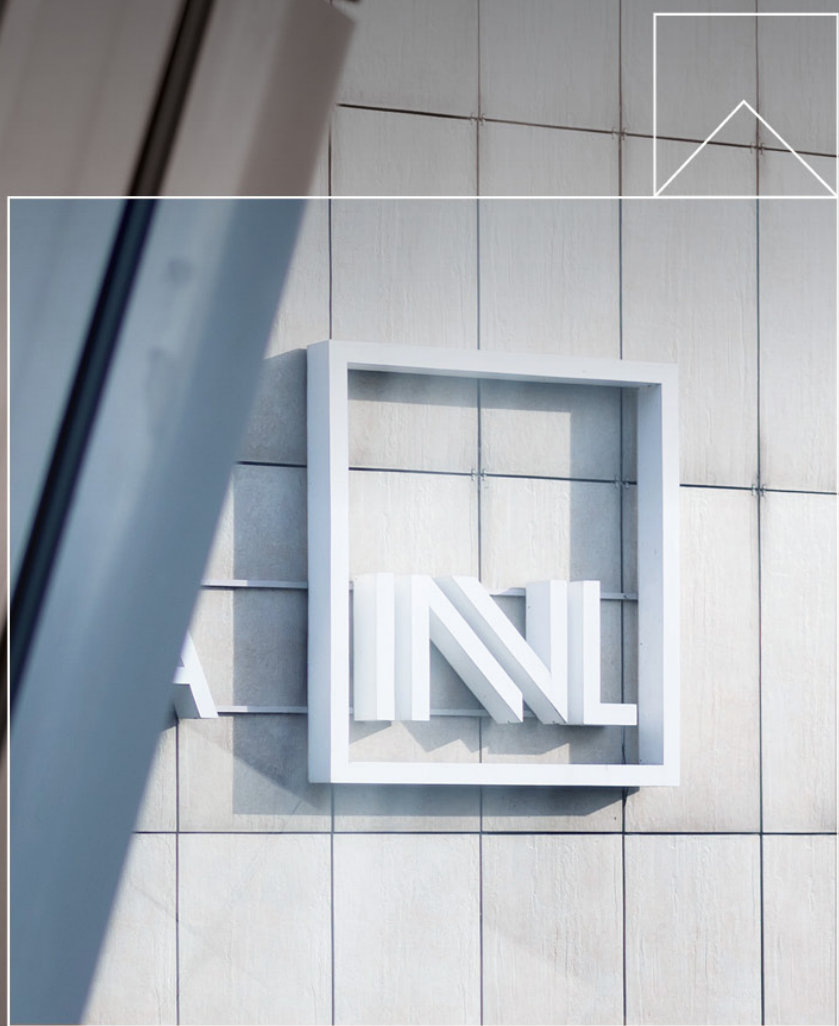


INL

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība
INVL ASSET MANAGEMENT
Reģistrācijas numurs 40003605043

2025. FINANŠU GADS



SAGATAVOTS SASKAŅĀ AR EIROPAS SAVIENĪBĀ APSTIPRINĀTAJIEM
SFPS GRĀMATVEDĪBAS STANDARTIEM
UN NEATKARĪGA REVIDENTA ZIŅOJUMS

SATURS

Vispārīgā informācija	3
Vadības ziņojums	4
Paziņojums par vadības atbildību	6
Atsevišķie finanšu pārskati	
Atsevišķais pārskats par finanšu stāvokli	7
Atsevišķais visaptverošo ienākumu pārskats	8
Atsevišķais naudas plūsmas pārskats	9
Atsevišķais kapitāla un rezervju izmaiņu pārskats	10
Atsevišķo finanšu pārskatu pielikumi	11
Neatkarīga revidenta ziņojums	33

VISPĀRĪGĀ INFORMĀCIJA

Sabiedrības nosaukums:	INVL Asset Management
Juridiskais statuss:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība
Reģistrācijas numurs, vieta, datums:	40003605043, Rīga, 2002. gada 2. oktobrī
Juridiskā adrese:	Elizabetes iela 10b-1, Rīga, LV-1010, Latvija
Biroja adrese:	Elizabetes iela 10b-1, Rīga, LV-1010, Latvija
Sabiedrības akcionārs:	AB "Invalda INVL" (100%) Gyneju iela 14, Viļņa, LT01109, Lietuvas Republika
Sabiedrības padome:	Padomes priekšsēdētājs Andrej Cyba Padomes locekle Asta Jovaišiene Padomes loceklis Andrius Načajus no 2025. gada 3. jūlija
Sabiedrības valde:	Valdes priekšsēdētājs Andrejs Martinovs Valdes locekle Dina Zobena
Finanšu pārskata periods:	2025. gada 1. janvāris - 2025. gada 31. decembris
Salīdzinošais periods:	2024. gada 1. janvāris - 2024. gada 31. decembris
Revidents:	KPMG Baltics SIA Licence Nr. 55
Reģistrācijas numurs:	40003235171
Juridiskā adrese:	Roberta Hirša iela 1, Rīga, LV-1045
Atbildīgais zvērinātais revidents:	Rihards Grasis Sertifikāta Nr. 227

VADĪBAS ZIŅOJUMS**DARBĪBAS VEIDS**

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL ASSET MANAGEMENT" (turpmāk tekstā – INVL ASSET MANAGEMENT vai Sabiedrība) reģistrēta Latvijas Republikas Uzņēmumu reģistrā 2002. gada 2. oktobrī un, atbilstoši likumam "Par ieguldījumu sabiedrībām", 2002. gada 15. novembrī saņēmusi licenci Nr. 06.03.01.01.211/47 Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai. No 2002. gada 15. novembra Finanšu un kapitāla tirgus komisija ir izsniegusi licenci ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai. 2018. gada 24. aprīlī licence tika pārreģistrēta ar Nr. 06.03.07.211/511. INVL ASSET MANAGEMENT 2004. gada 11. jūnijā saņēmusi licenci Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai un tā tika pārreģistrēta 2008. gada 21. novembrī ar Nr. 06.03.02.09.211/262. Sabiedrības darbība ir koncentrēta uz Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu un privāto pensiju fondu līdzekļu pārvaldīšanu.

Sabiedrības galvenais darbības veids (pamatdarbība) ir ieguldījumu fondu pārvalde.

Sabiedrības padome

Padomes priekšsēdētājs Andrej Cyba

Padomes locekle Asta Jovaišiene

Padomes loceklis Andrius Načajus no 2025. gada 3. jūlija

Sabiedrības valde

Valdes priekšsēdētājs Andrejs Martinovs

Valdes locekle Dina Zobena

Juridiskā adrese: Elizabetes iela 10b-1, Rīga, LV-1010, Latvija

Reģistrācijas numurs: 40003605043

Sabiedrības darbība pārskata gadā

Pārskata periodā IPAS INVL ASSET MANAGEMENT turpināja darbību ar mērķi noturēt pozīcijas savā galvenajā darbības segmentā - valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu (2. pensiju līmenis) pārvaldē, kā arī privāto pensiju fondu (3. pensiju līmenis) līdzekļu pārvaldes jomā.

2025. gadā finanšu tirgos bija vērojama svārstīga dinamika ar piesardzīgu optimismu, it īpaši ASV akciju tirgū, ko ietekmēja jaunās tirdzniecības politikas un ģeopolitiskā spriedze. Turpinājās procentu likmju samazināšana ASV un eiro zonā, kā arī vairākās citās attīstītās valstīs. Inflācijas līmenis attīstītās valstīs turpināja mazināties, bet palika virs pēdējo desmit gadu vidējiem līmeņiem, savukārt ģeopolitiskie riski radīja papildu nenoteiktību. Ekonomikā situācija atšķīrās dažādos pasaules reģionos: ASV IKP pieaugums bija vājāks nekā 2024. gadā, bet Eiropā parādījās atveseļošanās pazīmes pēc iepriekšējās stagnācijas. Procentu likmju samazināšanās stimulēja akciju cenu pieaugumu, bet ar ievērojamām svārstībām, it īpaši ASV. Pasaules akciju tirgus 2025. gadā piedzīvoja volatilitāti, ko pastiprināja ASV prezidenta Trampa administrācijas tirdzniecības politika un Tuvo Austrumu konflikts. Turpinājās stabila tehnoloģiskā sektora izaugsme, lai gan mērenāk nekā iepriekšējā gadā. Eiropas ekonomikā situācija uzlabojās salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu, kļuva stabilāka, pateicoties labvēlīgiem kreditēšanas nosacījumiem un eksporta atveseļošanai. Attīstības valstu tirgos akciju cenu dinamika turpināja būt ļoti svārstīga. Latvijā 2025. gadā ekonomikā novērojama lēna atveseļošanās pēc stagnācijas. IKP gada laikā pieauga par 2,1% pret iepriekšējo gadu. Galvenais izaugsmes iemesls bija kapitāla ieguldījumu pieaugums, ko savukārt veicināja apjomīgas valsts investīcijas infrastruktūrā. Inflācijas līmenis gada vidū stabilizējās, bet gada otrajā pusē pieauga augstāku pārtikas un mājokļa cenu dēļ, decembrī sasniedzot 3,5% pret 2024. decembri. 2025. gadā turpinājās Latvijas finanšu tirgus attīstība, piemēram, obligāciju tirgū parādījās jauni emitenti, kā "Rīgas ūdens" un "OC Vision". IPAS INVL ASSET MANAGEMENT šajā gadā spēja nodrošināt klientiem vienus no labākajiem rezultātiem, iesaistot visās grupās uzrādot stabili augstākus rezultātus salīdzinot ar vidējiem nozarē.

2004. gada 19. augustā INVL ASSET MANAGEMENT uzsāka valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu. Sabiedrības pārvaldīšanā ir aktīvās pārvaldīšanas stratēģijas Ieguldījumu plāni INVL Maksimālais 16+, INVL Ekstra 47+, INVL Komforts 53+ un INVL Konservatīvais 58+, kuri veidoti atbilstoši dzīvescikla stratēģijai.

2025. gada beigās dalību INVL ASSET MANAGEMENT ieguldījumu plānos bija pieteikuši 72 409 (2024: 69 633) dalībnieki jeb 5.49% (2024: 5.32%) no Valsts fondēto pensiju shēmas kopējā dalībnieku skaita. Dalībnieku skaits gada laikā ir palielinājies par 3.99%. Ieguldījumu plānu neto aktīvi veidoja 505 114 027 EUR (2024: 423 378 232 EUR) jeb 5.06% (2024: 4.8%) no Valsts fondēto pensiju shēmas kopējiem neto aktīviem. Ieguldījumu plānu neto aktīvi gada laikā ir palielinājušies par 81.7 milj. EUR jeb 19.3%. 2025. gadā būtiski Ieguldījumu plānu aktīvus ietekmēja tirgus jeb pozitīvā investīciju atdeve, palielinājumam sasniedzot 31.26 milj. EUR (2024: 40.15 milj. EUR).

2007. gada septembrī INVL ASSET MANAGEMENT noslēdza līgumu ar AS „INVL atklātais pensiju fonds” par fonda pensiju plānu līdzekļu pārvaldi. 2025. gada beigās INVL ASSET MANAGEMENT pārvaldīja četrus pensiju plānus: Pensiju plāns INVL KLASIKA,

VADĪBAS ZIŅOJUMS (turpinājums)

Pensiju plāns INVL KOMFORTS 53+, Pensiju plāns INVL EKSTRA 47+, Pensiju plāns INVL Maksimālais 16+. 2025. gada beigās Sabiedrības pārvaldīšanā esošie pensiju trešā līmeņa neto aktīvi ir 1 868 666 EUR (2024: 1 779 237 EUR). Pensiju plānu neto aktīvi gada laikā ir palielinājušies par 89.4 tūkst. EUR jeb 5.03%. 2025. gadā būtiski Pensiju plānu aktīvus ietekmēja tirgus jeb pozitīvā investīciju atdeve, palielinājumam sasniedzot 108 tūkst. EUR (2024: 109 tūkst. EUR).

Kopš 2017. gada jūlija Sabiedrība ir AS INVL atklātais pensiju fonds akcionārs, pateicoties tam, tiek realizēta 2. un 3. līmeņu pensiju uzkrājumu konsolidācija INVL grupas ietvaros.

Pārskata gadā INVL ASSET MANAGEMENT pamatdarbības ienākumi, kas sastāv no komisijas naudas ienākumiem, bija 2 650 991 EUR (2024: 3 633 707 EUR) apmērā. Sabiedrības pamatdarbības ienākumi gada laikā samazinājās par 27.04%, kas saistīts gan ar likumdošanas izmaiņu ietekmē samazinātām komisijas maksām, gan ar mainīgās komisijas (turpmāk arī *Success Fee*) samazinājumu. Tomēr Sabiedrība nodrošināja klientu skaita un pārvaldāmo aktīvu pieaugumu, kā arī veiksmīgo pārvaldīšanu jeb sasniegto ieguldījumu plānu ienesīgumu un iespēju ieturēt *Success Fee* diviem no ieguldījumu plāniem. INVL ASSET MANAGEMENT noslēdza 2025. gadu ar peļņu 703 019 EUR apmērā (2024 : 1 953 210 EUR). Sabiedrība turpināja ievērot budžetā paredzēto stingro finansiālo disciplīnu, bet veica būtiskus ieguldījumus klientu bāzes palielināšanai, tāpat pārskata gada rezultāta samazinājumu izsauca ieguldījuma meitas sabiedrībā AS INVL atklātais pensiju fonds pārvērtēšana, to novērtējot pēc pašu kapitāla metodes. Sabiedrība pārskata gadā ir saglabājusi stabilitāti, spējot palielināt tirgus daļu gan klientu skaita, gan pārvaldāmo aktīvu jomās, pateicoties realizētajai klientu piesaistes stratēģijai, kas gan arī radījis būtiskus izdevumus pārskata gadā.

2025. gada 31. decembrī reģistrētais un pilnībā apmaksātais pamatkapitāls sastāv no 1 500 000 parastajām akcijām (2024: 1 500 000) ar 2 EUR (2024: 2 EUR) nominālvērtību katra. Visas akcijas ir ar balsstiesībām. Apmaksātais pamatkapitāls veido 100% no reģistrētā pamatkapitāla.

Nākotnes izredzes un turpmākā attīstība

2026. gadā Sabiedrība turpinās valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanu un plāno palielināt savu tirgus daļu šajā segmentā gan pēc dalībnieku skaita, gan arī pēc pārvaldīto līdzekļu apjoma. Sabiedrība turpinās veikt pasākumus, lai uzlabotu pozīcijas Privāto pensiju fondu līdzekļu pārvaldes tirgos. Sabiedrības darbību 2026. gadā var arī būtiski ietekmēt jebkuras izmaiņas valsts fondēto pensiju shēmu reglamentējošajā vidē, kā arī agresīvas konkurentu klientu piesaistes darbības.

Sabiedrības ieguldījumu politika

INVL ASSET MANAGEMENT izmanto finanšu instrumentus un pieprasījuma noguldījumus, izvietojot tajos Sabiedrības brīvos finanšu resursus, tādējādi saņemot papildus ienākumus, kā arī uzturot nepieciešamo likviditāti Sabiedrības saimnieciskās darbības nodrošināšanai. Sabiedrība 2025. gadā nemainīja savu ieguldījumu portfeli, kas sastāv no ieguldījuma INVL Emerging Europe Bond fund I class, ISIN LU2228214792. 59.55% no Sabiedrības aktīviem atrodas norēķinu kontos kredītiestādēs, kurām pašām vai valdošai sabiedrībai ir investīciju kategorijas reitings.

Apstākļi un notikumi pēc pārskata gada beigām

Sabiedrība darbojas finanšu (pārvalda valsts fondēto pensiju shēmas aktīvus) sektorā, kuru ģeopolitiskie sarežģījumi patreiz nav būtiski ietekmējuši, un 2026. gada laikā Sabiedrība realizēja salīdzinoši stabilu pārdošanas apjomu, un nodrošināja savas darbības nepārtrauktību.

Laika periodā kopš pārskata gada pēdējās dienas nav bijuši būtiski notikumi, kas būtiski ietekmētu Sabiedrības finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī.

Priekšlikumi par peļņas izlietošanu

Pārskata periods ir noslēdzies ar peļņu 703 019 EUR apmērā. INVL ASSET MANAGEMENT valde ierosina atstāt šo summu Sabiedrības rīcībā kā nesadalīto peļņu.

Šo finanšu pārskatu no 3. līdz 32. lapai ir apstiprinājusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL ASSET MANAGEMENT" valde, un tās vārdā parakstījuši Valdes locekļi:

Andrejs Martinovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 30. martā

Dina Zobena
Valdes locekle

PAZIŅOJUMS PAR VADĪBAS ATBILDĪBU

Sabiedrības valdei ir pienākums saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām sagatavot finanšu pārskatus, kas skaidri un patiesi atspoguļo pārvaldes sabiedrības finansiālo stāvokli pārskata perioda beigās, kā arī pārskata perioda darbības rezultātus un naudas plūsmu.

