



AAS “CBL Life”

Publiskais pārskats

par 2025. gada 4. ceturksni

Pārskatā iekļautā informācija sagatavota saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumiem Nr. 357 “Apdrošinātāja publiskā ceturkšņa pārskata sagatavošanas, publicēšanas un iesniegšanas 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	Agnese Zvaigznīte- valdes priekšsēdētāja, iecelta 01.08.2023 Iluta Linde – valdes locekle, iecelta 07.10.2024 Darija Muļivanova – valdes locekle, iecelta 07.10.2024 Lolita Sičeva – valdes locekle, iecelta 30.03.2022, atbrīvota 07.10.2024
Padomes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats	Kārlis Purgailis – padomes loceklis, iecelts 01.12.2023; padomes priekšsēdētājs iecelts, 16.05.2025 Vladimirs Ivanovs – padomes priekšsēdētāja vietnieks, iecelts 31.08.2020 Sinkuniene Vilija – padomes locekle, iecelta 16.05.2025 Rūta Ežerskiene – padomes priekšsēdētāja, iecelta 01.12.2023, atbrīvota 16.05.2025.
Finanšu pārskatu periods	2025. gada 1. janvāris – 2025. gada 31.decembris
Sadarbības partneri	IPAS „CBL Asset Management” (līdzekļu pārvaldīšana);
Pārapdrošinātājs	„General Reinsurance Corporation”
Piesaistītie aģenti	AS „Citadele banka” VAS “Latvijas pasts”

DARBĪBAS STRATĒGIJA UN MĒRĶI

2025. gada ceturtajā ceturksnī CBL Life turpināja īstenot stabilu un līdzsvarotu darbību, koncentrējoties uz produktu portfeļa pilnveidi, digitālo risinājumu attīstību un klientu pieredzes uzlabošanu. Šajā periodā īpaša uzmanība tika pievērsta Mūža pensijas produkta pilnam pārskatam, ietverot tarifu politikas un aktuāro pieņēmumu aktualizāciju, lai nodrošinātu konkurētspējīgāku cenu struktūru un stiprinātu produkta pievilcību 2026. gadā. Paralēli turpinājās iepriekš uzsāktais darbs pie Dzīvība+ un Unit-linked produktu pilnveides, nodrošinot plašāku segumu un labāku atbilstību klientu vajadzībām. Ceturkšņa laikā tika sekmīgi ieviests arī jaunais digitālais prēmiju maksājumu risinājums, kas īpaši uzlaboja Unit-linked prēmiju iekasēšanas disciplīnu un klientu iesaisti. Tāpat gada nogalē tika turpināts darbs pie Mūža pensijas pieejamības paplašināšanas reģionos, sadarbojoties ar Latvijas Pastu.

Neskatoties uz finanšu tirgus svārstībām ceturkšņa sākumā, Sabiedrība spēja saglabāt stabilu izaugsmi un noturīgu rentabilitāti. Pozitīvas ieguldījumu portfeļa pārvērtēšanas, efektīva risku pārvaldība un mērķtiecīga izmaksu kontrole nodrošināja spēcīgu finanšu sniegumu gada noslēgumā. Savukārt risku apdrošināšanas segmenti - īpaši nelaimes gadījumu un kredītnēmēju apdrošināšana - turpināja uzrādīt pieaugumu, balstoties uz digitalizētiem procesiem un stabilu pieprasījumu.

Šie faktori kopā apliecina Sabiedrības spēju elastīgi reaģēt uz ārējiem apstākļiem, nodrošināt ilgtspējīgu izaugsmi un nostiprināt konkurētspēju Baltijas apdrošināšanas tirgū, vienlaikus sagatavojot pamatu turpmākajām stratēģiskajām iniciatīvām 2026. gadā.

Finanšu pārvaldības jomā Sabiedrība ceturtajā ceturksnī saglabāja augstu disciplīnu un ilgtspējīgu resursu izmantošanu, noslēdzot periodu ar 1.123 milj. EUR peļņu, kas apliecina noturīgu rentabilitāti arī svārstīgos tirgus apstākļos. Pamatdarbības rezultāts bija 882.8 tūkst. EUR, savukārt ieguldījumu darbība deva 784 tūkst. EUR un papildus atbalstu sniedza pārvērtējuma pieaugums 449 tūkst. EUR, kas kopumā uzlaboja gada noslēguma rādītājus.

