustised	2025	2024
Seisuga 1. jaanuar	5 807 010	5 494 142
Rendikohustiste põhiosa tagasimaksed	-1 941 886	-1 915 982
Mitterahalised liikumised	3 136 007	2 228 850
Seisuga 31. detsember	7 001 131	5 807 010

Rendikohustised jagunevad ajaliselt järgmiselt

Rendikohustised	2025	2024
Alla 1 aasta jooksul	1 878 223	917 775
1–2 aasta jooksul	1 528 727	1 689 768
2–5 aasta jooksul	2 718 141	1 314 577
5–10 aasta jooksul	876 040	1 884 890
Kokku	7 001 131	5 807 010

Lisa 17. Muud kohustused ja viitvõlad*Eurodes*

Seisuga 31. detsember	2025	2024
Muud kohustused	1 365 454	984 109
Võlgnevus hankijatele	1 683 364	2 445 136
Puhkusetasu kohustus	2 089 012	1 963 473
Võlgnevus töötajatele	1 118 260	951 039
Muud finantskohustised kokku	6 256 090	6 343 757
Otse kulusse kantud sõlmimisväljaminekud KMM 59(a)	7 539 253	6 631 796
Muud kohustused kindlustustegevusest kokku	7 539 253	6 631 796
Muud viitvõlad	1 708 166	1 720 822
Üksikisiku tulumaks	839 175	689 049
Üksikisiku tulumaks	-714 768	-304 209
Käibemaks	683 523	418 856
Sotsiaalmaks	1 203 768	982 477
Erisoodustuste tulumaks	6 600	4 405
Erisoodustuste sotsiaalmaks	9 875	5 589
Kogumispensionikindlustuse kohustus	40 407	29 284
Mittefinantskohustised kokku	3 776 746	3 546 273
Kokku	17 572 089	16 521 826

Lisa 18. Aktsionärid ja aktsiakapital

	Aktsiate arv	Nimiväärtuseta lihtaktsiad Eurodes	Aktsiakapital kokku Eurodes
Seisuga 31. detsember 2024	384 629	6 391 391	6 391 391
Seisuga 31. detsember 2025	384 629	6 391 391	6 391 391

Lihtaktsiad annavad nende omanikele kõik äriseadustikus nimetatud õigused: õigus osaleda aktsionäride üldkoosolekul, kasumi jaotamisel ja ettevõtte lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel; õigus saada üldkoosolekul juhatuselt teavet ettevõtte tegevuse kohta; eesõigus märkida aktsiakapitali suurendamisel uusi aktsiaid võrdeliselt arvestusliku väärtuse summaga jne. Ettevõtte põhikirjas on ette nähtud, et aktsiate võõrandamisel on teistel aktsionäridel ostueesõigus kolmandate isikute ees. Põhikiri fikseerib, et aktsiaid võib pantida üksnes juhatuse nõusolekul.

Nimiväärtuseta aktsia kasutuselevõtmine võimaldas eurole üle minna ilma aktsiakapitali suurus muutmata. Aktsiakapitali eurodesse ümberarvutamisel oleks tulnud aktsiakapitali täisarvuliseks saamiseks kas vähendada või suurendada, nimiväärtuseta aktsia kasutuselevõtmisel seda aga teha ei tulnud. Nimiväärtuseta aktsia kasutuselevõtmine lihtsustab ka kapitaliarvestust ja kasumijaotuse korraldamist. Nimiväärtuseta aktsia kolmas eelis on aktsiakapitali edasiste muutuste

Lisa 19. Reservkapital

Reservkapital moodustatakse iga-aastastest puhaskasumi eraldistest aktsionäride üldkoosoleku otsuse alusel. Alates 17. augustist 2017 kehtiva põhikirja kohaselt on reservkapitali suurus 1/10 aktsiakapitalist ning äriseadustiku § 336 lg 2 kohaselt tuleb igal majandusaastal kanda reservkapitali vähemalt 1/20 puhaskasumist. Kui reservkapital jõuab põhikirjas ettenähtud suuruseni, lõpetatakse reservkapitali suurendamine puhaskasumi arvelt. 2025. aasta 31. detsembri seisuga oli ERGO Insurance SE reservkapital suurem kui põhikirjaga ettenähtud reservkapital.

