

AAS “CBL Life”

# Publiskais pārskats

par 2019. gada 1. ceturksni

Pārskatā iekļautā informācija sagatavota saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumiem Nr.147 “Apdrošinātāju publisko ceturkšņa pārskatu sagatavošanas normatīvie noteikumi”



## INFORMĀCIJA PAR SABIEDRĪBU

Sabiedrības nosaukums	CBL Life
Sabiedrības juridiskais nosaukums	Apdrošināšanas akciju sabiedrība
Reģistrācijas numurs, vieta un datums	LV40003786859, Rīga, 2005. gada 2. decembris
Juridiskā adrese	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Akcionārs	IPAS CBL Asset Management (100%) Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats	Jolanta Jērāne – valdes priekšsēdētāja, iecelta 29.06.2012 Jānis Zivtiņš – valdes loceklis, iecelts 26.04.2013 Karīna Maslakova – valdes locekle, iecelta 29.05.2015
Padomes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats	Juris Jākobsons – padomes priekšsēdētājs, iecelts 03.04.2012, atsaukts 10.11.2017 un iecelts 13.12.2017. Vladimirs Ivanovs – padomes priekšsēdētāja vietnieks, iecelts 03.04.2012, atsaukts 10.11.2017 un iecelts 13.12.2017. Kārlis Purgailis – padomes loceklis, iecelts 13.12.2017. Uldis Upenieks – padomes loceklis, iecelts 03.07.2015, atbrīvots 01.08.2017.
Finanšu pārskatu periods	2019. gada 1. janvāris – 2019. gada 31. marts
Sadarbības partneri	IPAS „CBL Asset Management” (līdzekļu pārvaldīšana);
Pārāpdrošinātājs	„General Reinsurance Corporation”
Piesaistītie aģenti	AS „Citadele banka”
Darbības stratēģija un mērķi	2019. gada 1. ceturksnī Sabiedrība turpināja iesākto daudzkanālu pārdošanas stratēģijas realizāciju. Piedāvātie apdrošināšanas pakalpojumi ietver dzīvības apdrošināšanu, dzīvības apdrošināšanu ar līdzekļu uzkrāšanu, nelaiemes gadījumu apdrošināšanu un mūža pensijas apdrošināšanu. Sabiedrība turpina aktīvi strādāt un popularizēt pakalpojumu - Mūža pensija. Sabiedrība, realizējot savu attīstības stratēģiju, turpinās veikt aktivitātes ar mērķi paplašināt sadarbību ar apdrošināšanas brokeriem un korporatīvajiem klientiem.

## BILANCES PĀRSKATS

<i>EUR</i>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Materiālie aktīvi	496	673
Ieguldījumi zemes gabalos un ēkās	-	-
Nemateriālie aktīvi	43 759	49 420
Ieguldījumi radniecīgo sabiedrību pamatkapitālā	-	-
Ieguldījumi asociēto sabiedrību pamatkapitālā	-	-
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	30 774 890	28 165 745
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos	15 319 175	14 347 783
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	2 001 809	1 992 794
Uzkrātie ienākumi un nākamo periodu izdevumi	268 626	262 037
Nodokļu aktīvi	8	8
Cedētās pārapirošināšanas un retrocesijas līgumi	-	-
Nauda kasē un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 200 083	3 633 228
<b>Kopā aktīvi</b>	<b>50 608 846</b>	<b>48 451 688</b>
<b>Kapitāls un rezerves</b>	<b>5 058 635</b>	<b>4 587 217</b>
Apdrošināšanas un pārapirošināšanas saistības	9 453 767	8 255 412
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	35 027 988	33 991 851
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā	957 732	1 478 853
Uzkrājumi	-	-
Nodokļu saistības	-	-
Uzkrātie izdevumi un nākamo periodu ienākumi	110 724	138 355
<b>Kopā saistības</b>	<b>45 550 211</b>	<b>43 864 471</b>
<b>Kopā kapitāls un rezerves un saistības</b>	<b>50 608 846</b>	<b>48 451 688</b>