Sabiedrības valde atbild par atbilstošas uzskaites kārtošānu, par sabiedrības līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas rīcības novēršanu.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 7. līdz 32. lapaspusei iekļautie finanšu pārskati par periodu no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim, sagatavoti saskaņā ar konsekventi lietotiem Eiropas Savienības (turpmāk – ES) apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem un Latvijas Bankas noteikumiem Nr.326 "Kredītiestāžu, ieguldījumu brokeru sabiedrību, ieguldījumu pārvaldes sabiedrību un privāto pensiju fondu gada pārskatu un konsolidēto gada pārskatu noteikumi". Sabiedrības valdes lēmumi un pieņēmumi par finanšu pārskatu sagatavošanu ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Šos finanšu pārskatus no 3. līdz 32. lapai ir apstiprinājusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL ASSET MANAGEMENT" valde, un tās vārdā parakstījuši Valdes locekļi:

Andrejs Martinovs
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 30. martā

Dina Zobena
Valdes locekle

ATSEVIŠKAIS PĀRSKATS PAR FINANŠU STĀVOKLI

	Pielikums	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3.	3 531 583	1 647 787
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:	4.	1 305 188	1 238 035
Ieguldījumu fondu apliecības		1 305 188	1 238 035
Nākamo periodu izdevumi		4 240	7 743
Pamatlīdzekļi	6.	8 858	8 267
Nemateriālie aktīvi	5.	38 490	23 970
Ieguldījums meitas sabiedrībā	7.	217 428	309 409
Citi aktīvi	8.	824 696	1 937 115
Kopā aktīvi		5 930 483	5 172 326
Saistības			
Uzkrātās saistības	9.	202 484	236 617
Pārējās saistības	10.	119 303	100 631
Kopā saistības		321 787	337 248
Kapitāls un rezerves			
Apmaksātais pamatkapitāls	11.	3 000 000	3 000 000
Akciju emisijas uzcelojums		1 708	1 708
Rezerves	11.	157 110	135 989
Nesadalītā peļņa/ nesegtie zaudējumi		2 449 878	1 697 381
Kopā kapitāls un rezerves		5 608 696	4 835 078
Kopā saistības, kapitāls un rezerves		5 930 483	5 172 326

Pielikumi no 11. līdz 32. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 3. līdz 32. lapai ir apstiprinājusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL ASSET MANAGEMENT" valde, un tās vārdā parakstījuši Valdes locekļi:

Andrejs Martinovs
Valdes priekšsēdētājs

Dina Zobena
Valdes locekle

Rīgā, 2026. gada 30. martā

ATSEVIŠKAIS VISAPTVEROŠO IENĀKUMU PĀRSKATS

	Pielikums	2025 EUR	2024 EUR
Procentu ienākumi	14.	22 909	32 249
Procentu izdevumi	15.	(628)	(595)
Neto procentu ienākumi		22 281	31 654
Komisijas naudas ienākumi	16.	2 650 991	3 633 707
Neto komisijas naudas ienākumi		2 650 991	3 633 707
Neto peļņa no finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	19.	67 153	116 383
Pārējie darbības ienākumi	17.	13 476	11 459
Pārējie darbības izdevumi	18.	(36 626)	(29 708)
Administratīvie izdevumi	20.	(1 900 144)	(1 696 903)
Nolietojums	5./6.	(22 131)	(17 739)
Pārvērtēšana ieguldījumam meitas sabiedrībā, kas atzīta, izmantojot pašu kapitāla metodi	7.	(91 981)	(95 643)
Peļņa pirms uzņēmumu ienākuma nodokļa aprēķināšanas		703 019	1 953 210
Uzņēmumu ienākuma nodoklis		-	-
Pārskata gada peļņa		703 019	1 953 210
Kopējie visaptverošie ienākumi		703 019	1 953 210
Attiecināms uz Sabiedrības akcionāru		703 019	1 953 210

Pielikumi no 11. līdz 32. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 3. līdz 32. lapai ir apstiprinājusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL ASSET MANAGEMENT" valde, un tās vārdā parakstījuši Valdes locekļi:

Andrejs Martinovs
Valdes priekšsēdētājs

Dina Zobena
Valdes locekle

Rīgā, 2026. gada 30. martā

ATSEVIŠĶAIS NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

	Pielikums	2025 EUR	2024 EUR
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā			
Peļņa pirms uzņēmumu ienākuma nodokļa aprēķināšanas		703 019	1 953 210
Nemateriālo aktīvu un pamatlīdzekļu nolietojums un nomas aktīvu amortizācija	5./6.	22 131	17 739
Finanšu aktīvu vērtības samazinājums/(pieaugums)	19.	(67 153)	(116 383)
Pārvērtēšana ieguldījumam meitas sabiedrībā	7.	91 981	95 643
Procentu ienākumi	14.	(22 909)	(32 249)
Procentu izdevumi	15.	628	595
Izdevumi maksājumiem ar akcijām	11.	70 599	7 340
Neto naudas plūsma pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās		798 296	1 925 895
Nākamo periodu izdevumu samazinājums/ (pieaugums)		3 503	(5 176)
Citu aktīvu samazinājums/ (pieaugums)	8.	1 112 419	(1 680 632)
Pārējo saistību (samazinājums)/ pieaugums	9./10.	(15 461)	32 874
Neto naudas plūsma pamatdarbības rezultātā pirms uzņēmumu ienākuma nodokļa aprēķināšanas un procentu saņemšanas un izmaksas		1 898 757	272 961
Saņemtie procentu ienākumi	14.	22 909	32 249
Samaksātie procentu izdevumi	15.	(628)	(595)
Neto naudas plūsma pamatdarbības rezultātā		1 921 038	304 615
Naudas plūsma ieguldījumu darbības rezultātā			
Pamatlīdzekļu un nemateriālo aktīvu iegāde	5./6.	(18 671)	(27 251)
Ieguldījumu meitas sabiedrībās, kopuzņēmumos un asociētās sabiedrībās pieaugums	7.	-	(118 884)
Neto naudas plūsma ieguldījumu darbības rezultātā		(18 671)	(146 135)
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā			
Veiktie maksājumi par nomas saistībām, ieskaitot procentus	10.	(18 571)	(17 005)
Neto naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā		(18 571)	(17 005)
Neto naudas plūsma		1 883 796	141 475
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā		1 647 787	1 506 312
Valūtu kursu svārstību rezultāts		-	-
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	3.	3 531 583	1 647 787

Pielikumi no 11. līdz 32. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 3. līdz 32. lapai ir apstiprinājusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INV L ASSET MANAGEMENT" valde, un tās vārdā parakstījuši Valdes locekļi:

Andrejs Martinovs
Valdes priekšsēdētājs

Dina Zobena
Valdes locekle

Rīgā, 2026. gada 30. martā

ATSEVIŠĶAIS KAPITĀLA UN REZERVJU IZMAIŅU PĀRSKATS

	Pielikums	Apmaksātais pamatkapitāls EUR	Akciju emisijas uzcenojums EUR	Rezerves EUR	Nesadalītā peļņa/ (nesētie zaudējumi) EUR	Kapitāls un rezerves kopā EUR
Atlikums uz 2023. gada 31. decembri		3 000 000	1 708	142 015	(269 195)	2 874 528
Darījumi ar akcionāriem						
Akciju maksājumu darījumi, kuros norēķini tiek veikti ar akcijām	11.	-	-	(6 026)	13 366	7 340
Kopā darījumi ar akcionāriem		-	-	(6 026)	13 366	7 340
Kopējie visaptverošie ienākumi		-	-	-	1 953 210	1 953 210
Atlikums uz 2024. gada 31. decembri		3 000 000	1 708	135 989	1 697 381	4 835 078
Darījumi ar akcionāriem						
Akciju maksājumu darījumi, kuros norēķini tiek veikti ar akcijām	11.	-	-	21 121	49 478	70 599
Kopā darījumi ar akcionāriem		-	-	21 121	49 478	70 599
Kopējie visaptverošie ienākumi		-	-	-	703 019	703 019
Atlikums uz 2025. gada 31. decembri		3 000 000	1 708	157 110	2 449 878	5 608 696

Pielikumi no 11. līdz 32. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 3. līdz 32. lapai ir apstiprinājusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL ASSET MANAGEMENT" valde, un tās vārdā parakstījuši Valdes locekļi:

Andrejs Martinovs
Valdes priekšsēdētājs

Dina Zobena
Valdes locekle

Rīgā, 2026. gada 30. martā

ATSEVIŠĶO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI**1. NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI****1.1. Informācija par Ieguldījumu sabiedrības darbību**

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL ASSET MANAGEMENT", vienotais reģistrācijas Nr.: 40003605043, juridiskā adrese: Elizabetes iela 10b-1, Rīga, LV-1010. Sabiedrības pamatdarbība: ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšana.

Sabiedrības pārvaldīšanā ir šādi Valsts fondēto pensiju sistēmas ieguldījumu plāni: Ieguldījumu plāns INVL Maksimālais 16+, Ieguldījumu plāns INVL EKSTRA 47+, Ieguldījumu plāns INVL KOMFORTS 53+, Ieguldījumu plāns INVL Konservatīvais 58+. Sabiedrība pārvalda AS "INVL atklātais pensiju fonds" administrēšanā esošos pensiju plānus: Pensiju plāns INVL KLASIKA, Pensiju plāns INVL KOMFORTS 53+, Pensiju plāns INVL EKSTRA 47+, Pensiju plāns INVL Maksimālais 16+.

Šie ir Sabiedrības atsevišķie finanšu pārskati, kas sagatavoti saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu. Sabiedrība nesagatavo konsolidētos finanšu pārskatus, jo konsolidētos finanšu pārskatus sagatavo Sabiedrības mātes sabiedrība AB "Invalida INVL", kas tiek publicēta Nasdaq Baltija fondu biržas informācijas sistēmās, atbilstoši tajā kotēto uzņēmumu informācijas atklāšanas prasībām.

Sabiedrības 2025. gada atsevišķie finanšu pārskati apstiprināti ar Sabiedrības valdes lēmumu 2026. gada 30. martā. Sabiedrības akcionāram ir tiesības noraidīt vadības sagatavotos un iesniegtos atsevišķos finanšu pārskatus un pieprasīt jaunu atsevišķo finanšu pārskatu sagatavošanu.

1.2. Nozīmīgāko uzskaites principu kopsavilkums**1.2.1. Pārskatu sagatavošanas pamats**

Šie Sabiedrības atsevišķie finanšu pārskati (turpmāk "finanšu pārskati") ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, pamatojoties uz likumdošanā noteiktajā kārtībā sagatavotajiem uzskaites reģistriem.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās iegādes vērtības uzskaites principu, izņemot, pārvērtējot patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Finanšu pārskati sagatavoti, balstoties uz uzskaites politikas pēctecības principu, ar ko izprot kārtējā perioda finanšu pārskatu sagatavošanā pielietoto grāmatvedības principu atbilstību iepriekšējā periodā izmantotajiem principiem.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR), ja nav norādīts citādi, kas ir arī Sabiedrības funkcionālā valūta.

1.2.2. Izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem. Ņemot vērā Eiropas Savienības apstiprināšanas procedūru, šajā pielikumā ir atspoguļoti arī standarti un interpretācijas, kas nav apstiprināti piemērošanai Eiropas Savienībā, jo šiem standartiem un interpretācijām var būt ietekme uz Sabiedrības finanšu pārskatiem nākamajos periodos, ja tie tiek apstiprināti. Pārskata gadā nav bijušas būtiskas izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās.

1.2.3. Jauni standarti un interpretācijas**Standarti un interpretācijas, kas stājušies spēkā pārskata periodā**

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2025. gada 1. janvāra:

- Nepietiekama apmaināmība – papildinājumi 21 SGS."

Sabiedrībai nav bijuši darījumi, kurus ietekmē jaunie spēkā esošie standarti vai to grozījumi, vai arī Sabiedrības uzskaites politikas jau atbilst jauno standartu prasībām.

Publicētie jaunie standarti un interpretācijas, kas vēl nav spēkā

Vairāki jauni standarti vai to grozījumi ir spēkā attiecībā uz pārskata periodiem, kas sākas pēc 2025. gada 1. janvāra (daļu no kuriem Eiropas Savienība vēl nav apstiprinājusi), un ir atļauta to agrāka piemērošana. Tomēr, sagatavojot šos finanšu pārskatus, Sabiedrība nav piemērojusi jaunus vai grozītus standartus agrāk.

Sabiedrība pašlaik izvērtē šo jauno vai papildināto standartu potenciālo ietekmi uz finanšu pārskatiem:

- Līgumi ar atsaucēm uz no dabas atkarīgu elektroenerģiju – Papildinājumi 9. SFPS un 7. SFPS (spēkā stāšanās datums 2026. gada 1. janvārī);
- Ikgadējie uzlabojumi SFPS grāmatvedības standartos – 11. izdevums (spēkā stāšanās datums 2026. gada 1. janvārī);
- 19. SFPS "Meitasuzņēmumi bez publiskas atbildības: Informācijas atklāšana" (spēkā stāšanās datums 2027. gada 1. janvārī, vēl nav ES apstiprināti);
- Aktīvu pārdošana vai ieguldīšana starp investoru un tam piederošo asociēto uzņēmumu vai kopuzņēmumu – Papildinājumi 10. SFPS un 28. SGS (vēl nav ES apstiprināti);
- Finanšu instrumentu klasifikācija un novērtēšana – Papildinājumi 9. SFPS un 7. SFPS (spēkā stāšanās datums 2026. gada 1. janvārī);
- 18. SFPS "Informācijas sniegšana un atklāšana finanšu pārskatos" (spēkā stāšanās datums 2027. gada 1. janvārī, vēl nav ES apstiprināti)."

1. NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

1.2.4. Finanšu instrumenti

Sākotnējā atzīšana un novērtēšana

Finanšu aktīvi un finanšu saistības tiek atzītas neto aktīvu pārskatā datumā, kad attiecīgā instrumenta līguma nosacījumi ir kļuvuši saistoši Sabiedrībai.

Visi regulārie finanšu aktīvu iegādes un pārdošanas darījumi tiek atzīti norēķinu datumā, kas ir datums, kad notiek finanšu aktīva saņemšana.

Finanšu aktīvi vai finanšu saistības tiek sākotnēji novērtētas patiesajā vērtībā, pieskaitot darījuma izmaksas, kas tieši saistītas ar finanšu aktīvu vai finanšu saistību iegādi, izņemot, ja finanšu aktīvi vai finanšu saistības klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Finanšu aktīvu vai saistību, kas tiek novērtētas pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, darījumu izmaksas tiek atzītas peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti paredzami kredītzaudējumi, kā rezultātā kredītzaudējumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos, kad aktīvs ir tikko atzīts.

Ja finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesā vērtība atšķiras no darījuma cenas sākotnējās atzīšanas brīdī, Sabiedrība atzīst starpību šādi:

a) Ja patieso vērtību var noteikt izmantojot identiska aktīva vai saistību aktīvā tirgū kotētu cenu (t.i., 1. līmeņa patiesās vērtības hierarhija) vai pamatojoties uz vērtēšanas paņēmieni, kas izmanto tikai novērojamus tirgus datus, starpība tiek atzīta peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

b) Visos pārējos gadījumos starpība tiek atlikta un atlikto pirmās dienas peļņas vai zaudējumu atzīšanas termiņš tiek noteikts individuāli. Tie var tikt amortizēti instrumenta darbības laikā, atlikti līdz brīdim, kad instrumenta patieso vērtību var noteikt, izmantojot novērojamus tirgus datus, vai realizācijas brīdī.

Klasifikācija

Finanšu aktīvi sākotnējās atzīšanas brīdī tiek klasificēti vienā no šādām kategorijām:

- Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā (AI);
- Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (PVPZA);

Finanšu aktīvu atzīšana un klasifikācija augstāk minētajās kategorijās balstās uz abiem zemāk norādītajiem faktoriem:

- Sabiedrības izvēlēto biznesa modeli finanšu aktīvu pārvaldīšanā;
- Finanšu aktīva līgumiskās naudas plūsmas pazīmēm.

Finanšu aktīvu novērtē amortizētajās izmaksās, ja ir izpildīti šādi divi nosacījumi:

- Finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir turēt finanšu aktīvus, lai iekasētu līgumiskās naudas plūsmas, un
- Finanšu aktīva līgumiskie noteikumi paredz naudas plūsmas, ko veido vienīgi pamatsummas un procentu maksājumi.

Finanšu aktīvu novērtē patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja finanšu aktīvs tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir realizēt naudas plūsmas, veicot instrumenta aktīvu pirkšanu un pārdošanu pamatojoties uz to patieso vērtību.