Äriseadustiku § 337 kohaselt võib aktsionäride üldkoosoleku otsusel reservkapitali kasutada

oluline lihtsustamine: põhikiri määrab üksnes aktsiakapitali suuruse ja aktsiate arvu.

ERGO Insurance SE ainuaktsionär on ERGO International AG (registrikood HRB 40871, aadress ERGO-Platz 1, 40198 Düsseldorf, Saksamaa), mille omanik omakorda on ERGO Group AG. Rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega kooskõlas olev ERGO Group AG konsolideeritud aruanne on avalikkusele kättesaadav aadressil www.ergo.de. ERGO Versicherungsgruppe AG emaettevõtte on Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG, kelle aktsiad on noteeritud Saksamaa turgudel.

Kogu aktsiakapital on sisse makstud.

Dividendid

Ainuaktsionäri otsusega kuulutati 2025. aastal välja dividend summas 7 450 000 eurot.

kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei tohi teha väljamakseid aktsionäridele.

2025. aasta 31. detsembri seisuga oli reservkapital 3 072 304 eurot (31. detsember 2024: 3 072 304 eurot).

Lisa 20. Õiglase väärtuse reserv

Õiglase väärtuse reserv kajastab õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavate võlainstrumentide ümberhindlusest tekkinud õiglase väärtuse muutust.

Kui finantsvara eemaldatakse finantsseisundi aruandest, kantakse omakapitalis kajastatud kumulatiivne tulu või kulu kasumiaruandesse.

<i>Eurodes</i>	2025	2024
Seisuga 1. jaanuar	-3 235 605	-5 569 615
Müümise ning väärtuse languse tõttu omakapitalist eemaldatud ja kasumiaruandes kajastatud	-16 310	58 885
Lunastustähtpäeva saabumise tõttu omakapitalist eemaldatud ja kasumiaruandes kajastatud	-77 738	110 489
Aruandeaastal muus koondkasumis/-kahjumis kajastatud õiglase väärtuse muutus	432 582	2 174 783
Muutused eeldatavas krediidikahjus	20 797	-10 147
Õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi kajastatavate võlainstrumentide väärtuse muutus kokku	359 331	2 334 010
Seisuga 31. detsember	-2 876 274	-3 235 605

Lisa 21. Finantsinstrumentide õiglase väärtus

<i>Eurodes</i>		Seisuga 31. detsember 2025					
	Lisa	Raamatupidamislik maksumus	Õiglase väärtus	I tase	II tase	III tase	Kokku
Õiglases väärtuses kajastatud finantsvarad							
Infrastruktuuri võlakirjafondid	14.1	4 944 614	4 944 614	0	0	4 944 614	4 944 614
Börsil noteerimata aktsiad ¹	14.1	43 443	N/A ²	N/A ²	N/A ²	N/A ²	0
Riigivõlakirjad	14.2	188 242 592	188 242 592	0	188 242 592	0	188 242 592
Finantsasutuste võlakirjad	14.2	87 221 493	87 221 493	0	87 221 493	0	87 221 493
Muud võlakirjad	14.2	33 950 674	33 950 674	0	33 950 674	0	33 950 674

<i>Eurodes</i>		Seisuga 31. detsember 2024					
	Lisa	Raamatupidamislik maksumus	Õiglase väärtus	I tase	II tase	III tase	Kokku
Õiglases väärtuses kajastatud finantsvarad							
Infrastruktuuri võlakirjafondid	14.1	5 197 659	5 197 659	0	0	5 197 659	5 197 659
Börsil noteerimata aktsiad ¹	14.1	43 443	N/A ²	N/A ²	N/A ²	N/A ²	0
Riigivõlakirjad	14.2	185 417 394	185 417 394	0	185 417 394	0	185 417 394
Finantsasutuste võlakirjad	14.2	78 361 393	78 361 393	0	78 361 393	0	78 361 393
Muud võlakirjad	14.2	28 140 034	28 140 034	0	28 140 034	0	28 140 034

¹ Õiglase väärtus, mis on leitud diskonteeritud rahavoogude meetodil, võttes arvesse kõiki vastava investeeingu eeldatavaid tulevasi rahavoogusid ja asjakohast diskontomäära.

² Õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata.

Tabelis ei kajastu lühiajaliste nõuete ja kohustuste õiglased väärtused, sest need on ligikaudu võrdsed raamatupidamislike väärtustega.

III tasemele liigituvate investeringute õiglase väärtuse hindamiseks töötab ettevõtte välja mittejälgitavad sisendid, kasutades antud

olukorras parimat kättesaadavat teavet, mis hõlmab majandusüksuse enda andmeid, võttes arvesse kogu mõistlikult kättesaadavat teavet turuosaliste eelduste kohta. Õiglast väärtust muutused kasutatud mittejälgitavates sisendites oluliselt ei mõjuta. Ümberliigitamisi tasemete vahel toimunud ei ole.

Lisa 22. Tulumaks

2025. aasta 31. detsembri seisuga oli ettevõtte jaotamata kasum 126 567 290 eurot (31. detsember 2024: 111 394 242 eurot) ja immateriaalse põhivara raamatupidamislik väärtus 17 237 558 eurot (31. detsember 2024: 18 064 322 eurot), st jaotuskõlblik kasum oli 109 329 732 eurot (31. detsember 2024: 93 329 920 eurot). Maksimaalne võimalik tulumaksukohustise summa, mis võib tekkida kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel dividendidena, on 24 052 541 eurot (31. detsember 2024: 18 665 984 eurot). Seega oleks võimalik netodividendidena välja maksta 85 277 191 eurot (31. detsember 2024: 74 663 936 eurot).

Eurodes

Tulumaks	2025	2024
Tulumaks	1 885 607	2 190 169
Edasilükkunud tulumaksu muutus	-23 144	-13 601
Tulumaksukulu kokku	1 862 463	2 176 568

Eurodes

Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvarad	2025	2024
Muudelt kohustistelt mahaarvatavad ajutised erinevused	304 293	281 149
Kokku	304 293	281 149

Tulumaksukohustise leidmiseks korrigeeritakse ettevõtte jaotamata kasumit immateriaalse põhivara raamatupidamisliku väärtusega.

Tulumaksukohustise leidmisel ei ole arvesse võetud asjaolu, et aruandeperioodil maksustati Leedu üksuses kasumit selle teenimisel üksuse tegevuskohas. Maksimaalne võimalik tulumaksukohustis on arvatud eeldusel, et netodividendid ja 2025. aasta kasumiaruandes kajastatav tulumaks ei ületa 2025. aasta 31. detsembri seisuga jaotatavat kasumit.

Eurodes

Raamatupidamiskasumi ja tulumaksukulu võrdlus	2025	2024
Konsolideeritud kasum enne tulumaksu	24 485 511	27 846 386
Emaettevõtte kohalik maksumäär 0%		
Välisriikide maksumäärade mõju	1 063 538	1 006 421
Mahaarvamisele mittekuuluvate kulude mõju	822 069	1 183 748
Kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	-23 144	-13 601
Aruandeaasta tulumaksukulu	1 862 463	2 176 568

Lisa 23. Tehingud seotud osapooltega

Ettevõtte loeb osapooli seotuks juhul, kui ühel osapoolel on kontroll teise osapoole üle või oluline mõju teise osapoole ärilistele otsustele. Seotud osapooled on:

- emaettevõtte ERGO International AG ja lõplikku kontrolli omav pool Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
- sidusettevõtted
- teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted
- ettevõtte juhatus ja nõukogu ning olulise osalusega eraisikutest omanikud, välja arvatud juhul, kui neil isikutel puudub võimalus avaldada olulist mõju ettevõtte äriotsustele

Samuti loetakse seotud osapoolteks ka eelkirjeldatud isikute lähisugulased ja nendega seotud ettevõtted.