## PEĻNAS VAI ZAUDĒJUMU APRĒĶINS

<i>EUR</i>	<b>01.01.2019.- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018.- 31.03.2018</b>
Nopelnītās prēmijas	1 497 945	1 278 300
Citi tehniskie ienākumi, neto	105 263	107 568
Piekritušās atlīdzību prasības, neto	(49 410)	(46 471)
Izmaiņas dzīvības apdrošināšanas tehniskajās rezervēs, neto	(1 533 181)	(1 199 055)
Izmaiņas citās tehniskajās rezervēs	(4 133)	4 333
Gratifikācijas, neto	-	-
Neto darbības izdevumi	(160 072)	(178 605)
Citi tehniskie izdevumi, neto	-	(10)
Izmaiņas izlīdzināšanas rezervēs	-	-
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi/ienākumi un komisijas naudas maksājumi	(32 177)	(25 387)
Neto procentu ienākumi un dividenžu ienākumi	57 363	29 584
Neto peļņa/zaudējumi, pārtraucot atzīt finanšu aktīvus un finanšu saistības, kas nav vērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	78 845	(1 630)
Neto peļņa/zaudējumi finanšu aktīviem un finanšu saistībām, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	229 354	(61 638)
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas rezultāts	12 393	(16 197)
Materiālo aktīvu, ieguldījumu ēkās pašu darbības nodrošināšanai, ieguldījumu īpašuma un nemateriālo aktīvu atzīšanas pārtraukšanas peļņa/zaudējumi	-	-
Nolietojums	(5 837)	(2 393)
Vērtības samazināšanās zaudējumi vai vērtības samazinājuma apvērse	(1 769)	1 932
Negatīvā nemateriālā vērtība	-	-
Peļņa/zaudējumi no ieguldījumiem meitassabiedrībās, kopuzņēmumos un asociētajās sabiedrībās, kas atzīti, izmantojot pašu kapitāla metodi	-	-
<b>Pārskata perioda peļņa/zaudējumi pirms uzņēmumu ienākuma nodokļa aprēķināšanas</b>	<b>194 584</b>	<b>(109 639)</b>
Uzņēmumu ienākuma nodoklis	-	-
<b>Pārskata perioda peļņa/zaudējumi</b>	<b>194 584</b>	<b>(109 639)</b>
Pārskata perioda pārējie apvienotie ienākumi	-	-

## PARAKSTĪTĀS APDROŠINĀŠANAS PRĒMIJAS, IZMAKSĀTĀS APDROŠINĀŠANAS ATLĪDZĪBAS UN NETO DARBĪBAS IZDEVUMI SADALĪJUMĀ PA APDROŠINĀŠANAS VEIDIEM

EUR	Parakstītās prēmijas, bruto			Izmaksātās atlīdzības, bruto			Neto darbības izdevumi
	Kopsumma	Latvijā noslēgtie līgumi		Kopsumma	Latvijā noslēgtie līgumi		
			t.sk. ar fiziskajām personām noslēgtie līgumi			t.sk. ar fiziskajām personām noslēgtie līgumi	
<b>Nedzīvības apdrošināšana</b>	<b>12 611</b>	<b>12 611</b>	<b>12 611</b>	<b>4 368</b>	<b>4 368</b>	<b>4 368</b>	<b>1 031</b>
Nelaiemes gadījumu apdrošināšana	12 611	12 611	12 611	4 368	4 368	4 368	1 031
<b>Dzīvības apdrošināšana</b>	<b>3 357 582</b>	<b>3 357 582</b>	<b>3 136 662</b>	<b>2 024 339</b>	<b>2 024 339</b>	<b>2 004 255</b>	<b>159 040</b>
Tirgum piesaistītā dzīvības apdrošināšana	1 201 765	1 201 765	1 199 868	1 067 010	1 067 010	1 067 010	98 290
Dzīvības apdrošināšana ar uzkrājumu veidošanu	702 182	702 182	483 160	627 013	627 013	606 929	57 430
Dzīvības apdrošināšana bez uzkrājumu veidošanas	2 656	2 656	2 656	30	30	30	217
Mūža pensijas apdrošināšana	1 450 978	1 450 978	1 450 978	330 286	330 286	330 286	3 103

## DARBĪBAS RĀDĪTĀJI SADALĪJUMĀ PA APDROŠINĀŠANAS VEIDIEM

01.01.2019 - 31.03.2019

	Pārskata periodā kopā	Nelaiemes gadījumu apdrošināšana
Zaudējumu rādītājs (%)	25.87%	25.87%
Izdevumu rādītājs (%)	6.11%	6.11%
Kombinētais rādītājs (%)	31.98%	31.98%

Zaudējumu rādītājs, neto = piekritušās atlīdzību prasības, neto / nopelnītās prēmijas, neto  
Izdevumu rādītājs, neto = (neto darbības izdevumi+citi tehniskie izdevumi, neto)/ nopelnītās prēmijas, neto  
Kombinētais rādītājs = zaudējumu rādītājs + izdevumu rādītājs