Amortizētā vērtība un efektīvā procentu likme

Amortizētā vērtība ir summa, par kādu finanšu aktīvs vai finanšu saistības tiek novērtētas sākotnējās atzīšanas brīdī, atskaitot pamatsummas atmaksu, plus vai mīnus kumulatīvā amortizācija, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi.

Efektīvā procentu likme ir likme, kas precīzi diskontē aplēstos nākotnes naudas maksājumus vai ieņēmumus no paredzamā finanšu aktīva vai finanšu saistību ilguma līdz finanšu aktīva bruto uzskaites vērtībai (t.i., tās amortizētajai pašizmaksai pirms vērtības samazināšanās vērtības samazinājuma) vai amortizētajām finanšu saistību izmaksām. Aprēķinā netiek ņemti vērā paredzami kredītu zaudējumi un ietver darījumu izmaksas, prēmijas vai atlaides un maksas, kas ir faktiskās procentu likmes neatņemama sastāvdaļa, piemēram, sākotnējās maksas.

Kad Sabiedrība pārskata nākotnes naudas plūsmu aplēses, attiecīgo finanšu aktīvu vai finanšu saistību uzskaites vērtību koriģē, lai atspoguļotu jauno novērtējumu, kas diskontēts, izmantojot sākotnējo efektīvo procentu likmi. Visas izmaiņas tiek atzītas peļņā vai zaudējumos.

Finanšu aktīvi un finanšu saistības, kas novērtēti amortizētajā vērtībā

Finanšu aktīvu vai saistības sākotnēji novērtē to patiesajā vērtībā, plus finanšu aktīva vai saistību gadījumā, kas nav novērtēts patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, darījuma izmaksas, kas ir tieši attiecināmas uz finanšu aktīva vai saistību iegādi vai emisiju.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā vērtībā

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un prasības pret klientiem tiek klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, ja tiek ievēroti šādi kritēriji:

a) tie tiek turēti uzņēmējdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir sasniegts, iekasējot līgumiskās naudas plūsmas ("Turēts, lai iekasētu" biznesa modelis);

1. NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

- b) to līgumiskās naudas plūsmas veido tikai pamatsummas un procentu maksājumi par atlikušo pamatsummu;
- c) Sabiedrība tos sākotnējās atzīšanas brīdī nenosaka kā patiesajā vērtībā novērtētus finanšu aktīvus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Finanšu aktīvi, kas atbilst iepriekš minētajiem kritērijiem, tiek novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā un uz tiem attiecas 9. SFPS vērtības samazināšanās modelis.

Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā

Visas finanšu saistības tiek atzītas patiesajā vērtībā, un aizdevumu un aizņēmumu gadījumā, atskaitot tieši attiecināmās darījumu izmaksas. Pēc sākotnējās atzīšanas procentus nesošās finanšu saistības tiek atzītas amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot EPL metodi. Peļņa vai zaudējumi tiek atzīti peļņā vai zaudējumos, kad saistību atzīšana tiek pārtraukta, kā arī izmantojot EPL metodi. Amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, ņemot vērā visas iegādes atlaides vai prēmijas, kā arī maksas vai izmaksas, kas ir neatņemama EPL sastāvdaļa. EPL amortizācija tiek iekļauta peļņas vai zaudējumu aprēķinā kā neto procentu ienākumi.

1.2.5. Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā

Patiesā vērtība ir cena, kas tiktu saņemta par aktīvu pārdošanu vai samaksāta nododot saistības, darījumā starp tirgus dalībniekiem novērtēšanas datumā. Saistību patiesā vērtība atspoguļo saistību neizpildes risku.

Kad iespējams, Sabiedrība novērtē finanšu instrumenta patieso vērtību, izmantojot aktīvā tirgū noteiktās finanšu instrumenta cenas. Tirgus tiek uzskatīts par aktīvu, ja cenas tajā ir viegli un regulāri pieejamas un atspoguļo patiesos un regulāros tirgus darījumus, kas veikti saskaņā ar brīvā tirgus principiem.

Ja finanšu instrumenta tirgus nav aktīvs, Sabiedrība nosaka patieso vērtību, izmantojot kādu no vērtēšanas paņēmieniem. Vērtēšanas paņēmieni ietver jaunāko starp informētām, ieinteresētām pusēm darījumu nosacījumiem atbilstošu tirgus darījumu informāciju (ja tāda pieejama); cita finanšu instrumenta, kas būtībā ir tāds pats, pašreizējās patiesās vērtības izmantošanu, diskontētu naudas plūsmu analīzes un iespējas līgumu cenu noteikšanas modeļu izmantošanu.

Izvēlētajā vērtēšanas paņēmienā tiek izmantoti pēc iespējas vairāk tirgus dati, pēc iespējas mazāka paļāvība uz Sabiedrības specifiskajiem datiem, tiek ietverti visi faktori, ko tirgus dalībnieki apsvērtu, nosakot instrumenta cenu, un kas atbilst pieņemtajai finanšu instrumentu cenas noteikšanas ekonomiskajai metodikai. Vērtēšanā izmantotie dati patiesi atspoguļo tirgus prognozes un finanšu instrumentam piemītošā riska atdeves faktoru novērtējumu. Sabiedrība periodiski pārskata vērtēšanas paņēmienus un pārbauda to derīgumu, izmantojot cenas pēdējos tirgus darījumos ar tādiem pašiem finanšu instrumentiem vai pamatojoties uz citiem pieejamiem tirgus datiem.

Sākotnējā atzīšanā vislabākais finanšu instrumenta patiesās vērtības pierādījums ir darījuma cena, t. i., dotās vai saņemtās atlīdzības patiesā vērtība, ja vien par šā instrumenta patieso vērtību neliecina salīdzinājums ar citiem pašreizējiem tirgus darījumiem ar to pašu instrumentu (t. i., bez modifikācijām vai pārstrukturizācijas) vai balstās uz vērtēšanas paņēmieni, kura mainīgie faktori ietver tikai tirgu datus.

Kad pie sākotnējās atzīšanas darījuma cena ir vislabākais patiesās vērtības pierādījums, finanšu instruments tiek sākotnēji atzīts darījuma cenā un starpība starp šo cenu un vērtību, kas sākotnēji iegūta no vērtēšanas modeļa, pēc tam tiek atzīta visaptverošo ienākumu pārskatā atkarībā no darījuma individuālajiem faktiem un apstākļiem, bet ne vēlāk kā tad, kad vērtību pilnībā pamato tirgus dati vai arī darījums ir pabeigts.

Aktīvi un garās pozīcijas tiek novērtētas, atsaucoties uz solīto cenu (*bid price*) pārskata datumā; saistības un īsās pozīcijas tiek novērtētas, atsaucoties uz prasīto cenu (*asking price*). Kad Sabiedrībai ir pozīcijas, kas savstarpēji izslēdz riskus, vidējās tirgus cenas tiek izmantotas, lai aprēķinātu savstarpēji izslēdzošās riska pozīcijas un solītās un prasītās cenas labojumi tiek piemēroti tikai tīrajai atklātajai pozīcijai, ja nepieciešams. Patiesās vērtības atspoguļo finanšu instrumenta kredītrisku un ietver korekcijas, kurās ņemts vērā darījuma puses kredītrisks, ja nepieciešams. Patiesās vērtības aplēses, ko iegūst no modeļiem, tiek koriģētas, ņemot vērā citus faktorus, piemēram, likviditātes risku vai modeļa neskaidrības, tādā mērā, par kādu Sabiedrība uzskata, ka ar Sabiedrību nesaistīts tirgus dalībnieks ņemtu tos vērā, nosakot darījuma cenu.

1.2.6. Aplēses un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS, vadībai ir nepieciešams izdarīt spriedumus, aplēses un pieņēmumus, kuri ietekmē grāmatvedības uzskaites politikas piemērošanu un uzskaitītās aktīvu un saistību summas, ieņēmumus un izdevumus. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze un dažādi pārējie faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuru rezultāts veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu un saistību finanšu stāvokļa pārskata vērtību, kuru nav iespējams noteikt, izmantojot citus avotus. Patiesie rezultāti var atšķirties no šīm aplēsēm.

Aplēses un ar tām saistītie pieņēmumi tiek regulāri pārbaudīti. Izmaiņas grāmatvedības aplēsēs tiek atzītas tajā periodā, kurā attiecīgās aplēses tiek pārskatītas, ja izmaiņas ietekmē tikai attiecīgo periodu, vai arī periodā, kad aplēses tiek pārskatītas, un nākamajos periodos, ja izmaiņas ietekmē gan kārtējo, gan nākamajos periodos.

1. NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

1.2.7. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

Uz šādiem finanšu instrumentiem attiecas 9. SFPS vērtības samazināšanās prasības:

- finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā;
- no līgumiem ar klientiem izrietoši aktīvi.

Finanšu instrumentiem, kas ietilpst vērtības samazināšanās modeļa darbības jomā, zaudējumu atlīdzība par paredzamajiem kredītu zaudējumiem tiek aprēķināta šādi:

- Finanšu instrumenti bez būtiska kredītriska pieauguma kopš sākotnējās atzišanas (vai finanšu instrumenti, kuriem tiek uzskatīts, ka tiem ir zems kredītrisks) – paredzami kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas atbilst 12 mēnešu paredzamajiem kredītu zaudējumiem,
- Finanšu instrumenti bez vērtības samazināšanās, bet ar būtisku kredītriska pieaugumu kopš sākotnējās atzišanas paredzami kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas vienāda ar paredzamajiem kredīta zaudējumiem mūža laikā,
- Finanšu instrumenti ar vērtības samazināšanos – paredzami kredītzaudējumi tiek aprēķināti tādā apmērā, kas vienāds ar paredzamajiem kredīta zaudējumiem mūža laikā.

Kredītzaudējumi ir starpība starp visām līgumā noteiktajām naudas plūsmām, kas ir jāatmaksā saskaņā ar līgumu, un visām naudas plūsmām, kuras Sabiedrība plāno saņemt (t.i., visiem naudas iztrūkumiem), diskontējot ar sākotnējo efektīvo procentu likmi (vai kredīta korigēto efektīvo procentu likmi par finanšu aktīviem, kas iegādāti vai izdoti ar vērtības samazināšanos). Sabiedrība novērtē naudas plūsmas, ņemot vērā visus finanšu instrumenta līgumiskos nosacījumus (piemēram, priekšapmaksas, pagarināšanu, pārdošanas un līdzīgas iespējas), izmantojot paredzamo šī finanšu instrumenta darbības laiku. Šīs naudas plūsmas ietver naudas plūsmas, kas rodas, pārdodot nodrošinājumu vai citus kredīta uzlabojumus, kas ir neatņemama līguma noteikumu sastāvdaļa.

Sabiedrība katrā pārskata datumā novērtē, vai finanšu instrumenta kredītrisks kopš sākotnējās atzišanas ir ievērojami palielinājies, analizējot saistību nepildīšanas riska izmaiņas finanšu instrumenta paredzamajā darbības laikā.

Lai veiktu šo novērtējumu, Sabiedrība salīdzina finanšu instrumenta saistību neizpildes risku pārskata datumā ar finanšu instrumenta saistību neizpildes risku tā sākotnējās atzišanas brīdī, ņemot vērā atbilstošu un pamatotu informāciju, kas ir pieejama bez nevajadzīgām izmaksām vai piepūles, kas liecinātu par būtisku kredītriska palielināšanos kopš sākotnējās atzišanas:

- būtiskas emitenta vai aizņēmēja finansiālās grūtības;
- līguma pārkāpums, piemēram, saistību neizpilde vai kavējums;
- aizņēmēja aizdevējs (-i) ekonomisku vai līgumisku iemeslu dēļ, kas saistīti ar aizņēmēja finansiālajām grūtībām, piešķirušī aizņēmējam koncesiju (-as), ko aizdevējs (-i) citādi neizskatītu;
- ir iespējams, ka aizņēmējs bankrotēs vai sagaidāma tā finanšu reorganizācija;
- aktīva tirgus izzušana finanšu aktīvam finansiālu grūtību dēļ; vai
- finanšu aktīva pirkšana vai iegāde ar lielu atlaidi, kas atspoguļo radušos kredītzaudējumus.

Iespējams, ka nevar identificēt vienu atsevišķu notikumu – tā vietā vairāku notikumu kopējais efekts varētu izraisīt finanšu aktīva vērtības samazināšanos.

1.2.8. Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana

Šajos finanšu pārskatos atspoguļotie rādītāji ir izteikti Latvijas oficiālajā valūtā – eiro (EUR).

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārrēķināti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā kursa, kuru nosaka pamatojoties uz Eiropas Centrālo Banku sistēmas un citu centrālo banku saskaņošanas procedūru un kurš tiek publicēts Eiropas Centrālās bankas interneta vietnē.

Pārskata perioda pēdējā dienā visi monetārie aktīva un pasīva posteji ārvalstu valūtās tika pārrēķināti eiro pēc likmes, kas publicēta Eiropas Centrālās bankas interneta vietnē.

Valūta	31.12.2025	31.12.2024
USD	1.1750	1.0389

Norēķinu par ārvalstu valūtās veiktajiem darījumiem un ārvalstu valūtās nominēto monetāro aktīvu un saistību vērtības pārrēķināšanas rezultātā gūtā ārvalstu valūtas peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti attiecīgā perioda ienākumu un izdevumu pārskatā.

1.2.9. Procentu ienākumu un izdevumu atzišana

Visi procentu ienākumi un izdevumi tiek atzīti kumulatīvajā ieņēmumu pārskatā par visiem procentus pelnošajiem aktīviem un saistībām saskaņā ar uzkrāšanas principu, piemērojot efektīvās procentu likmes metodi. Ieņēmumi tiek atzīti, ja ir pārlicība, ka ekonomiskie labumi plūdis uz Sabiedrību.

1. NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

1.2.10. Ieņēmumu atzišana no līgumiem ar klientiem

Ieņēmumus no līgumiem ar klientiem Sabiedrība atzīst galvenokārt saistībā ar ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanu.

Sabiedrība ir noslēgusi līgumu ar Valsts Sociālās Apdrošināšanas Aģentūru (turpmāk – VSAA) par valsts fondēto 2. līmeņa pensiju ieguldījumu plānu pārvaldi. Komisijas apmērs nosaka ieguldījumu plānu prospekti un regulē Valsts fondēto pensiju likums. Maksimālais apmērs maksājumam par ieguldījumu plānu pārvaldi, ietverot maksājuma pastāvīgo daļu, kas noteikta kā procentuāla daļa no pārvaldīto neto aktīvu vērtības (turpmāk tekstā – “fiksētā maksa”), un mainīgo daļu, kuras apmērs ir atkarīgs no ieguldījumu atdeves, rēķinot par pēdējo 12 mēnešu periodu, nedrīkst pārsniegt 0,85% no ieguldījumu plāna vidējiem aktīviem konservatīvas ieguldījumu politikas plāniem un 1,10% no ieguldījumu plāna aktīvu vidējās vērtības sabalansētas un aktīvas ieguldījumu politikas plāniem. Mainīgās daļas aprēķina kārtību nosaka 2017. gada 19. decembrī pieņemtie MK noteikumi Nr. 765 “Kārtība, kādā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs aprēķina maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi, un kārtība, kādā un tiek veikta maksājuma uzskaitē un ieturēšana”, kur cita starpā ir noteikta izmantojamā aprēķinu metode un novērojami tirgus rādītāji (izmantojot obligāciju indeksu Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Euro Unhedged (LBEATREU Index, FIGIBBG002SG6D04) un akciju indeksu STOXX Europe 600 Net Return (SXXR Index; FIGI BBG000P5N0N9; ISIN EU0009658210)), kuri ir jāpārsniedz, lai būtu pamats piemērot mainīgo daļu.

Sabiedrība ir noslēgusi līgumu ar AS “INVL atklātais pensiju fonds” par 3. pensiju līmeņa plānu pārvaldi. Saskaņā ar līguma nosacījumiem maksas apmērs ir noteikts pensiju plānu noteikumos un tiek aprēķināts kā procentuāla daļa no neto aktīvu vērtības (turpmāk – “fiksētā maksa”). Šis līgums neparedz mainīgo maksu par pārvaldi.

Maksu par ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanu uzskata par mainīgo atlīdzību, jo tās apjoms tiek noteikts, balstoties uz pārvaldīto ieguldījumu un pensijas plānu neto aktīvu vērtību. Ieņēmumus no mainīgās atlīdzības Sabiedrība atzīst vienīgi tad, kad ir ļoti iespējams, ka brīdī, kad ar mainīgo atlīdzību saistītā nenoteiktība tiks atrisināta, atzīto kumulatīvo ieņēmumu summa netiks būtiski samazināta.

Ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu maksas fiksēto daļu aprēķina un uzkrāj katru dienu, un, kā noteikts spēkā esošajos normatīvajos aktos, izmaksā reizi mēnesī brīdī, kad tiek atrisināta ar mainīgo atlīdzību saistītā nenoteiktība. Ieņēmumus no maksas fiksētās daļas atzīst laika gaitā, kad tiek izpildītas ar to saistītās izpildes saistības un nav jāizdara būtiski spriedumi, lai noteiktu darījuma cenu vai to, ka ir izpildītas izpildes saistības.

Ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu maksas mainīgo daļu aprēķina un uzkrāj katru dienu, un, kā noteikts MK noteikumos Nr. 765, izmaksā reizi gadā brīdī, kad tiek atrisināta ar mainīgo atlīdzību saistītā nenoteiktība. Ieņēmumus no maksas mainīgās daļas attiecina uz to pārskata gadu, kurā tā tiek samaksāta, un atzīst laika gaitā, kad tiek izpildītas ar to saistītās izpildes saistības un nav jāizdara būtiski spriedumi, lai noteiktu darījuma cenu vai to, ka ir izpildītas izpildes saistības.

Ieņēmumus no ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanas atzīst kumulatīvajā ieņēmumu pārskatā un klasificē kā komisijas naudas ieņēmumus.

Sabiedrība atzīst arī citus ieņēmumus no līgumiem ar klientiem, kas nav tieši saistīti ar tās pamatdarbību, bet veidojas, uzturot infrastruktūru, kas tiek koplietota ar saistītām pusēm, kā arī sniedzot ārpalpojumu meitas sabiedrībai un nodrošinot procesus, kas saistīti ar atbilstības un noziedzīgi iegūtu līdzekļu, terorisma un proliferācijas finansēšanas novēršanas procesu uzturēšanu. Ieņēmumus no šādiem līgumiem atzīst laika gaitā, kad tiek izpildītas ar to saistītās izpildes saistības un nav jāizdara būtiski spriedumi, lai noteiktu darījuma cenu vai to, ka ir izpildītas izpildes saistības.

1.2.11. Nodokļi

a) Maksājamais nodoklis

Maksājamais nodoklis par pārskata gadu ietver paredzamo nodokļa maksājumu no gada apliekamā ienākuma, kas aprēķināts, izmantojot nodokļu likmes, kuras ir spēkā pārskata perioda beigu datumā, un korekcijas maksājamos nodokļos, kuras attiecas uz iepriekšējiem gadiem.

No 2018. gada 1. janvāra saskaņā ar Uzņēmumu ienākuma nodokļa likuma prasībām nodokļa likme ir noteikta 20% apmērā no sadalītās peļņas (aprēķinātās dividendes, dividendēm pielīdzinātas izmaksas, nosacītas dividendes).

Uzņēmuma ienākuma nodokļa likums arī nosaka prasību piemērot 20% nodokļa likmi ar nodokli apliekamajai bāzei, kas sastāv no nosacīti sadalītās peļņas (piemēram, ar saimniecisko darbību nesaistītos izdevumus un citus likumā noteiktos gadījumus). Saskaņā ar 12. SGS Ienākuma nodokļi ienākuma nodokļi ietver tikai tādus nodokļus, kas balstīti uz ar nodokli apliekamo peļņu, tādējādi uzņēmumu ienākuma nodoklis, kas aprēķināts par apliekamo bāzi, kas sastāv no nosacīti vai teorētiski sadalītās peļņas, tiek uzrādīts sadaļā Pārējie izdevumi.

Ja visa sadalāmā nesadalītā peļņa perioda beigās 2 449 878 eiro (2024. gadā: 1 697 381 eiro) apmērā tiktu sadalīta, tas radītu uzņēmumu ienākuma nodokļa saistības 612 470 eiro apmērā (2024. gadā: 424 345 eiro). Akciju emisijas uzcenojuma un citas rezerves izmaksa akcionāriem neradīs papildu nodokļu izdevumus.

b) Atliktais nodoklis

Atliktais nodoklis tiek aprēķināts saskaņā ar saistību metodi attiecībā uz visām pagaidu atšķirībām starp aktīvu un saistību vērtībām finanšu pārskatos un to vērtībām nodokļu aprēķinu mērķiem. Atliktā nodokļa aprēķinos tiek izmantotas bilances datumā spēkā esošās nodokļu likmes, kas sagaidāmas periodos, kad paredzēts realizēt attiecīgo atliktā nodokļa aktīvu vai nokārtot atliktā nodokļa saistību. 12. SGS “Ienākuma nodokļi” ir noteikts, ka, pastāvot atšķirībām starp nodokļa likmi, kas jāpiemēro sadalītai peļņai un nesadalītai peļņai, atliktā nodokļa aktīvi un saistības ir jāatzīst, piemērojot tādu likmi, kādu paredzēts

1. NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

piemērot nesadalītai peļņai. Saskaņā ar Uzņēmumu ienākuma nodokļa likumu, kas ir spēkā no 2018. gada 1. janvāra, 20% likmi piemēro tikai sadalītajai peļņai, bet nesadalītajai peļņai paredz 0% likmi. Tādējādi atliktā nodokļa aktīvi un saistības atzīstami nulles apjomā.

1.2.12. Nauda un naudas ekvivalenti

Nauda un tās ekvivalenti ietver prasības pret kredītiestādēm, kuru sākotnējais atmaksas termiņš nepārsniedz 3 mēnešus. Par naudu un tās ekvivalentiem tiek uzskatīti augsti likvidi īstermiņa aktīvi, kurus īsā laika periodā var pārvērst naudā un pastāv maza iespēja, ka to vērtība būtiski mainīsies.

1.2.13. Pamatlīdzekļi un nemateriālie ieguldījumi

Nemateriālie ieguldījumi un pamatlīdzekļi ir uzrādīti iegādes vērtībā, atskaitot uzkrāto nolietojumu. Iegādes vērtībā tiek iekļautas izmaksas, kas tieši saistītas ar nemateriālā ieguldījuma vai pamatlīdzekļa iegādi. Nolietojumu aprēķina pēc lineārās metodes attiecīgo nemateriālo ieguldījumu un pamatlīdzekļu lietderīgās izmantošanas perioda garumā, lai norakstītu nemateriālā ieguldījuma un pamatlīdzekļa iegādes vērtību līdz tā aplēstajai atlikušajai vērtībai lietderīgās izmantošanas perioda beigās, izmantojot šādas vadības noteiktas likmes:

Pamatlīdzekļu veids	Gada likme
Datortehnika	33%
Biroja aprīkojums	20%
Licences un lietošanas tiesības	33%

Aktīvu atlikušās vērtības un lietderīgās izmantošanas periodi tiek pārskatīti un nepieciešamības gadījumā koriģēti katrā pārskata gada beigās. Gadījumos, kad kāda nemateriālā ieguldījuma vai pamatlīdzekļa bilances vērtība ir augstāka par tā atgūstamo vērtību, attiecīgā nemateriālā ieguldījuma vai pamatlīdzekļa vērtība tiek nekavējoties norakstīta līdz tā atgūstamajai vērtībai. Atgūstamā vērtība ir augstākā no attiecīgā nemateriālā ieguldījuma vai pamatlīdzekļa patiesās vērtības, atskaitot pārdošanas izmaksas vai lietošanas vērtības.

Turpmākās izmaksas tiek iekļautas aktīva bilances vērtībā vai atzītas kā atsevišķs aktīvs tikai, kad pastāv liela varbūtība, ka ar šo posteni saistītie nākotnes saimnieciskie labumi ietilps Sabiedrībā un šī posteņa izmaksas var ticami noteikt. Šādas izmaksas tiek norakstītas attiecīgā pamatlīdzekļa atlikušajā lietderīgās lietošanas periodā.

Tekošā remonta un uzturēšanas izmaksas tiek iekļautas tā perioda kumulatīvajā ienākumu pārskatā, kurā tās ir radušās. Peļņa vai zaudējumi no aktīva izslēgšanas tiek aprēķināti kā starpība starp aktīva bilances vērtību un pārdošanas rezultātā gūtajiem ieņēmumiem, un iekļauti tā perioda kumulatīvajā ienākumu pārskatā, kurā tie radušies.

1.2.14. Uzkrājumi

Uzkrājumi ir pašreizējs pienākums noteikta veida saistību vai izmaksu segšanai, kuri attiecas uz pārskata gadu vai iepriekšējiem gadiem un gada pārskata sagatavošanas laikā ir paredzami vai droši zināmi, bet kuru apjoms vai konkrētu saistību rašanās un segšanas datums nav skaidri zināms, bet tiek veikta ticama pienākumu summas aplēse.

1.2.15. Aktīvi pārvaldīšanā

Aktīvi, kurus Sabiedrība pārvalda savu klientu, fondu un citu institūciju uzdevumā, netiek uzskatīti par Sabiedrības aktīviem un netiek iekļauti Sabiedrības bilanci. Sabiedrība neuzņemas nekādu kontroli, riskus un tiesības attiecībā uz aktīviem un saistībām pārvaldīšanā.

1.2.16. Saistītās puses

Saistītās puses ir ar Sabiedrību saistītas juridiskas un fiziskas personas, saskaņā ar zemāk minētiem noteikumiem:

- Persona vai tuvs šīs personas ģimenes loceklis ir saistīts ar pārskatu sniedzēju sabiedrību, ja:
 - šai personai ir kontrole vai kopīga kontrole pār pārskatu sniedzēju sabiedrību;
 - šai personai ir būtiska ietekme pār pārskatu sniedzēju sabiedrību; vai
 - ši persona ir pārskatu sniedzēja sabiedrības vai tā mātes sabiedrības augstākās vadības pārstāvis."
- Sabiedrība ir saistīta ar pārskatu sniedzēju sabiedrību, ja tā atbilst šādiem nosacījumiem:
 - sabiedrība un pārskatu sniedzēja sabiedrība pieder vienai sabiedrību grupai (kas nozīmē, ka mātes sabiedrība, meitas sabiedrība un māsu sabiedrības ir saistītās puses vienai otrai);
 - viena sabiedrība ir otras sabiedrības asociēta sabiedrība vai kopuzņēmums (vai asociēta sabiedrība vai kopuzņēmums tās grupas sabiedrībai, kurai pieder otra sabiedrība);

1. NOZĪMĪGI GRĀMATVEDĪBAS UZSKAITES PRINCIPI

- iii. abas sabiedrības ir kopuzņēmumi vienai un tai pašai trešajai pusei;
- iv. viena sabiedrība ir trešās puses kopuzņēmums, bet otra sabiedrība ir tās pašas trešās puses asociētā sabiedrība;
- v. sabiedrība ir pēcnodarbinātības pabalstu plāns atskaišu sniedzēja sabiedrības darbiniekiem vai sabiedrības, kura saistīta ar atskaišu sniedzēju, darbiniekiem; Ja atskaišu sniedzēja sabiedrība pati ir šāda veida plāns, saistītās puses ir arī to sponsorējošie darba devēji;
- vi. sabiedrību kontrolē vai kopīgi kontrolē persona, kas identificēta (a) punktā;
- vii. personai, kas identificēta (a)(i) punktā, ir būtiska ietekme pār sabiedrību vai ir sabiedrības (vai tā mātes sabiedrības) augstākās vadības pārstāvis;
- viii. uzņēmums, vai jebkurš koncerna, kurā ietilpst uzņēmums, dalībnieks, sniedz vadības personāla pakalpojumus sabiedrībai vai sabiedrības mātes sabiedrībai."

Darījumi ar saistītām pusēm – resursu, pakalpojumu vai saistību nodošana starp pārskatu sniedzēja sabiedrību un tā saistīto pusi neatkarīgi no tā, vai par to ir noteikta atlīdzība.

1.2.17. Ieguldījumi meitas sabiedrības kapitālā

Ieguldījumi meitas sabiedrības kapitālā tiek uzskaitīti pēc pašu kapitāla metodes, saskaņā ar kuru līdzdalību kapitālsabiedrības kapitālā sākotnēji atzīst izmaksu vērtībā un pēc tam koriģē, lai ņemtu vērā pēc iegādes notikušās izmaiņas kapitālsabiedrības pašu kapitālā (neto aktīvos). Sabiedrība atzīst ienākumus tikai tad, ja tas no savas meitas sabiedrības saņem pēc iegādes datuma radušās peļņas daļu. Saņemtās summas, kas pārsniedz šo peļņu, uzskata par ieguldījuma atgūšanu un grāmato kā ieguldījuma iegādes vērtības samazinājumu.

Ja pastāv objektīvi pierādījumi tam, ka ieguldījuma meitas sabiedrībā bilances vērtība ir samazinājusies, tad zaudējumus no vērtības samazināšanās aprēķina kā starpību starp ieguldījuma bilances vērtību un tā atgūstamo vērtību. Atgūstamo vērtību nosaka kā lielāko no šādiem diviem rādītājiem – ieguldījuma patiesās vērtības, no kuras atskaitītas pārdošanas izmaksas, un lietošanas vērtības. Zaudējumi no ieguldījuma vērtības samazināšanās var tikt apvērsti, ja pēc tam, kad pēdējo reizi tika atzīti zaudējumi no vērtības samazināšanās, ir mainījušās aplēses, kas tika izmantotas vērtības samazinājuma noteikšanai.

1.2.18. Darbinieku materiālie labumi

Sabiedrība veic Valsts sociālās apdrošināšanas obligātos maksājumus valsts pensiju apdrošināšanai un valsts fondēto pensiju shēmā saskaņā ar Latvijas likumdošanu. Valsts fondēto pensiju shēma ir fiksētu iemaksu pensiju plāns, saskaņā ar kuru Sabiedrībai jāveic likumā noteikta apjoma maksājumi un tai nerodas papildus juridiskas vai prakses radītas saistības veikt papildus maksājumus, ja valsts pensiju apdrošināšanas sistēma vai valsts fondēto pensiju shēma nevar nokārtot savas saistības pret darbiniekiem.

Īstermiņa darbinieku materiālie labumi, ieskaitot atalgojumu un valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas, prēmijas un apmaksāto atvaļinājumu pabalstus, tiek iekļauti administratīvajos izdevumos pēc uzkrāšanas principa. Sabiedrība veic arī brīvprātīgos maksājumus par darbiniekiem pensiju 3. līmenī.

Uzkrāto neizmantoto atvaļinājumu izmaksu summa tiek noteikta, reizinot darbinieku vidējo dienas atalgojumu pārskata gada pēdējos sešos mēnešos ar pārskata gada beigās uzkrāto neizmantoto atvaļinājuma dienu skaitu.

Sabiedrības akcionārs INVL Invalda ir noslēdzis akciju opciju līgumu, kas paredz par īpašu ieguldījumu Sabiedrības attīstībā, piešķirt tiesības iegādāties INVL Invalda akcijas. Šāds darījums tiek atspoguļots sabiedrības izdevumos pie uzkrāto saistību izveidošana darbinieku prēmijām un bilances Kapitāla un rezervju pozīcijā – Pārējās rezerves.

1.2.19. Maksājumi ar akcijām

Izmaksas tiek atzītas kā daļa no personāla atalgojuma kopā ar attiecīgu pieaugumu pašu kapitālā (Rezerves) laika periodā, kurā pakalpojums tiek sniegts un darba izpildes nosacījumi tiek izpildīti (garantēšanas periods). Kumulatīvās izmaksas, kas saistībā ar pašu kapitāla darījumiem atzītas katra pārskata perioda beigās, atspoguļo pagājušo garantēšanas perioda laiku un Sabiedrības veikto labāko aplēsi par to pašu kapitāla instrumentu skaitu, kas galu galā tiks garantēti. Izmaksas vai ieņēmumi visaptverošo ienākumu pārskatā par attiecīgo periodu atspoguļo izmaiņas perioda sākumā un beigās atzītājās kumulatīvajās izmaksās.

Izmaksas netiek atzītas attiecībā uz maksājumiem ar akcijām, kas galu galā netiek garantēti, jo garantēšanas periodā nav izpildītas attiecīgās ārpuslīguma saistības un/vai darba izpildes nosacījumi. Ja maksājumi ar akcijām ietver tirgus vai negarantētus nosacījumus, darījumi tiek uzskaitīti kā garantēti neatkarīgi no tā vai negarantētie nosacījumi ir izpildīti, ja visas citas saistības un/vai darba izpildes nosacījumi ir izpildīti.

Ja maksājumu ar akcijām pašu kapitāla darījumu veidā nosacījumi tiek mainīti, minimālā atzīstamā izmaksu summa ir nemodificētās atlīdzības patiesā vērtība piešķiršanas datumā, ja maksājumu ar akcijām sākotnējie nosacījumi ir izpildīti. Papildu izmaksas, kas tiek noteiktas izmaiņu datumā, tiek atzītas par jebkādam izmaiņām, kas palielina ar akcijām veikto maksājumu kopējo patieso vērtību vai kā citādi dod darbiniekam zināmu labumu. Ja Sabiedrība vai darbinieks anulē maksājumu ar akcijām, jebkāda maksājumu ar akcijām atlikusi patiesā vērtība netiek tālāk atzīta visaptverošo ienākumu pārskatā.