Juhatusle makstud tasud ja majandusaasta tulemuste eest arvestatud preemiad ning soodustused moodustasid kokku 978 984 eurot (2023: 827 134 eurot). Nõukogu liikmetele ei ole tasu makstud.

Juhatusle liikme tasu koosneb fikseeritud osast ja tulemustasust. Tulemustasu oleneb eesmärkide täitmisest. Eesmärgid ja sihid lepatakse nõukogu esimehe ja juhatuse liikme vahel kokku enne majandusaasta algust. Tulemustasu maksmise otsustab nõukogu esimees pärast majandusaasta tulemuste kinnitamist aktsionäride üldkoosolekul. Kui seotud eesmärgid jäävad osaliselt saavutamata, võib ettevõtte jätta tulemustasu maksmata. Maksimaalse tulemustasu osakaal juhatuse liikme aastatulus on põhitasu osakaalust oluliselt väiksem. Eesmärgid, mille alusel tulemustasu makstakse, hõlmavad nii grupi tasandi finantsnäitajaid kui ka isiklikke, kohaliku tasandi näitajaid. Olenevalt sõlmitud lepingute tingimustest ja lahkumise asjaoludest tuleb juhatuse liikmetele maksta lahkumishüvitist aja eest, mis võib ulatuda juhatuse volituste tähtaja lõpuni. Juhatusle liikmete volitused kehtivad enamasti viis aastat.

Eurodes

Seisuga 31. detsember	Nõuded 2025	Kohustused 2025	Nõuded 2024	Kohustused 2024
Seotud osapool				
Grupi emaettevõtte Münchener Rück	192 140	420 984	44 262	720 212

Samasse gruppi kuuluvad ettevõtted	821 166	37 204 882 ¹	1 065 465	39 935 301 ¹
<i>Eurodes</i>				
Seotud osapool	Ostetud teenused 2025	Müüdud teenused 2025	Ostetud teenused 2024	Müüdud teenused 2024
Grupi emaeettevõtte Münchener Rück	173 224	0	860 560	0
Samasse gruppi kuuluvad ettevõtted	50 899 430 ²	47 456 502	4 018 061 ²	877 626

¹ Sh allutatud laen summas 15 500 000 eurot (2024: 15 500 000 eurot) ning sellega seotud intressikohustus summas 198 233 eurot (2024: 198 233 eurot) ehk kokku 15 698 233 eurot (2024: 15 698 233 eurot). Tegemist on ettevõttelt ERGO Life Insurance SE saadud laenudega.

² Sh ettevõttelt ERGO Life Insurance SE saadud laenult arvestatud intress summas 449 090 eurot (2024: 866 520 eurot).

Lisa 24. Allutatud laenud

Allutatud laenud on finantskohustised, mille tagasimaksmine likvideerimise või pankroti korral toimub pärast kõrgema nõudeõiguse järguga võlakohustuste arveldamist. Ettevõtte väljastab neid laene tavaliselt kapitali kaasamiseks ja rahastamise paindlikkuse tagamiseks. Allutatud laenud liigitatakse korrigeeritud soetusmaksumuses

kajastatavateks ning nende mõõtmisel kasutatakse sisemise intressimäära meetodit. Intressikulu kajastatakse sisemise intressimäära meetodil, võttes arvesse laenuperioodi jooksul eeldatavaid rahavoogusid.

<i>Eurodes</i>	2025	2024
Seisuga 31. detsember		
4+ aastat	15 698 233	15 698 233
Kokku	15 698 233	15 698 233

IFRS 9 nõuete kohaselt tuleb kasutada allutatud laenude väärtuse languse kajastamiseks eeldatava krediidikahju mudelit. Selle mudeli kohaselt tuleb kajastada eeldatava krediidikahju ulatuses allahindlus, mis põhineb

makseviivituse tõenäosusel laenu eluea jooksul (1., 2. või 3. faas), mis on praegu 1. faasis. Kuna tegemist on kontsernisestest laenudega, väärtuse langust ei kajastatud.