## IEGULDĪJUMU ATDEVE

01.01.2019 –31.03.2019

	Pārskata periodā kopā	Dzīvības apdrošināšana
Ieguldījumu atdeve (%)	2.28%	2.28%

## APDROŠINĀTĀJA PAŠU KAPITĀLA UN MAKSĀTSPĒJAS KAPITĀLA PRASĪBAS APRĒĶINS

EUR	<u>31.03.2019</u>
1. Pamata pašu kapitāls	5 417 451
2. Atskaitījumi par līdzdalību finanšu iestādēs un kredītiestādēs	-
<b>3. Kopējais pamata pašu kapitāls pēc atskaitījumiem (1.-2.)</b>	<b>5 417 451</b>
4. Papildu pašu kapitāls kopā	-
<b>5. Pieejamais un izmantojamais pašu kapitāls</b>	<b>5 417 451</b>
5.1. Kopā pieejamais pašu kapitāls, lai izpildītu maksātspējas kapitāla prasību	5 417 451
5.2. Kopā pieejamais pašu kapitāls, lai izpildītu minimālo kapitāla prasību	5 417 451
5.3. Kopā izmantojamais pašu kapitāls, lai izpildītu maksātspējas kapitāla prasību	5 417 451
5.4. Kopā izmantojamais pašu kapitāls, lai izpildītu minimālo kapitāla prasību	5 417 451
<b>6. Maksātspējas kapitāla prasība</b>	<b>3 883 064</b>
<b>7. Minimālā kapitāla prasība</b>	<b>3 700 000</b>
<b>8. Izmantojamā pašu kapitāla attiecība pret maksātspējas kapitāla prasību</b>	<b>1,3951</b>
<b>9. Izmantojamā pašu kapitāla attiecība pret minimālo kapitāla prasību</b>	<b>1,4642</b>

## RISKU ANALĪZE

### *Risku pārvaldības vispārējā stratēģija un prakse*

Sabiedrības investīciju portfelis 2019. gada 31.martā bija 24.50 miljoni eiro. Sabiedrības brīvie līdzekļi tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar mērķi gūt papildus ieņēmumus un nodrošināt atbilstošu likviditāti. Sabiedrība 2007. gada 12. jūnijā ir noslēgusi līgumu par investīciju portfeļa trasta pārvaldīšanu ar „CBL Asset Management” IPAS. Līdzekļu pārvaldīšanas investīciju politika ir noteikta šī līguma pielikumā Nr.1 „Investīciju politika”. Investīciju portfeļa ieguldīšanas mērķis ir nodrošināt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu pie sabalansētas ieguldījumu portfeļa struktūras, galvenokārt, veicot ieguldījumus Latvijā, citās Eiropas savienības dalībvalstīs, Eiropas ekonomiskās zonas valstīs vai Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstīs, kapitāla un parāda vērtspapīros, ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās, naudas tirgus instrumentos un kredītiestāžu noguldījumos. Investīciju portfelis tiek diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret aktīvu vērtības svārstībām.

Nosakot apdrošināšanas pakalpojumu cenas, Sabiedrība kontrolē, lai tās atspoguļotu izmaiņas gan finanšu, gan apdrošināšanas tirgus un būtu atbilstošas apdrošināšanas atbildību izmaksu apjomiem.

Sabiedrības investīciju portfeļa pārvalde tiek veikta tā, lai minimizētu likviditātes risku – daļa portfeļa tiek turēta naudas līdzekļu veidā vai īstermiņa (līdz 1 mēnesim) noguldījumos bankās. Ieguldījumi kapitāla un parāda vērtspapīros, ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās un citos finanšu instrumentos nepieciešamības gadījumā var tikt realizēti par tirgus cenu saprātīgā laika periodā.

## RISKU PĀRVALDĪBA UN KONTROLE

### *Kapitāla riska vadība*

Kapitāla vadības mērķi ir:

- saglabāt nepieciešamo stabilitātes līmeni Sabiedrībā, tādējādi nodrošinot drošības līmeni apdrošinājuma ņēmējiem;
- ieguldīt kapitālu efektīvi un atbalstīt Sabiedrības attīstību, nodrošinot, ka peļņa no kapitāla atbilst Sabiedrības akcionāru prasībām;
- saglabāt finanšu elastīgumu, saglabājot stingru likviditāti un pieeju kapitāla tirgum;
- saskaņot aktīvu un pasīvu struktūru, ņemot vērā risku, kas saistīts ar Sabiedrības darbību,
- saglabāt finansiālo spēku, lai atbalstītu jaunas uzņēmējdarbības izaugsmi;
- nodrošināt atbilstību apdrošinājuma ņēmēju un regulatora prasībām.