2. INFORMĀCIJA PAR RISKU PĀRVALDĪŠANU

Riska vadības politikas

Sabiedrības mērķis finanšu risku pārvaldīšanā ir nodrošināt Sabiedrībai pieņemamu un kontrolējamu risku kopumu, kas ļauj Sabiedrībai no pārvaldāmajiem līdzekļiem gūt paredzētos ienākumus no ieguldījumiem. Finanšu risku pārvaldīšana notiek, ievērojot piesardzības principus.

Sabiedrības galvenie uzdevumi risku pārvaldīšanas jomā ir aizsargāt Sabiedrības aktīvus un veicināt finanšu plūsmas stabilitāti, regulāri novērtēt, kādi riski var nelabvēlīgi ietekmēt Sabiedrības darbības mērķu sasniegšanu. Tāpat Sabiedrības galvenie uzdevumi risku pārvaldīšanā ir saistīti ar pārvaldes pakalpojumu saņēmēju (ieguldījumu plānu) aktīvu saglabāšanu.

Šajos finanšu pārskatos apskatām tieši to risku pārvaldību, kas attiecināmi uz pašas Sabiedrības aktīviem, finanšu plūsmām un darbības mērķiem. Sabiedrība identificē konkrētus riska faktorus, ar kuriem tā sastopas, veicot tās saimniecisko darbību. Lai ieviestu un uzturētu atbilstošas riska pārvaldības pamatnostādnes, Sabiedrība ir izstrādājusi un ieviesusi atbilstošas politikas.

Par visu risku vadību ir atbildīga Sabiedrības valde. Risku pārvaldes kontroli nodrošina Sabiedrībā noteiktā vadības informācijas sistēma, iekšējo un ārējo atskaišu sagatavošana un iesniegšana, kā arī iekšējās un ārējās revīzijas pārbaudes.

Vadība ir pārliecināta, ka pašreizējās apstākļos tā izmanto visus rīcībā esošus līdzekļus, lai nodrošinātu ilgtspējīgu Sabiedrības uzņēmējdarbības attīstību.

Finanšu risks

Finanšu riska pārvaldīšanas mērķis ir savlaicīgi konstatēt būtiskas izmaiņas Sabiedrības un aktīvu pārvaldīšanā, noteikt cēloņus un iespēju robežās minimizēt potenciālos zaudējumus.

Kredītrisks

Kredītrisks attiecas uz potenciālajiem zaudējumiem, kas rodas, klientiem laikus nepildot saistības pret Sabiedrību. Sabiedrības vadība ir izstrādājusi kredītpolitiku, kas tiek nepārtraukti kontrolēta. Pirms sadarbības uzsākšanas tiek veikta potenciālo klientu ekonomiskās darbības un finanšu stāvokļa detalizēta analīze, kas turpinās visu sadarbības laiku.

Valūtas risks

Pamatojoties uz pašreizējo uzņēmuma ārvalstu valūtās turēto finanšu aktīvu un saistību struktūru, valūtas risks nav būtisks, jo 100% aktīvu ir izvietoti EUR valūtā. Pārskata 12. pielikumā ir apkopota informācija par bilances sadalījumu pēc valūtām.

Likviditātes risks

Sabiedrība kontrolē savu likviditātes risku, uzturot atbilstošu naudas un naudas ekvivalentu daudzumu vai nodrošinot atbilstošu finansējumu, izmantojot banku piešķirtās kredītlinijas. 13. pielikumā ir apkopota informācija par aktīviem pēc atlikušā ieguldījuma termiņa, kas aprēķināts no bilances datuma līdz noteiktajam dzēšanas termiņam.

Procentu risks

Mainoties tirgus procentu likmēm, var mainīties finanšu ieguldījumu vērtība, kas ietekmē Sabiedrības darbības rezultātus. Sabiedrības finanšu ieguldījumi tiek veikti overnight depozītos kredītiestādēs ar fiksētu likmi un ieguldījumu fondu apliecībās, un nav pakļauti procentu likmju svārstībām.

ATSEVIŠĶO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

3. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Valūta	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Norēķinu konts AS SWEDBANK	EUR	3 512 981	1 645 969
Norēķinu konts AB Artea bankas	EUR	18 602	1 818
Kopā		3 531 583	1 647 787

4. Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	Valūta	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Ieguldījumu fondu apliecības	EUR	1 305 188	1 238 035
Tai skaitā: INVL Emerging Europe Bond fund I class, LU2228214792	EUR	1 305 188	1 238 035
Kopā		1 305 188	1 238 035

Finanšu aktīvi tiek novērtēti patiesajā vērtībā, kas noteikta, izmantojot tirgus organizētāja publicētās kotācijas cenas.

5. Nemateriālie aktīvi	Avansa maksājumi par IT produktiem, EUR	Licences, lietošanas tiesības, EUR	Kopā EUR
Sākotnējā vērtība 31.12.2024	23 970	15 173	39 143
Nemateriālo ieguldījumu iegāde	14 520	-	14 520
Sākotnējā vērtība 31.12.2025	38 490	15 173	53 663
Nolietojums 31.12.2024	-	(15 173)	(15 173)
Nolietojums 31.12.2025	-	(15 173)	(15 173)
Bilances vērtība 31.12.2024	23 970	-	23 970
Bilances vērtība 31.12.2025	38 490	-	38 490

	Avansa maksājumi par IT produktiem, EUR	Licences, lietošanas tiesības, EUR	Kopā EUR
Sākotnējā vērtība 31.12.2023	-	15 173	15 173
Nemateriālo ieguldījumu iegāde	23 970	0	23 970
Sākotnējā vērtība 31.12.2024	23 970	15 173	39 143
Nolietojums 31.12.2023	-	(15 173)	(15 173)
Nolietojums 31.12.2024	-	(15 173)	-
Bilances vērtība 31.12.2023	-	-	-
Bilances vērtība 31.12.2024	23 970	-	23 970

Nemateriālo aktīvu nolietojums tiek atspoguļots visaptverošo ieņēmumu pārskatā.

ATSEVIŠĶO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

6. Pamatlīdzekļi	Lietošanas tiesību aktīvs EUR	Biroja tehnika EUR	Biroja aprikojums EUR	Kopā
Sākotnējā vērtība 31.12.2024	18 597	15 359	830	34 786
Pamatlīdzekļu iegāde	18 597	4 151	-	22 722
Pamatlīdzekļu izslēgšana	-	(3 844)	-	(3 844)
Sākotnējā vērtība 31.12.2025	37 168	15 666	830	53 664
Nolietojums 31.12.2024	(15 497)	(10 192)	(830)	(26 519)
Aprēķinātais nolietojums	(18 576)	(3 555)	-	(22 131)
Izslēgtais nolietojums	-	3 844	-	3 844
Nolietojums 31.12.2025	(34 073)	(9 903)	(830)	(44 806)
Bilances vērtība 31.12.2024	3 100	5 167	-	8 267
Bilances vērtība 31.12.2025	3 095	5 763	-	8 858

	Lietošanas tiesību aktīvs EUR	Biroja tehnika EUR	Biroja aprikojums EUR	Kopā
Sākotnējā vērtība 31.12.2023	-	12 078	830	12 908
Pamatlīdzekļu iegāde	18 597	3 281	-	21 878
Pamatlīdzekļu izslēgšana	-	-	-	-
Sākotnējā vērtība 31.12.2024	(18 597)	(15 359)	830	34 786
Nolietojums 31.12.2023	-	(7 950)	(830)	(8 780)
Aprēķinātais nolietojums	(15 497)	(2 242)	-	(17 739)
Izslēgtais nolietojums	-	-	-	-
Nolietojums 31.12.2024	(15 497)	(10 192)	(830)	(26 519)
Bilances vērtība 31.12.2023	-	4 128	-	4 128
Bilances vērtība 31.12.2024	3 100	5 167	-	8 267

Pozīcijā Lietošanas tiesību aktīvs, atbilstoši 16. SFPS "Noma", Sabiedrība atzīst aktīvus no biroja nomas līguma, kura termiņš ir ilgāks par 12 mēnešiem, un nomāto aktīvu nolietojuma izmaksas.

Pamatlīdzekļu nolietojums tiek atspoguļots visaptverošo ieņēmumu pārskatā.

ATSEVIŠĶO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

7. Ieguldījums meitas sabiedrībā	31.12.2025	31.12.2024
Ieguldījums AS INVL atklātais pensiju fonds	217 428	309 409
Kopā	217 428	309 409

Finanšu pārskatos ieguldījums meitas sabiedrībā tiek uzrādīts pēc pašu kapitāla metodes, saskaņā ar kuru līdzdalību kapitālsabiedrības kapitālā sākotnēji atzīst izmaksu vērtībā un pēc tam koriģē, lai ņemtu vērā pēc iegādes notikušās izmaiņas kapitālsabiedrības pašu kapitālā (neto aktīvos). Vismaz vienreiz gadā tiek veikta vērtības samazināšanās pārbaude. Lai arī meitas sabiedrībai 2025. gada 31. decembrī un 2024. gada 31. decembrī ir identificēti vērtības samazināšanās rādītāji, jo meitas sabiedrība darbojas ar neto zaudējumiem, vērtības samazinājums nav atzīts, pamatojoties uz vadības novērtēto atgūstamo vērtību, izmantojot patiesās vērtības, no kuras atskaitītas pārdošanas izmaksas, metodi, kuras nozīmīgākie pieņēmumi ir meitas sabiedrības rīcībā esošie neto naudas līdzekļi un spēja realizēt tiesības pārvaldīt pārvaldītos aktīvus.

	AS INVL atklātais pensiju fonds EUR	Kopā EUR
Neto aktīvu vērtība 31.12.2023	286 168	286 168
Veikts ieguldījums	118 884	118 884
Pārskata perioda zaudējumi	(95 643)	(95 643)
Neto aktīvu vērtība 31.12.2024	309 409	309 409
Neto aktīvu vērtība 31.12.2024	309 409	309 409
Pārskata perioda zaudējumi	(91 981)	(91 981)
Neto aktīvu vērtība 31.12.2025	217 428	217 428

8. Citi aktīvi	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Finanšu aktīvi	791 854	1 907 655
Prasības pret Ieguldījumu plāniem	788 919	1 904 614
Prasības pret pārējiem sadarbības partneriem	2 139	2 278
Prasības pret AS "INVL atklātais pensiju fonds" par fonda administrētajiem pensiju plāniem	780	763
Prasības pret darbiniekiem	16	-
Nefinanšu aktīvi	32 842	29 460
Prasības par PVN un citu nodokļu un nodevu pārmaksu*	32 842	29 460
Kopā	824 696	1 937 115

* Skatīt arī 22. pielikumu "Nodokļi un nodevas".

Finanšu aktīviem bez būtiska kredītriska pieauguma kopš sākotnējās atzīšanas – paredzami kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas atbilst 12 mēnešu paredzamajiem kredītzaudējumiem. Finanšu aktīviem, kuriem nav pieejami ārējie kredītreitingi, izmanto Sabiedrības izveidoto matricu par parādu atgūšanas vēsturisko kvalitāti, atbilstoši kurai tiek noteikta konkrēta debitora saistību nepildīšanas varbūtība, kura tiek rēķināta kā kavēto maksājumu (dienās) attiecība pret debitora saistību pastāvēšanu (dienās). Valsts fondēto pensiju ieguldījumu plānu un Privāto pensiju fondu pensiju plānu līdzekļu atgūšanas (*recovery*) pēc defolta iespējamība (procentos) tiek noteikta 100%, pārējiem debitoriem līdzekļu atgūšanas (*recovery*) pēc defolta iespējamība (procentos) tiek noteikta 0%, ja nav iegūti pierādījumi, ka atbilstošo parādu var pārdot, tad izmanto reālo pirkšanas cenu procentos. Tā kā aprēķinātais uzkrājumu apmērs paredzamajiem kredītzaudējumiem ir nebūtisks, tad uzkrājumi netiek veidoti.

ATSEVIŠĀKO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

9. Uzkrātās saistības	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Finanšu saistības	19 324	17 744
Uzkrātās saistības par revīzijas pakalpojumiem	17 412	15 980
Uzkrātās saistības par komunālajiem pakalpojumiem	626	525
Uzkrātās saistības citu pakalpojumu sniedzējiem	1 286	1 239
Nefinanšu saistības	183 160	218 873
Uzkrātās saistības par atvaļinājumiem un prēmijām	183 160	218 873
Kopā	202 484	236 617

10. Pārējās saistības	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Finanšu saistības	88 816	72 946
Saistības pret Nomas līgumiem	1 592	1 592
Saistības pret citiem piegādātājiem	77 333	64 155
Saistības pret Latvijas Banku finansēšanu	9 891	7 199
Nefinanšu saistības	30 487	27 685
Saistības par citiem nodokļiem *	30 487	27 685
Kopā	119 303	100 631

* Skatīt arī 22. pielikumu "Nodokļi un nodevas".

Pārskata periodā saistības, kuras izriet no līgumiem un par kurām ir saņemti rēķini vai izriet no likumdošanas aktu prasībām, tika klasificētas kā Pārējās saistības.

Nomas saistību sadalījums pēc to dzēšanas termiņiem un nediskontētas naudas plūsmas ir aprakstīts 13. pielikumā.

	Pielikums	Nomas saistības
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā		
Pārējās saistītās izmaiņas saistībās		
2023. gada 31. decembrī		-
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā		-
Veiktie maksājumi par saistību apmaksu		(17 005)
Kopā naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā		(17 005)
Pārējās saistītās izmaiņas saistībās		-
Jauni līgumi, esošo līgumu pārrēķins	6.	18 597
Uzkrātie procentu izdevumi	15.	595
Samaksātie procenti		(595)
Kopā pārējās izmaiņas saistībās		18 597
2024. gada 31. decembrī		1 592
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā		-
Veiktie maksājumi par saistību apmaksu		(18 571)
Kopā naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā		(18 571)
Pārējās saistītās izmaiņas saistībās		-
Jauni līgumi, esošo līgumu pārrēķins	6.	18 571
Uzkrātie procentu izdevumi	15.	628
Samaksātie procenti		(628)
Kopā pārējās izmaiņas saistībās		18 571
2025. gada 31. decembrī		1 592

ATSEVIŠĶO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

11. APMĀKSATAIS PAMATKAPITĀLS

2025. gada 31. decembrī reģistrētais un pilnībā apmaksātais pamatkapitāls sastāv no 1 500 000 parastajām akcijām (2024: 1 500 000) ar 2 EUR (2024: 2 EUR) nominālvērtību katra. Visas akcijas ir ar balsis tiesībām. Apmaksātais pamatkapitāls sastāda 100% no reģistrētā pamatkapitāla.

2025. gada 22. maijā Sabiedrības akcionārs INVL Invalda ir noslēdzis akciju opciju līgumu, kas paredz par īpašu ieguldījumu Sabiedrības attīstībā, piešķirt darbiniekam tiesības iegādāties INVL Invalda akcijas. Atbilstoši šīs programmas nosacījumiem, akciju pirkuma tiesību īpašniekam pēc garantēšanas perioda termiņa beigām ir tiesības iegādāties INVL Invalda akcijas par akciju opciju līgumā noteikto vērtību. Ja akciju pirkuma tiesību īpašnieks izvēlas neizmantot akciju pirkuma tiesības, papildu kompensācija netiek piešķirta. Maksājumu ar akcijām izmaksās pārskata periodā ir atzītas personāla atalgojuma izmaksu sastāvā.

Zemāk atklāti akciju pirkuma tiesību galvenie nosacījumi. Par visām akciju pirkuma tiesībām norēķins tiks veikts pašu kapitāla darījumu veidā, emitējot jaunas mātes sabiedrības akcijas vai iegādājoties mātes sabiedrības pašas rīcībā esošas savas akcijas. Akciju pirkuma tiesības paliek spēkā arī gadījumā, ja darbinieki pārtrauc darba attiecības.

Piešķiršanas datums	Akciju pirkuma tiesību skaits	Izpildes nosacījumi garantēšanas periodā	Garantēšanas perioda termiņš
2023. gada 12. jūnijs	7781	Izpildes nosacījumi nav noteikti	20 darba dienas pēc 2026. gada akcionāru sapulces
2024. gada 28. maijs	645	Izpildes nosacījumi nav noteikti	20 darba dienas pēc 2027. gada akcionāru sapulces
2025. gada 22. maijs	3658	Izpildes nosacījumi nav noteikti	20 darba dienas pēc 2028. gada akcionāru sapulces

Nosakot akciju pirkuma tiesību patieso vērtību, Sabiedrības vadība ir ņēmusi vērā informāciju par faktiski notikušiem tiešiem darījumiem ar Sabiedrības akcionāra akcijām, savukārt ārpusstingus saistības un darba izpildes nosacījumi netika ņemti vērā.