Maksātspējas kapitāla rādītājs (SCR) gada beigās sasniedza 299%, nodrošinot būtisku drošības rezervi virs normatīvajām prasībām. Šāda kapitāla noturība ļauj Sabiedrībai turpināt attīstīt investīciju stratēģijas un risku izvērtēšanas pieeju, vienlaikus pilnībā ievērojot normatīvās prasības un stiprinot ilgtermiņa stabilitāti un uzticamību klientu un partneru acīs.

2025. gada izplatīšanas rezultāti apliecina CBL Life spēju turpināt piesaistīt jaunus klientus un palielināt noslēgto līgumu skaitu galvenajos apdrošināšanas segmentos. Gada griezumā Sabiedrība saglabāja stabilu izaugsmi risku produktos, un vairāki segmenti uzrādīja būtisku pieprasījuma pieaugumu, kas apliecina efektīvu izplatīšanas stratēģiju un nostiprina Sabiedrības pozīciju Baltijas tirgū.

Nelaimes gadījumu apdrošināšana arī ceturtajā ceturksnī saglabāja strauju attīstības tempu. Kopumā 2025. gadā sasniegts 30% pieaugums pret iepriekšējo gadu. Izaugsmi turpināja nodrošināt mobilās lietotnes integrācija un automatizētais polišu pagarināšanas process, kas būtiski uzlaboja klientu pieredzi un prēmiju regularitāti. Dzīvības apdrošināšana ar uzkrājumu (Unit-linked) saglabāja pozitīvu tendenci - gada griezumā līgumu skaits pieauga par 35% salīdzinājumā ar 2024. gadu. Gada prēmiju apjoms sasniedza gandrīz 10% pieaugumu pret iepriekšējo gadu, atspoguļojot stabilu pieprasījumu un sekmīgu jaunās produkta versijas ieviešanu, kas būtiski uzlaboja konkurētspēju visā 2025. gadā. Kredītnēmēju dzīvības apdrošināšanā saglabājās pieaugums, ko sekmēja Citadele bankas hipotekārās kredīvēšanas aktivitātes. Gada griezumā gandrīz 15% pieaugums noslēgto līgumu ziņā un prēmiju apjomam pieaugot par 34%, kas apliecina klientu izpratnes pieaugumu par aizsardzības nozīmi kredītsaistībās. Personas dzīvības apdrošināšanas (Life+) segments gada laikā demonstrēja īpaši spēcīgu izaugsmi prēmiju apjomam pieaugot par gandrīz 94% salīdzinājumā ar 2024. gadu. Izaugsmi veicināja produkta seguma paplašinājumi un modulārā pieeja, kas tika ieviesta gada laikā. Mūža pensiju segmentā 2025. gadā rezultāti noslēgto līgumu ziņā atpaliek no 2024. gada, taču prēmiju apjoms joprojām saglabā dominējošu lomu portfeli sastādot aptuveni divas trešdaļas no visa Sabiedrības prēmiju apjoma. Lai veicinātu pieejamību un paplašinātu sasniedzamību reģionos, gadu turpināja sadarbība ar Latvijas Pastu, kas piedāvā Mūža pensijas pakalpojumu klientiem visā Latvijā.

Noslēdzot 2025. gadu, CBL Life turpina virzīties uz izvirzītajiem stratēģiskajiem mērķiem - uzturēt stingru izmaksu disciplīnu, attīstīt augstas pievienotās vērtības produktus, paplašināt digitālos risinājumus un stiprināt klientu pieredzi. Šie soļi nodrošina stabilu pamatu ilgtermiņa izaugsmei un Sabiedrības konkurētspējas stiprināšanai 2026. gadā un turpmāk.

BILANCES PĀRSKATS

<i>EUR</i>	31.12.2025*	31.12.2024
Materiālie aktīvi	56 067	65 933
leguldījumi zemes gabalos un ēkās	-	-
Nemateriālie aktīvi	87 807	112 237
leguldījumi radniecīgo sabiedrību pamatkapitālā	-	-
leguldījumi asociēto sabiedrību pamatkapitālā	-	-
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	29 151 438	30 214 339
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos apvienotajos ienākumos	13 402 145	22 175 283
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā	16 033 488	13 530 595
Uzkrātie ienākumi un nākamo periodu izdevumi	11 486	16 493
Nodokļu aktīvi	-	-
Noslēgto apdrošināšanas līgumu aktīvi	38 894	28 935
Cedētās pārāpdrošināšanas un retrocesijas līgumi	-	15 969
Citi debitori	-	-
Nauda kasē un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	11 914 801	10 902 894
Kopā aktīvi	70 696 126	77 062 678
Kapitāls un rezerves	7 709 107	6 137 105
Noslēgto apdrošināšanas līgumu saistības	25 336 200	19 877 492
Cedētās pārāpdrošināšanas un retrocesijas līgumu saistības	74 997	-
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	12 372 211	15 603 985
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā	24 723 704	35 083 119
Uzkrājumi	148 579	95 589
Nodokļu saistības	315 938	263 589
Uzkrātie izdevumi un nākamo periodu ienākumi	15 390	1 799
Kopā saistības	62 987 019	70 925 573
Kopā kapitāls un rezerves un saistības	70 696 126	79 017 027