Sabiedrība ir piemērojusi Maksātspēja II (“Solvency II”) regulējumu, kas stājās spēkā 2016. gada 1. janvārī un kas izmantots kā galvenais kapitāla riska vadības modelis pārskata periodā. Kapitāla prasību aprēķināšanai un ziņošanai saskaņā ar regulējumā aprakstītajiem principiem Sabiedrība ir izvēlējusies standarta modeli.

### *Riska vadība*

Solvency II regulējuma ieviešana ir bijusi viena no Sabiedrības galvenajām prioritātēm pārskata perioda laikā. Solvency II ietver jaunas prasības attiecībā uz kapitāla prasību un ar likumu noteiktā kapitāla aprēķināšanu un riska vadību, kā arī iekšējās kontroles prasības un prasības saistībā ar ziņošanu par riska un kapitāla stāvokli.

Solvency II ietver prasības attiecībā uz augstāku kapitalizācijas līmeni par to, kas noteikts kapitāla pietiekamības regulējumā.

### **Likumdošanas riski**

Sabiedrība pakļauta Latvijas Republikas likumdošanas aktu prasībām. Šādi tiesību akti ne tikai paredz apdrošināšanas darbības apstiprināšanu un uzraudzību, bet arī nosaka zināmus ierobežojumus, piemēram, kapitāla pietiekamību, lai mazinātu apdrošināšanas sabiedrību saistību neizpildes un maksātnespējas risku, tādējādi nodrošinot, ka tās spēs segt neparedzētas saistības to rašanās brīdī.

Regulatori ir ieinteresēti apdrošinājuma ņēmēju tiesību aizsardzībā un stingri uzrauga, lai Sabiedrība savā darbībā ievērotu apdrošināto personu intereses.

### **Apdrošināšanas riski**

Galvenie sabiedrības apdrošināšanas riska vadības sistēmas elementi ietver aktuāru matemātisko metožu un apdrošināšanas prēmiju un saistību aprēķināšanā izmantoto pieņēmumu pastāvīgu uzraudzību. Apdrošināšanas riski tiek ierobežoti ar atbilstošu risku parakstīšanas metodiku, aktuāru analīzi un atbilstošu pārapsūtināšanas segumu. Apdrošināšanas atlīdzības tiek noregulētas saskaņā ar apdrošināšanas atlīdzību noregulēšanas metodiku. Pie apdrošināšanas riskiem pieder aktuāru matemātiskais risks, kas kontrolē apdrošināšanas tarifu atbilstību nākotnes saistību segšanai un tehnisko rezervju pietiekamību nākotnes izmaksu segšanai.

Ilgttermiņa apdrošināšanas līgumu novērtēšana ir sadalīta divos posmos. Noslēdzot līgumu, Sabiedrības vadība novērtē aplēses, kas ir saistītas ar nākotnes mirstības koeficientu, līgumu laušanu, investīciju atdevi un administratīviem izdevumiem, plānotajām anuitātēm. Aplēses tiek turpmāk lietotas tehnisko rezervju aprēķināšanai līguma darbības laikā. Aplēses ņem vērā arī riska un nenoteiktības normu.

Sabiedrības vadība izstrādā jaunās aplēses katrā bilances datumā un novērtē, vai saistības atbilst aplēsēm, kas tika izdarītas, pamatojoties uz jauniem apstākļiem un informāciju. Sākotnējās aplēses netiek mainītas, ja saistības tiek novērtētas kā pietiekošas. Ja saistības bija novērtētas kā nepietiekošas, aplēses tiek mainītas, lai atspoguļotu visu rīcībā esošu informāciju novērtējuma datumā. Šajā gadījumā riska un nenoteiktības norma netiek ņemta vērā.

Sabiedrības apdrošināšanas saistības ir pret Latvijas Republikas rezidentiem un pret nerezidentiem.