Lisa 25. Kindlustuse ja edasikindlustuse reserv

Standardi IFRS 17 „Kindlustuslepingud“ kohaselt on kindlustuse ja edasikindlustuse reserv reserv, mille kindlustus- või edasikindlustusandja eraldab kindlustus- ja edasikindlustuslepingute finantstagajärgedega arvestamiseks. Reserv peegeldab kindlustus-/edasikindlustusandja tulevase finantskohustusi, mis tulenevad kehtivatest lepingutest, ning selle kajastamine tagab, et kindlustus- või edasikindlustusandja

finantsseisund näitab tema lepingute portfelliga seotud eeldatavaid rahavoogusid.

Kindlustuse ja edasikindlustuse reservi korrigeeritakse igal aruandeperioodil, et võtta arvesse järgmist:

- Muutused hinnangutes: kindlustuslepingutest eeldatavate rahavoogude korrigeerimised, sealhulgas kindlustuslepingute sõlmimisel kasutatud

eelduste, kahjukogemuse ja majandustingimuste muutuste mõju

- Riskimarginaali korrigeerimine: kui lepingu riskiprofiil aja jooksul muutub (nt muutub kindlustusandja riskipositsioon), mõjutab riskimarginaali korrigeerimine ka reservi
- Lepingulise teenusemarginaali amortisatsioon: lepingulist teenusemarginaali amortiseeritakse vastavalt sellele, kuidas

kindlustusandja kindlustuslepingute alusel teenuseid osutab, kajastades nii kindlustuskaitse perioodi jooksul tulu ja kasumit

2025. aasta 31. detsembri seisuga oli kindlustuse reservi suuruseks 3 031 095 eurot (2024: 2 103 706 eurot). Edasikindlustuse reservi suuruseks oli -801 250 eurot (2024: -469 409 eurot).

Lisa 26. Aruandekuupäevajärgsed sündmused

25. juulil 2024 sõlmis ERGO Insurance SE ainuaktsionär ERGO International AG aktsiate ostu-müügilepingu Gjensidige Forsikring ASA-ga, et omandada 100% Leedus, Lätis ja Eestis tegutseva kahjukindlustusseltsi ADB Gjensidige aktsiatest. Tehing viidi edukalt lõpule 2. jaanuaril 2026, kui ettevõttest ADB Gjensidige sai ERGO International AG täielikus omanduses olev tütarettevõtte.

Pärast omandamist algatati plaanid piiriüleseks ühinemiseks, mille käigus liidetakse ADB Gjensidige ettevõttega ERGO Insurance SE. Ühinemise tulemusena peaksid minema kõik ADB Gjensidige varad ja kohustised üle ERGO Insurance SE-le ning ADB Gjensidige tegevus lõpetatakse likvideerimismenetluseta. Ühinemine on kavandatud lõpule viia 2026. aasta lõpuks.

Ühinemise lõpuleviimiseks on vaja mitmete järelevalve- ja muude asutuste nõusolekut, sealhulgas näiteks Finantsinspeksiooni ja Leedu keskpanga heakskiitu kindlustusportfelli üleminekuks. 31. detsembri 2025 seisuga ei olnud ERGO Insurance SE-l ABD Gjensidige üle kontrolli ning seetõttu ei ole käesolevas aruandes kajastatud ABD Gjensidige varasid, kohustusi, tulusid ega kulusid. Ühinemise

finantsmõju ERGO Insurance SE-le kajastatakse tulevastest aruandeperioodides ning seda ei ole hetkel võimalik usaldusväärset hinnata.

Leedus jõustuvad 1. jaanuarist 2026 ulatuslikud muudatused maksuseadustes. Riigikaitse eelarve suurenemise tõttu kehtestatakse kahjukindlustuse maksetele täiendav 10% maks, millest on erandkorras vabastatud ainult eraisiku kaskokindlustus ja põllumajandus.

Vabastus kehtib kohustusliku liikluskindlustuse kohta, mille füüsilised isikud on sõlminud sõidukite isiklikuks, mittemajanduslikuks kasutamiseks, samuti põllumajandus-kindlustuse kohta, mille kindlustusobjekt on seotud põllukultuuridega, taimedega või põllumajandusloomade tervisega. Selle seadusandliku muudatuse finantsmõjud kajastuvad ettevõtte tulemustes perioodidel, mis algavad 1. jaanuaril 2026 või hiljem.