* Dati nav revidēti

PEĻŅAS VAI ZAUDĒJUMU APRĒĶINS

EUR	01.01.2025- 31.12.2025*	01.01.2024- 31.12.2024
Apdrošināšanas pamatdarbības rezultāts	882 822	760 141
Ienākumi no apdrošināšanas	1 609 036	1 257 160
Apdrošināšanas izdevumi	(470 238)	(308 989)
Neto izdevumi no cedētās pārāpdrošināšanas un retrocesijas	(255 976)	(188 030)
Ieguldījumu darbības rezultāts	784 102	816 380
Apdrošināšanas finanšu darbības rezultāts	72 389	(309 217)
Ieguldījumu pārvaldīšanas ienākumi/izdevumi	(172 464)	(174 971)
Pārējie ienākumi	426 765	631 982
Materiālo aktīvu, ieguldījumu ēkāš pašu darbības nodrošināšanai un nemateriālo aktīvu atzīšanas pārtraukšanas peļņa/zaudējumi	(24 712)	1 600
Pārējie darbības izdevumi	(845 932)	(691 541)
Negatīvā nemateriālā vērtība	-	-
Peļņa/zaudējumi no ieguldījumiem meitas sabiedrībās, kopuzņēmumos un asociētajās sabiedrībās, kas atzīti, izmantojot pašu kapitāla metodi	-	-
Pārskata perioda peļņa/zaudējumi pirms uzņēmumu ienākuma nodokļa aprēķināšanas	1 122 970	1 034 374
Uzņēmumu ienākuma nodoklis	-	-
Pārskata perioda peļņa/zaudējumi	1 122 970	1 034 374
Pārskata perioda pārējie apvienotie ienākumi	449 032	834 532

* Dati nav revidēti

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

Parakstītās prēmijas, bruto						
EUR	Kopsumma	Latvijā noslēgtie līgumi		Dalībvalstīs noslēgtie līgumi		
			t.sk. ar fiziskajām personām noslēgtie līgumi	filiālēs	izmantojot pakalpojumu sniegšanas brīvības principu	
Nedzīvības apdrošināšana	542 654	429 774	423 579	-	112 880	
Nelaiemes gadījumu apdrošināšana	542 654	429 774	423 579	-	112 880	
Dzīvības apdrošināšana	9 802 552	9 699 179	9 682 373		103 373	
Tirgum piesaistītā dzīvības apdrošināšana	1 939 175	1 939 175	1 928 756	-	-	
Dzīvības apdrošināšana ar uzkrājumu veidošanu	699 153	697 032	696 089	-	2 121	
Dzīvības apdrošināšana bez uzkrājumu veidošanas	227 638	126 386	120 942	-	101 252	
Mūža pensijas apdrošināšana	6 936 586	6 936 586	6 936 586	-	-	
Izmaksātās atlīdzības, bruto						
EUR	Kopsumma	Latvijā noslēgtie līgumi		Dalībvalstīs noslēgtie līgumi		Neto darbības izdevumi
			t.sk. ar fiziskajām personām noslēgtie līgumi	filiālēs	izmantojot pakalpojumu sniegšanas brīvības principu	
Nedzīvības apdrošināšana	93 595	81 747	80 160	-	11 848	186 877
Nelaiemes gadījumu apdrošināšana	93 595	81 747	80 160	-	11 848	186 877
Dzīvības apdrošināšana	13 883 881	13 881 701	13 803 349	-	2 180	924 479
Tirgum piesaistītā dzīvības apdrošināšana	4 181 260	4 181 260	4 177 803	-	-	280 344
Dzīvības apdrošināšana ar uzkrājumu veidošanu	683 907	681 807	606 912	-	2 100	169 519
Dzīvības apdrošināšana bez uzkrājumu veidošanas	986	906	906	-	80	76 095
Mūža pensijas apdrošināšana	9 017 728	9 017 728	9 017 728	-	-	398 521