Galvenie pieņēmumi apdrošināšanas risku novērtēšanai ir:

- Ieguldījumu atdeve. Pieņēmums pamatots, balstoties uz pašreizējiem tirgus pārskatiem, kā arī uz prognozēm par turpmāko ekonomikas un finanšu attīstību.
- Izdevumi. Darbības izdevumu pieņēmumi atspoguļo plānotās izmaksas, garantētās anuitātes un to biežums.
- Līguma pārtraukšana pirms termiņa un iemaksu pārtraukšana. Iemaksu pārtraukšana ir saistīta ar līguma izbeigšanu sakarā ar prēmijas maksājumu neveikšanu. Līguma izbeigšana pirms termiņa saistīta ar apdrošinājuma ņēmēja brīvprātīgo lēmumu pārtraukt līguma darbību. Līguma izbeigšanas pieņēmumus nosaka, izmantojot statistikas datus un pamatojoties uz līguma veidu un līguma noteikumiem, kā arī uz apdrošināšanas tirgus tendencēm.
- Mirstības risks – tiek izvēlēta tabula ar pamata mirstības koeficientiem, atbilstoši līguma veidam. Novērtējums tiek veikts, pamatojoties uz Sabiedrības uzkrāto pieredzi iepriekšējos gados. Novērtējums tiek balstīts uz statistiskām metodēm, kas tiek pielietotas, lai pielāgotu standarta mirstības koeficientu pārskata perioda mirstības koeficienta prognozei.
- Ilgdzīvošanas risks - risks piemīt tikai anuitātes līgumiem. Tā aprēķināšanai tiek izmantoti pamata mirstības koeficienti. Novērtējums tiek balstīts uz statistiskām metodēm, kas tiek pielietotas, lai pielāgotu standarta mirstības koeficientu pārskata perioda mirstības koeficienta prognozei.

Sabiedrība novērtē apdrošināšanas risku, pārskatot veiktos aprēķinus, kā arī regulāri novērtējot saistību lieluma atbilstību. Ja tiek konstatētas neatbilstības, vadība maina cenu politiku, koriģējot parakstīto polišu un pārapsūtinātāju vērtējumu, un veidojot papildus rezerves, lai nosegtu potenciālos zaudējumus no polisēm.

Lai novērtētu potenciālus riskus, kas varētu negatīvi ietekmēt Sabiedrības darbību un finanšu stāvokli, Sabiedrības vadība reizi gadā veic stresa situāciju analīzi, kas iekļauj jūtīguma analīzi ieguldījumu un apdrošināšanas līgumiem, ka arī dažādu scenāriju analīzes un reversa testus. Pēdējā šāda analīze tika veikta, pamatojoties uz 2018. gada 30. jūnija datiem, un neatklāja būtiskas problēmas.

### **Kredītrisks**

Kredītrisks ir risks, ka Sabiedrībai radīsies finanšu zaudējumi no tā, ka aizņēmējs vai darījuma puse nespēs pildīt savas saistības pret Sabiedrību.

Sabiedrības kredītriska galvenie rašanās avoti ir:

- Investīcijas
- Nauda un termiņnoguldījumi kredītiestādes

- Debitori no tiešās apdrošināšanas operācijām
- Norēķini ar pāraprošinātājiem

Katram kredītriska avotam pastāv sava risku vadības prakse, lai aizsargātu Sabiedrības finansiālo stāvokli.

Sabiedrība ir noslēgusi līgumu par investīciju portfeļa trasta pārvaldīšanu ar IPAS CBL Asset Management. Investīciju portfeļa ieguldīšanas mērķis ir nodrošināt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu pie sabalansētas ieguldījumu portfeļa struktūras, veicot ieguldījumus Latvijas Republikā, citās Eiropas Savienības dalībvalstīs, Eiropas ekonomiskās zonas valstīs vai Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstīs, kapitāla un parāda vērtspapīros, ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās, naudas tirgus instrumentos un kredītiestāžu noguldījumos. Investīciju portfelis tiek diversificēts starp ieguldījumiem kapitāla un parāda vērtspapīros, kā arī dažādās valūtās un valstīs, tādējādi nodrošinot lielāku ieguldījumu drošību un aizsardzību pret aktīvu vērtības svārstībām.

Daļa no Sabiedrības ieguldījumu līgumiem ir tirgum piesaistītie līgumi, kuros apdrošinājuma ņēmējs uzņemas ieguldījumu risku no aktīviem, kas ieguldīti fondos, jo apdrošinājuma ņēmēja ieguvums ir tieši saistīts ar šo aktīvu vērtību. Tādēļ kredītrisks, kas saistīts ar tirgum piesaistītajiem līgumiem, nav būtisks.