	Akciju pirkuma tiesības Sabiedrības vadībai, 2025. gada 22. maija līgums	Akciju pirkuma tiesības Sabiedrības vadībai, 2024. gada 28. maija līgums	Akciju pirkuma tiesības Sabiedrības vadībai, 2023. gada 12. jūnija līgums
Patiesā vērtība piešķiršanas datumā	19.3 EUR	12.3 EUR	11.1 EUR
Nominālvērtība piešķiršanas datumā	0.29 EUR	0.29 EUR	0.29 EUR
Akciju pirkuma tiesību noteiktā cena	0.00 EUR	1.00 EUR	1.00 EUR

Zemāk atspoguļota rezervju kustības tabula.

	Rezerves
2023. gada 31. decembrī	142 015
Akciju maksājumu darījumi, kuros norēķini tiek veikti ar akcijām	7 340
Realizētie akciju opciju līgumi	(13 366)
2024. gada 31. decembrī	135 989
Akciju maksājumu darījumi, kuros norēķini tiek veikti ar akcijām	70 599
Realizētie akciju opciju līgumi	(49 478)
2025. gada 31. decembrī	157 110

12. AKTĪVU UN SAISTĪBU POSTEŅU SADALĪJUMS PĒC VALŪTĀM UZ 31.12.2025 (EUR)

Sabiedrības aktīvi un saistības uz 31.12.2024 un 31.12.2025 bija tikai EUR.

ATSEVIŠĶO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

13. Finanšu aktīvu un saistību termiņstruktūra uz 31.12.2025 (EUR)

Aktīvi	Līdz 1 mēnesim	No 1 līdz 3 mēnešiem	No 3 mēnešiem līdz gadam	Vairāk kā 1 gads un bez datuma	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 531 583	-	-	-	3 531 583
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 305 188	-	-	-	1 305 188
Citi aktīvi	790 215	1 600	-	39	791 854
Kopā aktīvi	5 626 986	1 600	-	39	5 628 625
Saistības					
Uzkrātās saistības	(3 473)	(15 851)	-	-	(19 324)
Pārējās saistības	(87 224)	(1 592)	-	-	(88 816)
Kopā saistības	(90 697)	(17 443)	-	-	(108 140)
Neto pozīcija	5 536 289	(15 843)	-	39	5 520 485
Uzkrājošā pozīcija	5 536 289	5 520 446	5 520 446	5 520 485	

Finanšu aktīvu un saistību termiņstruktūra uz 31.12.2024 (EUR)

Aktīvi	Līdz 1 mēnesim	No 1 līdz 3 mēnešiem	No 3 mēnešiem līdz gadam	Vairāk kā 1 gads un bez datuma	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 647 787	-	-	-	1 647 787
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 238 035	-	-	-	1 238 035
Citi aktīvi	1 906 016	1 600	-	39	1 907 655
Kopā aktīvi	4 791 838	1 600	-	39	4 793 477
Saistības					
Uzkrātās saistības	(3 254)	(14 490)	-	-	(17 744)
Pārējās saistības	(71 354)	(1 592)	-	-	(72 946)
Kopā saistības	(74 608)	(16 082)	-	-	(90 690)
Neto pozīcija	4 717 230	(14 482)		39	4 702 787
Uzkrājošā pozīcija	4 702 787	4 702 787	4 702 787	4 702 787	

Nākamā tabula atspoguļo bruto un nediskontētās naudas plūsmas pēc to atlikušajiem finanšu saistību un nomas saistību līgumā noteiktajiem termiņiem. Summās ir iekļauti līgumā paredzētie procentu maksājumi, un tie neietver ieskaita līgumu ietekmi līdz paredzamo atbilstošu saistību nokārtošanai.

31.12.2025	Uzskaites vērtība	Līdz vienam gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	Vairāk kā 5 gadi	Kopā
Neatvasinātas finanšu saistības					
Uzkrātās saistības	(19 324)	(19 324)	-	-	(19 324)
Pārējās saistības	(88 816)	(88 816)	-	-	(88 816)
31.12.2024					
Neatvasinātas finanšu saistības					
Uzkrātās saistības	(17 744)	(17 744)	-	-	(17 744)
Pārējās saistības	(72 946)	(72 946)	-	-	(72 946)

ATSEVIŠĶO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

	2025 EUR	2024 EUR
14. Procentu ienākumi		
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	22 909	32 249
Kopā	22 909	32 249
Procentu ienākumu ģeogrāfiskais sadalījums:		
Latvijas Republika	22 909	32 249
Kopā	22 909	32 249
15. Procentu izdevumi		
Procentu izdevumi no nomas saistībām	(628)	(595)
Kopā	(628)	(595)
Procentu izdevumu ģeogrāfiskais sadalījums:		
Latvijas Republika	(628)	(595)
Kopā	(628)	(595)
16. Komisijas naudas ienākumi		
Komisijas par ieguldījumu plānu līdzekļu pārvaldīšanu, fiksētā daļa	2 039 399	1 896 479
Komisijas par ieguldījumu plānu līdzekļu pārvaldīšanu, mainīgā daļa	600 740	1 726 536
Komisijas par INVL atklātā pensiju fonda administrēto Pensiju Plānu pārvaldīšanu	8 852	8 692
Atbildība par līdzekļu pārvaldīšanu kopā:	2 648 991	3 631 707
Komisijas par Ieguldījumu fondu apliecību izplatīšanu	2 000	2 000
Kopā	2 650 991	3 633 707
Komisijas naudas un līdzīgie ienākumi ir gūti Latvijas Republikā.		
17. Pārējie darbības ienākumi		
Ieņēmumi no telpu apakšnomas	10 026	9 643
Noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas un terorisma finansēšanas novēršanas riska pakalpojumu un grāmatvedības pakalpojumu sniegšana saskaņā ar ārpakalpojuma līgumu	1 050	1 780
Citi parastie ieņēmumi	2 400	36
Kopā	13 476	11 459
18. Pārējie darbības izdevumi		
Izdevumi Latvijas Bankas finansēšanai	(36 626)	(29 708)
Kopā	(36 626)	(29 708)
19. Neto peļņa/ (zaudējumi) no finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		
Patiesās vērtības izmaiņas finanšu aktīviem	67 153	116 383
Kopā	67 153	116 383

ATSEVIŠĀKO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

20. Administratīvie izdevumi	2025 EUR	2024 EUR
Personāla izmaksas		
Valdes locekļu atalgojums	164 286	169 058
Pārējo darbinieku atalgojums	362 186	296 732
Uzkrāto saistību izveidošana/ (apvērse) Valdes locekļu prēmijām	95 982	112 488
Uzkrāto saistību izveidošana/ (apvērse) darbinieku prēmijām	46 964	65 960
Valsts sociālās apdrošināšanas izdevumi Valdes locekļu atalgojumam	38 755	39 881
Valsts sociālās apdrošināšanas izdevumi pārējo darbinieku atalgojumam	84 787	69 695
Pārējie personāla izdevumi	14 662	10 764
Personāla ilgtspējas izdevumi	5 383	6 250
Uzņēmējdarbības riska valsts nodeva	68	54
Kopā	813 073	770 882
Pārējie administratīvie izdevumi		
Dalība nozares organizācijās un sabiedrības izglītojošie pasākumi	762 100	730 377
Biroja izdevumi	49 133	35 277
Mārketinga un klientu piesaistes izdevumi	192 432	84 352
Citi vadības un administrācijas izdevumi	1 280	2 092
Uz ieguldījumu plāniem tieši attiecināmas izmaksas*	26 787	26 369
Pārējie saimnieciskās darbības izdevumi	13 604	12 977
Gada pārskata revīzijas izdevumi*	6 558	5 768
Sakaru izdevumi	4 134	3 673
IT revīzijas un citi konsultatīvie izdevumi	30 351	24 357
Maksa par banku pakalpojumiem	692	779
Kopā	1 087 071	926 021
Kopā	1 900 144	1 696 903
Vidējais Sabiedrībā nodarbināto darbinieku un amatpersonu skaits:	16	12

* Kopējie revīzijas izdevumi ir EUR 32 792 (2024: EUR 28 840) , ko veido uz Sabiedrību attiecināmā daļa EUR 6 558 (2024: EUR 5 768) un uz ieguldījumu plāniem attiecināmā daļa EUR 26 234 (2024: EUR 23 072).

21. Pārskats par darbinieku saņemto atalgojumu un politiku	2025 EUR	2024 EUR
Riska profilu ietekmējošo darbinieku atalgojums kopā:	478 117	467 994
t.sk. padomes un valdes locekļi*	274 282	274 620
t.sk. augstākā līmeņa vadītāji	79 429	82 903
t.sk. amati, kuru pilnvarās ietilpst sabiedrības vai tās pārvaldē esoša ieguldījumu portfeļa vārdā uzņemt risku	124 406	110 471
Pārējo darbinieku atalgojums	176 974	139 424
Atalgojums kopā:	655 091	607 418
t.sk., atalgojuma nemainīgā daļa	482 680	459 024
t.sk., atalgojuma mainīgā daļa	172 411	148 394
Atalgojuma saņēmēju skaits kopā:	18	16
t.sk., atalgojuma nemainīgās daļas saņēmēji	18	16
t.sk., atalgojuma mainīgās daļas saņēmēji	11	12

* Padomes locekļi nesņem atalgojumu

Mainīgā atalgojuma daļa ietver arī iemaksas par darbiniekiem Pensiju fondā.

2025. gada laikā darbiniekiem ir piešķirti akciju opciju līgumi EUR 70 599 vērtībā (2024: EUR 7 340). Akciju opciju līgumus darbinieki varēs izmantot 2026. – 2028. gados, taču tā kā šajos līgumos nav noteikts darbinieka pienākums par darba attiecību turpināšanu līdz akciju opciju izmantošanai, Sabiedrība uzskata, ka atalgojums saistībā ar akciju opciju līgumiem ir saņemts pie to piešķiršanas.

ATSEVIŠĶO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

Sabiedrības valdes un padomes locekļiem nav izsniegti avansi, aizdevumi vai garantijas, kā arī no Sabiedrības nav izmaksāts atalgojums par citu funkciju veikšanu.

Sabiedrības personāla un atalgojuma politika ir noteikta Sabiedrības iekšējās kontroles sistēmas dokumentā "Personāla un atalgojuma politika" (turpmāk – Politika).

Politikas mērķis ir nodrošināt atbilstošas Sabiedrības darbinieku un amatpersonu (turpmāk – Darbinieks) atlīdzības politikas ievērošanu, un veicināt Sabiedrības pareizu un efektīvu risku pārvaldību. Tāpat Politika nosaka personāla plānošanas, atlases un pēctecības, Darbinieku apmācības un kvalifikācijas paaugstināšanas pamatnoteikumus Sabiedrībā, piesaistot un motivējot attiecīgas kvalifikācijas Darbiniekus.

Sabiedrības padome ir atbildīga par risku kontroles un darbības atbilstības kontroles funkciju augstākā līmeņa darbinieku atalgojuma tiešu pārraudzību. Sabiedrības padomes atalgojumu nosaka un pārrauga Sabiedrības akcionārs. Lai novērstu iespējamus interešu konfliktus un ievērotu ārējo normatīvo aktu prasības, Sabiedrības valdes, iekšējā revīzijas dienesta vadītāja, kā arī amatu, kuru atalgojums ir vienāds ar vai lielāks par Sabiedrības valdes locekļu amatu zemāko atalgojuma līmeni, atalgojumu nosaka Sabiedrības padome.

Ievērojot savu / savā pārvaldē esošā ieguldījumu portfeļa darbības apjomu, veidu, sarežģītību un specifiku, kā arī Sabiedrības organizatorisko struktūru, Sabiedrībā nav izveidota atalgojuma komiteja.

Darbinieku atalgojums tiek noteikts, ņemot vērā atalgojuma tendences darba tirgū, atalgojuma saskaņotību un taisnīgumu, Darbinieka ieguldījumu Sabiedrības attīstībā un mērķu sasniegšanā.

Darbinieka atalgojums sastāv no nemainīgās atalgojuma daļas, ko veido mēneša darba alga, papildus iespējama prēmēšana Politikā noteiktajā kārtībā. Prēmija kalendārā gada ietvaros nevar pārsniegt 100% no attiecīgā Darbinieka atalgojuma nemainīgās daļas.

Darbinieki, kuri ieņem amatus, kuru profesionālā darbība un/vai pieņemtie lēmumi var būtiski ietekmēt Sabiedrības uzņemto riska veidu un apmēru, t.i. riska profilu ietekmējošie amati (turpmāk tekstā – Riska amati). Sabiedrībā ir sekojoši Riska amati:

- Sabiedrības padome (Sabiedrības padomes priekšsēdētājs un Sabiedrības padomes locekļi);
- Sabiedrības valde (Sabiedrības valdes priekšsēdētājs un Sabiedrības valdes locekļi);
- Sabiedrības iekšējais auditors;
- Sabiedrības portfeļu / aktīvu pārvaldnieks;
- Sabiedrības finanšu tirgus analītiķis;
- Sabiedrības darbinieks, kas veic darbības atbilstības funkciju;
- Sabiedrības mārketinga (izplatīšanas) daļas vadītājs;
- Sabiedrības Investīciju komitejas locekļi.

Sabiedrība attiecībā uz tiem Darbiniekiem, kuri ieņem Riska amatus, nodrošina atalgojuma politiku un praksi, ievērojot ārējos normatīvos aktus, kas atbilst piesardzīgai un efektīvai risku pārvaldīšanai un veicina to, kā arī nodrošina tādu atalgojuma politiku un praksi, kas nerosina Sabiedrības pārvaldē esošo aktīvu riska profilam neatbilstošu risku uzņemšanos.

Prēmijas, ieskaitot to atlikto daļu, tiek piešķirtas un/vai izmaksātas Sabiedrības darbiniekiem tikai tad, ja Sabiedrības finansiālais stāvoklis ir stabils un ilgtspējīgs. Ja Sabiedrības finanšu darbības rezultāti attiecīgajā gadā ir negatīvi vai Sabiedrība nesasniedz noteiktos darbības mērķus, Sabiedrības valdei ir tiesības pieņemt lēmumu nemaksāt prēmiju vai tā daļu.

Prēmijas apmērs tiek noteikts, ņemot vērā šādus principus:

- tiek vērtēta Sabiedrības darbības gada mērķu izpilde. Šajā gadījumā tiek ņemta vērā Sabiedrības budžeta izpilde un / vai citi Sabiedrības darbības gada mērķi, kurus uzrāda un / vai apstiprina Sabiedrības valde kopā ar Sabiedrības gada budžetu;
- Sabiedrības struktūrvienības, kurā ietilpst Darbinieks, darbības rezultāti un mērķu izpilde;
- darba līgumā un / vai citā līgumā noteikto Darbinieka individuālo plānu un uzdevumu izpilde. Darbinieka individuālā darbības plāna sastādīšana un atsevišķa Darbinieka individuālo darbību izvērtēšana. Jāņem vērā arī nefinansiālie un uzvedības ("mīkstie") kritēriji, piemēram, orientācija uz rezultātu, sadarbība ar kolēģiem un citām struktūrvienībām, iniciatīva, spēja pielāgoties pārmaiņām, Sabiedrības iekšējo noteikumu un procedūru ievērošana, komunikācija ar klientiem un investoriem, profesionālā attīstība, citi kritēriji, kurus noteicis Sabiedrības valdes priekšsēdētājs / tiešais vadītājs utt.

Izvērtējot Darbinieka gada darbības mērķu izpildi, tiek novērtēti šādi kvalitatīvie kritēriji:

- klientiem sniegto pakalpojumu kvalitāte (klientu sūdzību neesamība par pakalpojumu, klientiem sniegtās informācijas pilnīgums utt.). Šis kritērijs tiek noteikts un novērtēts tikai tiem Darbiniekiem, kuri strādā tieši ar klientiem;
- Sabiedrības iekšējās kontroles sistēmas dokumentu pārkāpumi, kas radušies Darbinieka vainas dēļ, sistemātiski un būtiski;
- uzraudzības iestāžu sniegto ieteikumu un / vai piemēroto sankciju skaits un nozīme un / vai konstatētie darbības trūkumi, kas saistīti ar (ne)veiktajām Darbinieka funkcijām;
- komentāri un / vai rakstiski komentāri, ko sniegušas uzņēmuma iekšējās kontroles (atbilstības, iekšējā audita) struktūras;
- citi Darbinieka un tiešā vadītāja / Sabiedrības valdes priekšsēdētāja apspriestie un noteiktie kritēriji.

Sabiedrība, izmaksājot Darbiniekiem prēmijas vai citus labumus, nodrošina, ka to izmaksa nav saistīta ar konkrēta finanšu instrumenta pārdošanu. Sabiedrības stimulēšanas sistēma nodrošina, ka Darbinieki strādā Sabiedrības klienta interesēs.