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI SADALĪJUMĀ PA APDROŠINĀŠANAS VEIDIEM

01.01.2025 – 31.12.2025

	Pārskata periodā kopā	Nelaimes gadījumu apdrošināšana
Zaudējumu rādītājs (%)	17.78%	17.78%
Izdevumu rādītājs (%)	35.72%	35.72%
Kombinētais rādītājs (%)	53.50%	53.50%

Zaudējumu rādītājs, neto = piekritušās atlīdzību prasības, neto / prēmijas, neto

Izdevumu rādītājs, neto = (neto darbības izdevumi + citi tehniskie izdevumi, neto) / prēmijas, neto

Kombinētais rādītājs = zaudējumu rādītājs + izdevumu rādītājs

IEGULDĪJUMU ATDEVE

01.01.2025 – 31.12.2025

	Pārskata periodā kopā	Dzīvības apdrošināšana
Ieguldījumu atdeve (%)	1.68%	1.68%

APDROŠINĀTĀJA PAŠU KAPITĀLA UN MAKSĀTSPĒJAS KAPITĀLA PRASĪBAS APRĒĶINS

EUR	31.12.2025*
1. Pamata pašu kapitāls	14 631 895
2. Atskaitījumi par līdzdalību finanšu iestādēs un kredītiestādēs	14 631 895
3. Kopējais pamata pašu kapitāls pēc atskaitījumiem (1.-2.)	14 631 895
4. Papildu pašu kapitāls kopā	14 631 895
5. Pieejamais un izmantojamais pašu kapitāls	14 631 895
5.1. Kopā pieejamais pašu kapitāls, lai izpildītu maksātspējas kapitāla prasību	14 631 895
5.2. Kopā pieejamais pašu kapitāls, lai izpildītu minimālo kapitāla prasību	14 631 895
5.3. Kopā izmantojamais pašu kapitāls, lai izpildītu maksātspējas kapitāla prasību	14 631 895
5.4. Kopā izmantojamais pašu kapitāls, lai izpildītu minimālo kapitāla prasību	14 631 895
6. Maksātspējas kapitāla prasība	4 896 845
7. Minimālā kapitāla prasība	4 000 000
8. Izmantojamā pašu kapitāla attiecība pret maksātspējas kapitāla prasību	2.9880
9. Izmantojamā pašu kapitāla attiecība pret minimālo kapitāla prasību	3.6580

* Dati nav revidēti

RISKU ANALĪZE

Risku pārvaldības vispārējā stratēģija un prakse

Sabiedrības brīvie līdzekļi tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar mērķi gūt papildus ieņēmumus un nodrošināt atbilstošu likviditāti. 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 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.

Sabiedrības investīciju portfeļa pārvalde tiek veikta tā, lai minimizētu likviditātes risku, ievērojot atbilstību starp aktīviem un saistībām no termiņstruktūras viedokļa. Ieguldījumi kapitāla un parāda vērtspapīros, ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībās un citos finanšu instrumentos nepieciešamības gadījumā var tikt realizēti par tirgus cenu saprātīgā laika periodā.

Gan ieguldījumu veids, gan reitings, gan tā ilgums ietekmē Sabiedrības maksāspējas kapitāla prasību.

Nosakot apdrošināšanas pakalpojumu cenas, Sabiedrība kontrolē, lai tās atspoguļotu izmaiņas gan finanšu, gan apdrošināšanas tirgos. Apdrošināšanas pakalpojumu cenas ir adekvātas apdrošināšanas atlīdzību izmaksu nodrošināšanai.

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; kā arī izpildīt pret apdrošinājuma ņēmējiem izrietošās saistības
- saglabāt finanšu elastīgumu, saglabājot stingru likviditāti un pieeju kapitāla tirgum;
- saskaņot aktīvu un pasīvu struktūru, ņemot vērā risku, kas saistīts ar Sabiedrības darbību un darbības vidi;
- saglabāt finansiālo spēku, lai atbalstītu Sabiedrības izaugsmi;
- nodrošināt atbilstību apdrošinājuma ņēmēju un regulatora prasībām.

Sabiedrība ir piemērojusi Maksāspēja 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.

Sabiedrības risku pārvaldības sistēmas pilnveidošana un Solvency II prasību izpilde turpina būt viena no Sabiedrības galvenajām prioritātēm pārskata perioda laikā. Solvency II ietver 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.