Sabiedrība regulāri kontrolē debitorus no tiešās apdrošināšanas operācijām. Debitoru parādu atgūstamība tiek novērtēta individuāli katram būtiskam līgumam. Debitoriem ar kavējumu tiek izsūtīts brīdinājums un, ja viena mēneša laikā iemaksa nav saņemta, debitors tiek norakstīts.

No pāraprošinātājiem un klientiem saņemamās summas ir pakļautas maksātnespējas riskam, bet šobrīd risks tiek vērtēts kā nebūtisks. Pāraprošinātājam Gen Re „Standard&Poors” ir piešķirts AA+ reitingu, Moody’s reitings ir Aa1.

### **Likviditātes risks**

Likviditātes risks saistās ar Sabiedrības spēju izpildīt savas maksājumu saistības, kā to nosaka investīciju pārvaldīšanas politika. Sabiedrība savā īpašumā tur pietiekamu daudzumu likvīdu aktīvu, kā piemēram, naudas līdzekļus bankā vai depozītus, lai spētu norēķināties par tās saistībām.

Ievērojama daļa no Sabiedrības investīciju portfeļa ir ieguldīta likvīdos aktīvos, kā piemēram, vērtspapīros ar fiksētu ienākumu un ieguldījumu fondos, ko varētu pārvērst naudā pietiekami īsā laika periodā un izmantot saistību dzēšanai.

### **Tirgus risks**

Tirgus risks saistās ar finanšu instrumentu patiesās vērtības izmaiņām, kas izriet no svārstībām ārvalstu valūtas kursos (valūtas risks), tirgus procentu likmēs (procentu likmju risks) un tirgus cenās (cenu risks), neatkarīgi no tā, vai šādas cenu izmaiņas noteikuši tieši ar attiecīgo instrumentu vai tā emitentu saistīti faktori, vai faktori, kas ietekmē visus attiecīgajā tirgū tirgotos instrumentus.

Ārvalstu valūtu kursu un procentu likmju svārstību risks tiek novērtēts kā nebūtisks, jo lielākā daļa no Sabiedrības investīcijām ir EUR. Būtiskākā daļa no ieguldījumu līgumiem ir tirgum piesaistītie līgumi, un ieguldījumu risks attiecībā uz aktīviem, kas ir turēti fondos, ir attiecināms uz polišu turētājiem, jo guvumi no polises ir piesaistīti fondu aktīvu vērtībai.

Finanšu ieguldījumu pārvaldību regulē līgums par investīciju portfeļa trasta pārvaldīšanu ar IPAS CBL Asset Management. Šajā līgumā ir noteikta investīciju politika, finanšu instrumenti un ieguldījumu ierobežojumi investīciju portfeļa efektīvai pārvaldīšanai.

Finanšu aktīvi ir pakļauti būtiskam tirgus riskam. Sabiedrības investīcijas ir vērtspapīri ar fiksētu un nefiksētu procentu likmi. Jebkuras procentu likmju izmaiņas rada būtisku ietekmi uz ieguldījumu vērtību. Lai gan ieguldījumi akcijās ir ierobežoti dēļ stratēģiskiem iemesliem, pastāv risks, ka tirgus vērtība varētu būtiski svārstīties. Tirgus vērtības izmaiņu risks tiek novērtēts regulāri.

### **Operacionālais risks**

Operacionālais risks ir saistīts ar iekšējiem procesiem, personālu, sistēmas darbību un ārējo apstākļu ietekmi. Personāla riska vadība balstās uz vadlīnijām, kas paredzētas, lai izvairītos no interešu konflikta. Sabiedrības amatpersonu nepareizas rīcības novēršanai tiek nodrošinātas pilnvaras un autorizācijas, pienākumu sadale, darba iekšējās kārtības noteikumi. Visus šos riskus kontrolē Sabiedrības iekšējās revīzijas nodaļa saskaņā ar Sabiedrības iekšējiem noteikumiem. Saskaņā ar Sabiedrības noteikumiem operacionālie riski tiek novērtēti regulāri.

### **Valūtas risks**

Sabiedrība noslēdz līgumus EUR un USD. Ieguldījumi un saistības EUR valūtā nav pakļauti būtiskam valūtas svārstību riskam. Finanšu aktīvi un saistības USD iekļauj tikai tirgum-piesaistītus līgumus, kur valūtas risku uzņemas klienti, un līdz ar to Sabiedrības pakļautība valūtas svārstību riskam no USD ir nebūtiska.