Geopoliitiliste pingete eskaleerumine Lähis-Idas, eriti oht mastaapsemate konfliktide tekkeks Iraani ja Iisraeli vahel, on suurendanud ebakindlust maailma finants- ja energiaturgudel. Need arengud võivad suurendada volatiilsust, häirida tarneahelaid ning kujutada endast potentsiaalseid riske majanduse stabiilsusele ja kapitaliturgude toimimisele.

Juhatuse allkirjad 2025. majandusaasta aruandele

ERGO Insurance SE juhatus on koostanud ettevõtte 2025. aasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande.

Ursula Clara Deschka

juhatuse esinaine

/allkirjastatud digitaalselt/

Tadas Dovbyšas

juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/

Laimė Naruševičienė

juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/

Aija Medne

juhatuse liige

/allkirjastatud digitaalselt/

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

Kasumi jaotamise ettepanek

Äriseadustiku § 332 lg-te 2 ja 3 kohaselt teeb ERGO Insurance SE juhatuse ainuaktsionärile ERGO International AG ettepaneku:

- 1) jätta tegemata eraldised reservkapitali, sest reservkapitali suurus on ületanud põhikirjaga ettenähtud reservkapitali suuruse;
- 2) jätta tegemata eraldised muudesse reservidesse;
- 3) kanda 2025. majandusaasta puhaskasum summas 22 623 048 (kakskümmend kaks

miljonit kuussada kakskümmend kolm tuhat nelikümmend kaheksa) eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumisse;

- 4) maksta ainuaktsionärile dividend summas 7 450 000 eurot;

5) 2026. aasta 1. jaanuari seisuga oli jaotamata kasumi jääk 126 567 290 (sada kakskümmend kuus miljonit viissada kuuskümmend seitse tuhat kakssada üheksakümmend) eurot.

ERGO Insurance SE juhatuse nimel

Ursula Clara Deschka

juhatuse esinaine

/allkirjastatud digitaalselt/

ERGO Insurance SE ainuaktsionäri andmed

Andmed on esitatud 2026. aasta 15. mai seisuga.

Andmed on esitatud äriseadustiku § 334 lg 2 kohaselt.

Ainuaktsionäri nimi: **ERGO International Aktiengesellschaft**

Juriidiline aadress: ERGO-Platz 1, 40198 Düsseldorf, Saksamaa

Äriregistri kood: HRB 40871, kantud Saksamaa Düsseldorfis jaoskonnakohtu äriregistrisse

Aktsiate omandamise ja märkimise aeg

1. Nimiväärtuseta lihtaktsiad:

- 287 439 aktsiat, 30. mai 2000
- 61 550 aktsiat, 29. mai 2001
- 32 088 aktsiat, 3. detsember 2001
- 65 aktsiat, 3. juuni 2002
- 17 aktsiat, 24. juuli 2002
- 77 aktsiat, 10. september 2002
- 2 aktsiat, 10. september 2002
- 62 aktsiat, 17. september 2002
- 17 aktsiat, 18. september 2002
- 5 aktsiat, 2. detsember 2002
- 5 aktsiat, 2. detsember 2002
- 865 aktsiat, 18. november 2003
- 2 aktsiat, 26. oktoober 2004
- 3 aktsiat, 2. detsember 2004
- 2366 aktsiat, 17. mai 2006
- 23 aktsiat, 24. mai 2006
- 43 aktsiat, 7. detsember 2007

Tegevusalade loetelu

Aruandeperioodi 1. jaanuar 2025 – 31. detsember 2025 tegevusalad **Summa eurodes**

Kahjukindlustus (65121) 286 930 252

Edasikindlustus (65201) 0

Kavandatavad tegevusalad aruandeperioodiks 1. jaanuar 2026 – 31. detsember 2026

Kahjukindlustus (65121)

Edasikindlustus (65201)