Darbības atbilstības riski

Sabiedrība pakļauta Latvijas Republikas normatīvo 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.

Tie ir riski, kas Sabiedrībai var radīt zaudējumus vai tai var tikt uzlikti tiesiski pienākumi, vai pret to var tikt piemērotas sankcijas, vai var pasliktināties tās reputācija, jo Sabiedrība neievēro vai pārkāpj Darbības atbilstības likumus un citus tiesību aktus, ar Sabiedrības darbību saistītos pašregulējošo institūciju noteiktos standartus, profesionālās rīcības un ētikas kodeksus un citus ar Sabiedrības darbību saistītos labākās prakses standartus un vadlīnijas.

Likumdošanas izmaiņas nav atstājušas būtisku ietekmi uz Sabiedrības risku izvērtējumu par 2024. gadu.

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

Apdrošināšanas līgumu parakstīšanas risks

Apdrošināšanas līgumu parakstīšanas risks ietver mirstības risku, ilgdzīvošanas risku, līguma pārtraukšanas pirms termiņa risku, izdevumu risku un katastrofu risku.

Sabiedrības valde nosaka Sabiedrības stratēģiju apdrošināšanas līgumu parakstīšanas riska pieņemšanai un pārvaldīšanai un nepārtraukti pārskata to, ņemot vērā mainīgos apdrošināšanas tirgus cenu noteikšanas un pieteikto zaudējumu apstākļus un iespējas. Sabiedrības aktuārs nosaka un regulāri pārskata apdrošināšanas prēmiju un saistību aprēķināšanas metodes un aprēķinos izmantotos pieņēmumus, kā arī veic apdrošināšanas produktu analīzi.

Dzīvības apdrošināšanas, dzīvības apdrošināšanas ar uzkrājumu un mūža pensijas apdrošināšanas produktu parakstīšanas procesa galvenais aspekts ir cenu noteikšana līgumiem attiecībā uz uzņemtajiem apdrošināšanas riskiem. Apdrošināšanas prēmijas tiek noteiktas valstu un apdrošināšanas produktu līmenī, izmantojot finanšu analīzi un ņemot vērā Sabiedrības pieredzes salīdzināšanu ar apdrošināšanas tirgus pieredzi.

Mirstības risku mazina, izmantojot pārāpdrošināšanu.

Ilgdzīvošanas risks ietverts mūža pensijas maksājumu aprēķinos, izmantojot aktuārās matemātikas metodes.

Izdevumu risku Sabiedrība pārvalda apdrošināšanas produktu līmenī regulāri analizējot izdevumus. Izstrādājot produktus, ir ņemts vērā apdrošinājuma ņēmēju uzvedības risks – piem., ar papildu maksu par līgumu pirmstermiņa nodošanu, lai nosegtu Sabiedrības sākotnējos izdevumus.

Apdrošināšanas līgumu parakstīšanas riski ir ierobežoti ar atbilstošu risku parakstīšanas metodiku, aktuāru analīzi un atbilstošu pārāpdrošināšanas segumu. Apdrošināšanas atlīdzības Sabiedrība regulē saskaņā ar apdrošināšanas atlīdzību noregulēšanas metodiku.

Ilgtermiņa apdrošināšanas līgumu novērtēšana ir sadalīta divos posmos. Noslēdzot līgumu, Sabiedrības vadība novērtē aplēses, kas ir saistītas ar nākotnes mirstības koeficientu, līgumu pārtraukšanu, investīciju atdevi, administratīviem izdevumiem un plānotajām anuitātēm. Aplēses lietotas sagaidāmo naudas plūsmu 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.

Sabiedrības apdrošināšanas saistības ir pret Latvijas Republikas rezidentiem.

Galvenie pieņēmumi apdrošināšanas līgumu parakstīšanas risku novērtēšanai ir:

- Iemaksu un līgumu pārtraukšana pirms termiņa. Iemaksu pārtraukšana ir saistīta ar līguma izbeigšanu sakarā ar prēmijas maksājumu neveikšanu. Līguma pārtraukšana pirms termiņa

2025. gada 4. ceturkšņa publiskais pārskats

saistīta ar apdrošinājuma ņēmēja brīvprātīgo lēmumu pārtraukt līguma darbību. Līguma izbeigšanas pieņēmumus nosaka, izmantojot Sabiedrības uzkrāto pieredzi un pamatojoties uz līguma veidu un līguma nosacījumiem, kā arī uz apdrošināšanas tirgus tendencēm.