ATSEVIŠĶO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

Darbiniekam, kura amats ir uzskatāms par Riska amatu, atalgojuma mainīgā daļa – prēmija, kas aprēķināta un apstiprināta Politikā noteiktajā kārtībā, tiek izmaksāta saskaņā ar šādiem maksāšanas noteikumiem:

- 60 procenti prēmijas tiek izmaksātas vienā maksājumā saskaņā ar kārtību un termiņiem, kas noteikti Sabiedrības valdes lēmumā;
- atlikušie 40 procenti – daļa prēmijas tiek izmaksāta Darbiniekam proporcionāli trīs gadu laikā, t. i. prēmijas atliktā daļa ir jāsadala proporcionāli visā atlikšanas periodā, sākot ne agrāk kā 1 gadu pēc Darbinieka darba novērtējuma beigām, un jāmaksā katru gadu, samaksājot par šo gadu aprēķināto prēmijas proporcionālo daļu.

Atlikšanas periods netiek piemērots, ja Darbiniekam piešķirtā ikgadējā prēmija ir līdz 69% no gada algas. Šajā gadījumā visa prēmija tiek izmaksāta vienā maksājumā. Tāpat atlikšanas periods netiek piemērots, ja alternatīvo stimulu (piem., Opciju) noteikumos nav noteikts citādi.

Sabiedrības padome ne retāk kā reizi gadā pārskata atalgojuma politikas pamatprincipus, lai nodrošinātu to atbilstību Sabiedrības darbības plānam / tās pārvaldē esoša ieguldījumu portfeļa ieguldījumu stratēģijai, rezultātiem un pārbaūžu par atalgojuma politikas īstenošanas atbilstību apstiprinātajai atalgojuma politikai un tai atbilstošajiem iekšējiem un ārējiem normatīvajiem aktiem rezultātiem pārskata gadā saskaņā ar Latvijas Bankas normatīvajos noteikumos par ieguldījumu pārvaldes sabiedrību un alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku atalgojuma politikas pamatprincipiem minēto.

Sabiedrība atalgojuma politika paredz darbības, lai nodrošinātu ar ilgtspēju radīto risku un iespēju ņemšanu vērā, nosakot atalgojuma struktūru un motivētu atbildīgu ieguldījumu un ilgtspējas prakses ieviešanu un uzturēšanu. Sabiedrības mērķis ir nodrošināt lielāku pārredzamību gan kvalitatīvā, gan kvantitatīvā ziņā attiecībā ilgtspējas faktoriem un veicināt pareizu un efektīvu ilgtspējas prakti un ilgtspējības riska pārvaldību.

Pārskata gadā Politikā papildināts pielikums par ilgtspējas vērtības radīšanu.

22. Nodokļi un nodevas

	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Valsts sociālās apdrošināšanas obligātās iemaksas	(18 688)	(14 345)
Iedzīvotāju ienākuma nodoklis	(10 876)	(8 110)
Pievienotās vērtības nodoklis	(917)	(5 225)
Uzņēmējdarbības riska valsts nodeva	(6)	(5)
Valsts sociālās apdrošināšanas obligāto iemaksu pārmaxsa pārsniedzot maksimālo iemaksu summu	3 272	6 999
Avansa maksājums vienotajā nodokļu kontā	29 570	22 461
Kopā	2 355	1 775
Tai skaitā:		
Nodokļu pārmaxsa	32 842	29 460
Nodokļu parāds	(30 487)	(27 685)

23. Neto aktīvi pārvaldīšanā

	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
VFPS Ieguldījumu plāns INV L EKSTRA 47+	291 921 826	243 511 465
VFPS Ieguldījumu plāns INV L Konservatīvais 58+	83 908 392	74 913 366
VFPS Ieguldījumu plāns INV L KOMFORTS 53+	88 130 728	74 050 564
VFPS Ieguldījumu plāns INV L Maksimālais 16+	41 153 081	30 902 836
INV L Atklātais Pensiju Fonds Pensiju plāns INV L Klasika	768 934	742 715
INV L Atklātais Pensiju Fonds Pensiju plāns INV L Ekstra 47+	371 873	372 267
INV L Atklātais Pensiju Fonds Pensiju plāns INV L Komforts 53+	394 711	362 619
INV L Atklātais Pensiju Fonds Pensiju plāns INV L Maksimālais 16+	333 147	301 637
Kopā	506 982 692	425 157 469

Pārvaldāmo aktīvu pieaugums pensiju pārvaldīšanas segmentā sasniedza 19.25% (2024: 27.86%), kas pamatā sasniegts pateicoties Sabiedrības veiktajām aktivitātēm klientu piesaistes jomā, kā arī ņemot vērā uzkrātā kapitāla pieaugumu katram klientam tā dzīvescīklā un pozitīvo rezultātu no tirgus. 2025. gadā aktīvu pārvaldīšana nodrošināja būtisku pozitīvu ienesīgumu visos pārvaldītajos ieguldījumu plānos. Aktīvu pieaugums, ko radīja labvēlīgā situācija finanšu tirgos, kopā pensiju pārvaldīšanas segmentā tiek novērtēts uz 31.4 milj. EUR (2024: 40.3 milj. EUR).

ATSEVIŠĀKO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

24. Darījumi ar saistītām pusēm

Darījumi ar saistītām pusēm tiek veikti atbilstoši vispārpieņemtajiem Sabiedrības darbības principiem un tirgus cenām.

Saistības un uzkrātās saistības pret saistītām pusēm	31.12.2025	31.12.2024
Saistības pret UAB NOVIAN Technologies par IT pakalpojumiem (LT)	527	632
Saistības pret UAB Novian Systems par IT pakalpojumiem (LT)	422	298
Kopā	949	930
Ienākumi no saistītām pusēm	2024	2024
	EUR	EUR
Ieņēmumi no apakšnomas no SIA Dommo Grupa*	1 671	1 640
Ieņēmumi no apakšnomas no AS INVL atklātais pensiju fonds	1 671	1 640
Ieņēmumi no apakšnomas no UAB FMI INVL Financial Advisors Latvijas filiāles	6 684	6 362
Audita izziņa, ieņēmumi UAB FMI INVL Financial Advisors (LT)	-	36
NILLTFN un grāmatvedības pakalpojumu sniegšana AS INVL atklātais pensiju fonds	1 050	1 200
Kopā	11 076	10 878
Izdevumi saistītām pusēm		
IT pakalpojumu izdevumi UAB NOVIAN Technologies (LT)	6 172	4 840
IT pakalpojumu izdevumi UAB Novian Systems (LT)	2 695	1 604
Darbinieku CTA izdevumi AB "Invalda INVL" (LT)	2 196	-
IT pakalpojumu izdevumi UAB "INVL Asset Management"	-	97
Personāla izdevumu kompensācijas UAB "INVL Asset Management"	195	658
Audita izziņa, izdevumi UAB FMI INVL Financial Advisors (LT)	-	36
Kopā	11 258	7 235

100% Sabiedrības kapitāldaļu pieder "Invalda INVL" (Lietuva), kas ir viena no vadošajām aktīvu pārvaldes grupām Baltijas reģionā. "Invalda INVL" akcijas tiek tirgotas NASDAQ Viļņas biržā kopš 1995. gada. Invalda INVL grupa ir ieguldījumu privātā kapitālā pionieris Baltijas valstīs. Invalda INVL grupa patreiz pārvalda alternatīvo ieguldījumu fondus, 2. un 3. pensiju līmeņa aktīvus Latvijā un sniedz *Family office* jeb individualizētus visaptverošus ieguldījumu pārvaldības pakalpojumus privātpersonām, kas balstīti uz unikālu darbības modeli, visās Baltijas valstīs. INVL grupas aktīvi pārsniedz 2 miljardus EUR.

2025. gada mātes sabiedrība AB "Invalda INVL" apdrošināja vadošo darbinieku civiltiesisko atbildību (CTA) un pārstādīja šo izdevumu kompensēšanu Sabiedrībai. Sabiedrība nav veikusi saimnieciskus darījumus ar mātes sabiedrību 2024. gadā.

Par ar Sabiedrību saistītām personām tiek uzskatīta arī Sabiedrības valdes un padomes locekļi. Informācija par valdes atalgojumu ir atspoguļota 20. un 21. pielikumā.

UAB "INVL Asset Management" ir Sabiedrības mātes sabiedrības meitas uzņēmums Lietuvā, kurš nodarbojas ar alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldīšanu.

No 2017. gada 27. jūlija par ar Sabiedrību saistītu personu tiek uzskatīts Sabiedrības meitas uzņēmums AS "INVL atklātais pensiju fonds".

Par ar Sabiedrību saistītu personu tiek uzskatītas UAB NOVIAN Technologies un UAB Novian Systems, kas pieder INVL Technology, kuras akcijas tiek tirgotas NASDAQ Viļņas biržā kopš 2014. gada un kuru publiskotajā lielāko akcionāru sarakstā, identificējama akcionāru grupa, kuras kontrolē ir vairāk nekā 50 procenti akciju gan šajā komercsabiedrībā, gan Sabiedrības mātes uzņēmumā.

*Par ar Sabiedrību saistītu personu tiek uzskatīts SIA DOMMO GRUPA, kas pieder INVL Baltic Real Estate, kuras akcijas tiek tirgotas NASDAQ Viļņas biržā kopš 2014. gada un kuru publiskotajā lielāko akcionāru sarakstā, identificējama akcionāru grupa, kuras kontrolē ir vairāk nekā 50 procenti akciju gan šajā komercsabiedrībā, gan Sabiedrības mātes uzņēmumā.

ATSEVIŠĀKO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

25. Kredītriska analīze

Saskaņā ar 7. SFPS, tiek atklāta informācija par Sabiedrības aktīvu maksimālo pakļautību kredītriskam. 2025. gadā Prasības uz pieprasījumu tiek uzrādītas uzskaites vērtībā. Pārējie aktīvi sastāv no prasībām pret pārvaldāmajiem ieguldījumu un pensiju plāniem par 2025. gada decembri uzkrāto pārvaldīšanas maksu un iemaksātās drošības naudas, un tiek uzrādīti uzskaites vērtībā. Prasībām ar kavētiem maksājumiem, kam izveidoti uzkrājumi, maksimālais kredītrisks tiek rēķināts, ņemot vērā uzkrājumu summu.

Tabula atspoguļo Sabiedrības maksimālo pakļautību kredītriskam dažādu finanšu instrumentu grupām:

	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 531 583	1 647 787
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 305 188	1 238 035
Citi aktīvi	791 854	1 907 655
Kopā aktīvi	5 628 625	4 793 477
Maksimālā pozīcija	5 628 625	4 793 477

Tabula atspoguļo Sabiedrības aktīvu, kas pakļauti kredītriskam, analīzi pa klientu vai nozaru grupām:

Prasības pret kredītiestādēm	3 531 583	1 647 787
Prasības pret pārvaldījumā esošajiem Ieguldījumu plāniem un Pensiju plāniem	789 699	1 905 377
Prasības pret citiem Ieguldījumu fondiem	1 305 188	1 238 035
Prasības pret uzņēmējsabiedrībām	2 139	2 278
Prasības pret mājsaimniecībām	16	-
Kopā aktīvi	5 628 625	4 793 477
Maksimālā pozīcija	5 628 625	4 793 477

2025. gada beigās Sabiedrības finanšu aktīvi ir izvietoti AS Swedbankā - 59.24% (2024: 31.82%) no aktīvu apjoma, kurai nav noteikta ĀKNI reitingu, bet Valdošai sabiedrībai starptautiskā kredītaģentūra „Moody’s” bija noteikusi ilgtermiņa reitingu ārvalstu valūtā „Aa2”, AB Artea bankas -0.31% (2024: 0.04%) no aktīvu apjoma, starptautiskā kredītaģentūra „Moody’s” bija noteikusi ilgtermiņa reitingu ārvalstu valūtā „Baa1”. 22.01% (2024: 23.94%) no Sabiedrības aktīviem ir izvietoti regulētā tirgū tirgotā atvērtajā ieguldījumu fondā INVL Emerging Europe Bond fund I class, LU2228214792, kuram nav noteikts ĀKNI reitings.

Tabula atspoguļo Sabiedrības aktīvu, kas pakļauti kredītriskam, ģeogrāfisko izvietojumu:

	31.12.2025	31.12.2024
Latvijas Republika	4 304 835	3 553 624
Luksemburga	1 305 188	1 238 035
Lietuvas Republika	18 602	1 818
Kopā aktīvi	5 628 625	4 793 477
Maksimālā pozīcija	5 628 625	4 793 477

ATSEVIŠĶO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

26. Kapitāla pietiekamības aprēķins

Sabiedrībai jānodrošina minimālais sākotnējais kapitāls, kas ir lielāks no: atbilstoši Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumam 125 000 euro vai atbilstoši Valsts fondēto pensiju likumam minimālā pamatkapitāla apjoms, kas atkarīgs no fondēto pensiju shēmas aktīviem pārvaldīšanā, atbilstoši 11.panta 1.prim punktam. Pašu kapitālu un tā aprēķināšanas kārtību Sabiedrība veic saskaņā ar EIROPAS PARLAMENTA UN PADOMES REGULAI (ES) Nr. 575/2013 (2013. gada 26. jūnijs) par prudenčuālajām prasībām attiecībā uz kredītiestādēm un ieguldījumu brokeru sabiedrībām, un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012 (turpmāk tekstā – ES regulu Nr. 575/2013). Sabiedrības pašu kapitāls nekad nedrīkst būt mazāks par lielāko no šādiem lielumiem: minimālā sākotnējā kapitāla un papildus pašu kapitāla kopsummai vai 25 procentiem no iepriekšējā pilna pārskata gada pastāvīgo izmaksu jeb fiksēto pieskaitāmo izmaksu kopsummas.

Saskaņā ar ES regulu Nr. 575/2013, Sabiedrības pašu kapitāls, kas izmantots kapitāla pietiekamības rādītāja aprēķinā pārskata gadā ir aprēķināts sekojoši:

	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
1. Pašu kapitāls (1.1.+1.2.)	5 352 778	4 501 699
1.1. Pirmā līmeņa kapitāls (1.1.1.+1.1.2.)	5 352 778	4 501 699
Apmaksātais pamatkapitāls	3 000 000	3 000 000
Akciju emisijas uzcelojums	1 708	1 708
Citas rezerves	157 110	135 989
Iepriekšējo gadu revidētie nesadalītie zaudējumi	1 746 859	(255 829)
Kārtējā darbības gada revidētā peļņa/ (zaudējumi)	703 019	1 953 210
Nemateriālie aktīvi	(38 490)	(23 970)
Būtiska līdzdalība ārpus finanšu sektora, kam tiek piemērota alternatīva 1250% riska pakāpei (atbilstoši ES regulas Nr. 575/2013 90. pantam)	(217 428)	(309 409)
1.1.1. Pirmā līmeņa kapitāls Kopā	5 352 778	4 501 699
1.1.2. Pirmā līmeņa papildus kapitāls	-	-
1.2. Otrā līmeņa kapitāls	-	-
2. Sabiedrības pašu kapitāla prasību robežlielumi		
2.1. Sabiedrības pastāvīgo izmaksu kopsumma	1 959 529	1 756 914
2.2. Minimālais sākotnējais kapitāls	125 000	125 000
2.3. Papildus pašu kapitāla prasība AIF pārvaldnieka profesionālās atbildības riska segšanai (0.01% no Pārvaldnieka pārvaldē esošo AIF aktīvu apmēra)	-	-
2.4. Līdzekļi pārvaldīšanā kopā	506 982 692	425 157 469
2.5. Līdzekļu pārvaldīšanā limits bez papildus pašu kapitāla prasības	250 000 000	250 000 000
2.6. Sabiedrības minimālā sākotnējā kapitāla un papildus pašu kapitāla prasības maksimālais apmērs	10 000 000	10 000 000
3. Sabiedrības pašu kapitāla prasību izpilde		
3.1. Pašu kapitāla pārsniegums pār Sabiedrības minimālo sākotnējo kapitālu (1. - 2.2.)	5 227 778	4 376 699
3.2. Pašu kapitāla pārsniegums pār 25% no pastāvīgo izmaksu kopsummas (1. - 2.1.x25%)	4 862 896	4 062 471
3.3. Papildus pašu kapitāla prasība (0, ja 2.4.<=2.5.)	51 397	35 031
3.4. Pašu kapitāla pārsniegums pār minimālo sākotnējo kapitālu un pašu kapitāla papildus summu (1. - 2.2 - 3.3. - 2.3.)	5 176 381	4 341 668

Augstāk norādītā informācija ir balstīta uz Sabiedrības iekšēji sagatavotiem ziņojumiem, kas tiek sniegti Sabiedrības vadībai.

ATSEVIŠĀKO FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI**27. Patiesās vērtības hierarhija**

Patiesā vērtība ir cena, kas tiktu saņemta par aktīvu pārdošanu vai samaksāta nododot saistības, darījumā starp tirgus dalībniekiem novērtēšanas datumā. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanai Sabiedrība izmanto kotētas tirgus cenas, neatkarīgu reitinga aģentūru piešķirtus reitingus vai piemērotus novērtēšanas modeļus.