- Mirstības risks ir nomirt apdrošinātajai personai līguma darbības laikā. Mirstības novērtējums balstīts uz statistiskām metodēm, izmantojot mirstības statistikas datus par Latvijas iedzīvotājiem un Sabiedrības uzkrāto pieredzi, kas tiek pielietotas, lai pielāgotu standarta mirstības koeficientu pārskata perioda mirstības koeficienta prognozei.
- Ilgdzīvošanas risks - risks piemīt tikai mūža pensijas apdrošināšanas 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.
- Ieguldījumu atdēvē. Pieņēmums balstīts uz pašreizējiem tirgus pārskatiem un prognozēm par turpmāko ekonomikas un finanšu attīstību.
- Izdevumi. Darbības izdevumu pieņēmumi atspoguļo sagaidāmās izmaksas un inflāciju, garantētās anuitātes un to biežumu.
- Atlīdzības. Sagaidāmās atlīdzības ir aprēķinātas, izmantojot Sabiedrības uzkrāto pieredzi par izmaksātajām atlīdzībām katrā līgumu grupā.

Sabiedrība novērtē apdrošināšanas līgumu parakstīšanas risku, pārskatot veiktos aprēķinus, kā arī regulāri novērtējot saistību lieluma atbilstību. Ja tiek konstatētas neatbilstības, vadība maina cenu politiku, mainot pieņēmumus, kas izmantoti apdrošināšanas prēmiju un saistību aprēķināšanai.

Kreditrisks

Kreditrisks jeb darījuma partneru saistību nepildīšanas risks (counterparty default risk) ir zaudējumu vai negatīvu izmaiņu finanšu stāvoklī risks, kas rodas darījuma partneru un debitoru kredīstāvokļa svārstību rezultātā, kam pakļauta Sabiedrība. Katram darījumpartnerim atsevišķi aprēķina aktīvu ekspozīcijas summu. Atkarībā no tā kredītreitinga, tam piešķir riska koeficientu. Balstoties uz katra darījumpartnera riska koeficientu un ekspozīcijas summu, aprēķina kopējo kredītrisku.

Sabiedrības kredītriska galvenie rašanās avoti ir:

- Investīcijas
- Nauda un termiņnoguldījumi kredītiestādēs
- Norēķini ar pārāpdrošinātājiem
- Apdrošināšanas līgumu aktīvi un saistības

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 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.

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 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 to tirgus vērtība varētu būtiski svārstīties. Tirgus vērtības izmaiņu risks tiek novērtēts regulāri.

Operacionālais risks

Operacionālais risks ir zaudējumu risks, ko rada Sabiedrībai saistošo ārējo un iekšējo tiesību aktu prasībām neatbilstošu vai nepilnīgu iekšējo procesu norises, Sabiedrības darbinieku kļūdas vai iekšēji krāpnieciski darījumi, sistēmu darbības, iekšējo procesu nepilnības, trešo personu darbības vai citu ārējo apstākļu ietekme. Operacionālā riska nozīmīgumu pamato operacionālo risku pašnovērtējums un tā rezultāti. Sabiedrības darbībai būtisko funkciju operacionālā riska pašnovērtējums tiek veikts reizi gadā. Sabiedrība sava darbībā izstrādā procesus, lai pēc iespējas samazinātu operacionāla riska iestāšanās varbūtību.

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.

Ilgspējas risks

Ilgspējas risks (Environment, Social and Governance) – ir risks, ka vides, sociālu vai pārvaldības notikumu vai apstākļu iestāšanās dēļ, var rasties būtiska negatīva ietekme uz ieguldījumu vērtību, kā noteikts nozares tiesību aktos, jo īpaši Direktīvās 2009/65/EK, 2009/138/EK, 2011/61/ES, 2013/36/ES, 2014/65/ES, (ES) 2016/97, (ES) 2016/2341 vai deleģētajos aktos un regulatīvajos tehniskajos standartos, kas pieņemti saskaņā ar tiem.

Sabiedrība uzskata, ka laika gaitā ilgtspējas jeb vides, sociālie un korporatīvās pārvaldības (ESG) aspekti var ietekmēt Sabiedrības veikto ieguldījumu vērtību, tādējādi Sabiedrība regulāri izvērtē ilgtspējas riska faktorus un caur kādiem citiem Sabiedrībai piemītošajiem riskiem tie realizējas. Ilgtspējas risku pārvaldība tiek integrēta atbilstošo citu risku pārvaldībā.