13. SFPS nosaka vērtēšanas tehniku hierarhiju, pamatojoties uz to, vai vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī tirgus dati nav novērojami. Novērojami tirgus dati ir iegūti no neatkarīgiem avotiem. Ja tirgus dati nav novērojami, vērtēšanas tehnika atspoguļo pieņēmumus par tirgus situāciju. Šie divi datu veidi nosaka sekojošu patiesās vērtības hierarhiju:

1. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekorģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas, ieguldījumu fondu apliecības un parāda vērtspapīrus. 1. līmenī tiek iekļauti aktīvi, kuriem ir likvids tirgus, tiek regulāri kotētas cenas, ar kuriem tirgū nepārtraukti notiek darījumi un kuriem bija pietiekami liels emisijas apjoms, lai nodrošinātu tirgus dziļumu. Uz pārskata perioda beigām Sabiedrībai nav šādu finanšu aktīvu;

2. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav 1. līmenī iekļautās kotētās cenas, bet kas ir novērojami tieši (t.i. cena), vai netieši (t.i. tiek iegūti no cenas), kā datu avoti tiek izmantoti tādi parametri kā LIBOR ienākumu līkne, darījuma partnera kredītrisks, Bloomberg un Reuters sistēmas. Šajā līmenī tiek iekļauti amortizētajā iegādes vērtībā vērtētie parāda vērtspapīri un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. 2. līmenī parasti tiek iekļauti instrumenti, kas ir reģistrēti tirdzniecībai, bet kuriem nepastāv aktīvs tirgus, nav iespējams tos brīvi pirkt vai pārdot, kā arī termiņnoguldījumi bankās;

3. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. 3. līmenī tiek iekļauti aktīvi, kas nav reģistrēti tirdzniecībai regulētajā tirgū – tie pārsvarā ir uzrātās saistības, pārējās saistības un citi aktīvi.

Šī hierarhija nosaka, ka ir jālieto novērojami tirgus dati, ja vien tie ir pieejami. Veicot pārvērtēšanu, ņem vērā atbilstošas novērojamas tirgus cenas, ja tas ir iespējams.

Atbilstoši vadības vērtējumam, Sabiedrības finanšu aktīviem un saistībām patiesā vērtība aptuveni atbilst uzskaites vērtībai. Būtiskākie finanšu aktīvu posteži ir prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un citi aktīvi, kas pamatā sastāv no uz mēneša beigām izrakstītajiem rēķiniem pret Sabiedrības pārvaldītajiem ieguldījumu un pensiju plāniem, kuru apmaksa notika dažu darba dienu laikā pēc pārskata datuma.

Sabiedrības ieguldījums atvērtā ieguldījumu fonda apliecībās tiek novērtēts patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, piemērojot 1. līmeņa patiesās vērtības noteikšanas mehānismu.

28. Notikumi pēc bilances datuma

Laika periodā kopš pārskata gada pēdējās dienas nav bijuši būtiski notikumi, kas būtiski ietekmētu Sabiedrības finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī.



KPMG Baltics SIA
Roberta Hirša iela 1,
Rīga, LV-1045
Latvija

T: + 371 67038000
kpmg.com/lv
kpmg@kpmg.lv

Neatkarīgu revidentu ziņojums

IPAS “INVL Asset Management” akcionāram

Ziņojums par atsevišķo finanšu pārskatu revīziju

Mūsu atzinums par atsevišķajiem finanšu pārskatiem

Esam veikuši IPAS “INVL Asset Management” (“Sabiedrība”) pievienotajā gada pārskatā ietverto atsevišķo finanšu pārskatu no 7. līdz 32. lapai revīziju. Pievienotie atsevišķie finanšu pārskati ietver:

- atsevišķo pārskatu par finanšu stāvokli 2025. gada 31. decembrī,
- atsevišķo visaptverošo ienākumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī,
- atsevišķo kapitāla un rezervju izmaiņu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī,
- atsevišķo naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, kā arī
- atsevišķo finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver būtisko grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie atsevišķie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par IPAS “INVL Asset Management” atsevišķo finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un par tās darbības atsevišķajiem finanšu rezultātiem un atsevišķo naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem.

Atzinuma pamatojums

Atbilstoši Latvijas Republikas (turpmāk – LR) Revīzijas pakalpojumu likumam mēs veicām revīziju saskaņā ar LR atzītiem starptautiskajiem revīzijas standartiem (turpmāk - SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā *Revidentu atbildība par atsevišķo finanšu pārskatu revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Sabiedrības saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Starptautiskā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (tostarp Starptautisko neatkarības standartu) (SGĒSP kodekss) prasībām, kas attiecināmas uz sabiedriskas nozīmes struktūru finanšu pārskatu revīzijām, kā arī saskaņā ar ētikas prasībām, kas jāievēro, veicot sabiedriskas nozīmes struktūru finanšu pārskatu revīzijas Latvijas Republikā. Mēs esam ievērojuši arī SGĒSP kodeksā un LR Revīzijas pakalpojumu likumā noteiktos pārējos profesionālās ētikas principus un objektivitātes prasības.

Mēs uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.

Galvenie revīzijas jautājumi

Galvenie revīzijas jautājumi ir tādi jautājumi, kas, pamatojoties uz mūsu profesionālo spriedumu, pārskata perioda atsevišķo finanšu pārskatu revīzijā bija visnozīmīgākie. Šie jautājumi kopumā tika apskatīti atsevišķo finanšu pārskatu revīzijas kontekstā, kā arī sagatavojot atzinumu par šiem atsevišķajiem finanšu pārskatiem, tāpēc atsevišķu atzinumu par šiem jautājumiem mēs neizsakām.

Mēs esam noteikuši zemāk minēto jautājumu kā galveno jautājumu, par kuru ir jāsniedz informācija mūsu ziņojumā.

Komisijas ieņēmumu uzskaitē

Sabiedrības komisijas ieņēmumi par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, veido EUR 2 650 991 (2024. gadā: EUR 3 633 707).

Informācija atsevišķo finanšu pārskatu pielikumā: 1.2.10 pielikums "Ieņēmumu atzīšana no līgumiem ar klientiem" (grāmatvedības politika); 16. pielikums "Komisijas naudas ienākumi" (atsevišķo finanšu pārskatu pielikums).

Galvenais revīzijas jautājums

Kā aprakstīts atsevišķo finanšu pārskatu 1.2.10 pielikumā, Sabiedrība sniedz aktīvu pārvaldīšanas pakalpojumus vairākiem valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, kā arī vairākiem privātajiem pensiju plāniem.

Ieņēmumi no šīs darbības tiek gūti kā fiksētā komisijas maksa par pārvaldības pakalpojumiem, kas balstīta uz pārvaldīto aktīvu atlikumu, un mainīgā komisijas maksa par noteiktu atdeves kritēriju sasniegšanu. Fiksētā komisijas maksa par pārvaldības pakalpojumiem, kas balstīta uz pārvaldīto aktīvu atlikumu, tiek aprēķināta kā noteikta fiksēta procentuāla daļa no pārvaldīto ieguldījumu un pensiju plānu neto aktīvu vērtības, bet mainīgo komisijas maksu par konkrētu kritēriju izpildi aprēķina, izmantojot ieguldījumu plānu prospektu un spēkā esošās likumdošanas nosacījumos ietvertu formulu, un tā ir sasaistīta ar ieguldījumu plānu neto aktīvu vērtības pieaugumu.

Šai jomai mēs pievērsām īpašu uzmanību tāpēc, ka tā ietver lielu skaitu ikdienā izpildītu darījumu, kas ietekmē ieņēmumu apjomu, kā arī tai piemīt operacionāla sarežģītība, jo pārvaldīts tiek liels skaits ieguldījumu veidojumu un tiem tiek piemērotas atšķirīgas komisijas maksas un nosacījumi.

Mūsu procedūras

Revīzijas procedūru ietvaros, citu starpā, tika:

- Testēta Sabiedrības galveno iekšējo kontroļu, kas saistītas ar komisijas ieņēmumu aprēķināšanu un atzīšanu, kā arī iekšējo kontroļu pār ikdienā veikto pārvaldīto ieguldījumu veidojumu neto aktīvu vērtības pārvērtēšanu, uzbūve, ieviešana un efektivitāte.
- Salīdzinātas komisijas maksas aprēķinos izmantotās likmes un aprēķinu formulas ar Sabiedrības pārvaldīto ieguldījumu un pensiju plānu prospektos paredzēto.
- Par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī:
 - Izstrādāta neatkarīga prognoze par fiksētas komisijas maksas ieņēmumiem, kas balstīti uz pārvaldīto aktīvu atlikumu, analītiski aplēšot komisijas maksas ieņēmumus, kas būtu jāatzīst, pamatojoties uz līgumu nosacījumiem un pārvaldībā esošo neto aktīvu vērtību, kas uzrādīta turētājbankas ziņojumos;
 - Testēta mainīgās komisijas maksas, kas piemērojama par noteiktu atdeves kritēriju sasniegšanu, ieņēmumu aprēķina pareizība, pamatojoties uz ieguldījumu plānu prospektos ietvertajiem nosacījumiem, spēkā esošo likumdošanu un pārvaldībā esošo ieguldījumu plānu neto aktīvu vērtību, kas uzrādīta turētājbankas ziņojumos.
- Novērtēta par ieņēmumu atzīšanu sniegtās informācijas precizitāte un pilnīgums, salīdzinot to ar piemērojamo finanšu pārskatu standartu prasībām.

Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Sabiedrības vadība. Citu informāciju veido:

- Vispārīgā informācija, kas sniegta pievienotajā gada pārskatā 3. lapā,
- Vadības ziņojums, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā no 4. līdz 5. lapai,
- Paziņojums par vadības atbildību, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā 6. lapā.

Mūsu atzinums par atsevišķajiem finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, un mēs nesniedzam par to nekāda veida apliecinājumu, izņemot to kā norādīts mūsu ziņojuma sadaļā *Uz citu informāciju attiecināmas citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām*.

Saistībā ar atsevišķo finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no atsevišķo finanšu pārskatu informācijas vai no mūsu zināšanām, kuras mēs ieguvām revīzijas gaitā, un vai tā nesatur cita veida būtiskas neatbilstības.

Ja, balstoties uz veikto darbu un ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Sabiedrību un tās darbības vidi, mēs secinām, ka citā informācijā ir būtiskas neatbilstības, mūsu pienākums ir ziņot par šādiem apstākļiem. Mūsu uzmanības lokā nav nākuši apstākļi, par kuriem būtu jāziņo.

Uz citu informāciju attiecināmas citas ziņošanas prasības saskaņā ar LR tiesību aktu prasībām

Papildus tam, saskaņā ar LR Revīzijas pakalpojumu likumu mūsu pienākums ir sniegt viedokli, vai Vadības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar tā sagatavošanu reglamentējošā normatīvā akta, Latvijas Bankas noteikumu Nr. 326 Kredītiestāžu, ieguldījumu brokeru sabiedrību, ieguldījumu pārvaldes sabiedrību un privāto pensiju fondu gada pārskatu un konsolidēto gada pārskatu noteikumu (Noteikumi Nr. 326), prasībām.

Pamatojoties vienīgi uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsuprāt, visos būtiskajos aspektos:

- Vadības ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti atsevišķie finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst atsevišķajiem finanšu pārskatiem, un
- Vadības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Noteikumu Nr. 326 prasībām.

Vadības un personu, kurām uzticēta Sabiedrības pārraudzība, atbildība par atsevišķajiem finanšu pārskatiem

Vadība ir atbildīga par tādu atsevišķo finanšu pārskatu, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā arī par tādas iekšējās kontroles sistēmas uzturēšanu, kāda saskaņā ar vadības viedokli ir nepieciešama, lai būtu iespējams sagatavot atsevišķos finanšu pārskatus, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot atsevišķos finanšu pārskatus, vadības pienākums ir izvērtēt Sabiedrības spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Sabiedrības spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja vien vadība neplāno Sabiedrības likvidāciju vai tās darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Sabiedrības likvidācija vai darbības izbeigšana.

Personas, kurām uzticēta Sabiedrības pārraudzība, ir atbildīgas par Sabiedrības atsevišķo finanšu pārskatu sagatavošanas procesa uzraudzību.



Revidentu atbildība par atsevišķo finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārlicību par to, ka atsevišķie finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdas vai krāpšanas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, un sniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārlicība ir augsta līmeņa pārlicība, bet tā negarantē, ka revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdas dēļ, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti uzskatīt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šiem atsevišķajiem finanšu pārskatiem.

Veicot revīziju saskaņā ar SRS, visa revīzijas procesa gaitā mēs izdarām profesionālus spriedumus un saglabājam profesionālo skepticismu. Mēs arī:

- identificējam un izvērtējam riskus, ka atsevišķajos finanšu pārskatos varētu būt krāpšanas vai kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas būtiskas neatbilstības krāpšanas dēļ, ir augstāks nekā risks, ka netiks atklātas kļūdas izraisītas neatbilstības, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, informācijas neuzrādīšanu ar nodomu, informācijas nepatiesu atspoguļošanu vai iekšējās kontroles pārkāpumus;
- iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Sabiedrības iekšējās kontroles efektivitāti;
- izvērtējam pielietoto grāmatvedības politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību;
- izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Sabiedrības spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz atsevišķajos finanšu pārskatos sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai, ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidentu ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Sabiedrība savu darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju atsevišķo finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai atsevišķie finanšu pārskati patiesi atspoguļo atsevišķo finanšu pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta Sabiedrības pārraudzība, un, cita starpā, sniedzam informāciju par plānoto revīzijas apjomu un laiku, kā arī par svarīgiem revīzijas novērojumiem, tajā skaitā par būtiskiem iekšējās kontroles trūkumiem, kādus mēs identificējam revīzijas laikā.

Personām, kurām uzticēta Sabiedrības pārraudzība, mēs sniedzam paziņojumu par to, ka mēs esam izpildījuši saistošās ētikas prasības attiecībā uz neatkarību, un sniedzam informāciju par visām attiecībām un citiem apstākļiem, kurus varētu pamatoti uzskatīt par tādiem, kas varētu ietekmēt mūsu neatkarību, un, ja nepieciešams – par darbībām un drošības pasākumiem, kas veikti šādu draudu novēršanai.



No visiem jautājumiem, par kuriem esam ziņojuši personām, kurām uzticēta Sabiedrības pārraudzība, nosakām tos jautājumus, kurus uzskatām par visbūtiskākajiem pārskata perioda atsevišķo finanšu pārskatu revīzijai un kas tādēļ uzskatāmi par galvenajiem revīzijas jautājumiem. Mēs izklāstam šos jautājumus revidentu ziņojumā, izņemot, ja tiesību aktos liegts publiskot šādu informāciju, kā arī izņemot tos ļoti retos gadījumus, kad uzskatām, ka attiecīgais jautājums nav uzrādāms mūsu ziņojumā, jo ir pamatoti paredzams, ka sabiedrības interešu ieguvums no šādas informācijas publiskošanas neatsvērtu tās izpaušanas dēļ radušās negatīvās sekas.

Ziņojums par citām juridiskām un normatīvām prasībām

Citi paziņojumi un apstiprinājumi, kas iekļaujami revidentu ziņojumā saskaņā ar LR un Eiropas Savienības normatīvo aktu prasībām sniedzot revīzijas pakalpojumus Sabiedrībām, kas ir sabiedriskas nozīmes struktūras

2025. gada 19. septembrī personas, kurām uzticēta Sabiedrības pārvaldība, iecēla mūs, lai mēs veiktu IPAS "INVL Asset Management" atsevišķo finanšu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, revīziju. Kopējais nepārtrauktais mūsu revīzijas uzdevumu sniegšanas termiņš ir 7 gadi, un tas ietver pārskata periodus, sākot no gada, kurš noslēdzās 2019. gada 31. decembrī un beidzot ar gadu, kurš noslēdzās 2025. gada 31. decembrī.

Mēs apstiprinām, ka:

- mūsu revidentu atzinums saskan ar papildu ziņojumu, kas tika iesniegts Sabiedrības Revīzijas komitejai;
- mēs neesam Sabiedrībai snieguši ar revīziju nesaistītus aizliegtus pakalpojumus, kas minēti ES Regulas (ES) Nr. 537/2014 5. panta 1. punktā un norādīti LR Revīzijas pakalpojuma likuma 37.6 pantā. Veicot revīziju, mēs arī saglabājam neatkarību no revidētās sabiedrības.

Periodā, uz kuru attiecas mūsu veiktā likumā noteiktā revīzija, Sabiedrībai papildu revīzijai mēs neesam snieguši nekādus citus pakalpojumus, kuri nav uzrādīti Vadības ziņojumā vai Sabiedrības atsevišķajos finanšu pārskatos.

Revīzijas projekta, kura rezultātā tiek sniegts šis neatkarīgu revidentu ziņojums, atbildīgais zvērinātais revidents ir Rihards Grasis.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Rihards Grasis
Valdes loceklis
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 227
Rīga, Latvija
2026. gada 30. martā

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU.