

Pensiju plāna "INVL Klasika"

pārskats par periodu

no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim

Pārskats sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem un neatkarīga revidenta ziņojums

Satura rādītājs

Vispārējā informācija	3
Vadības ziņojums	4
Paziņojums par pensiju fonda vadības atbildību	8
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	9
Neto aktīvu kustības pārskats	10
Naudas plūsmas pārskats	11
Pielikums	12
Neatkarīga revidenta ziņojums	36

Vispārējā informācija

Pensiju plāna nosaukums

Pensiju plāns "INVL Klasika"

(līdz 20.11.2018 Pensiju plāns "Saule - Sabalansētais")

Pensiju Fonds

AS INVL atklātais pensiju fonds

Reģistrācijas numurs

40003377918

Juridiskā adrese

Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010

Līdzekļu pārvaldītājs

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management"

Reģistrācijas numurs

40003605043

Juridiskā adrese

Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010

Turētājbanka

AS "SEB banka",

reģ. Nr. 40003151743,

juridiskā adrese: Elizabetes iela 95, Rīga, Latvija, LV-1050.

Pārskata periods

2025. gada 1. janvāris - 2025. 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

1. Informācija par Pensiju plānu "INVL Klasika"

Pensiju plāns "INVL Klasika" (turpmāk tekstā - Pensiju plāns) ir reģistrēts 2008. gada 7. martā. Pensiju plāna nosaukums līdz 2018. gada 20. novembrim bija Pensiju plāns "Saule - Sabalansētais". Pensiju plāns ir noteikto iemaksu Pensiju plāns, kas neparedz garantētu ienākumu un biometrisku risku segumu. Pensiju plāns ir paredzēts papildpensijas kapitāla uzkrāšanai, un tajā uz līguma pamata iemaksas var veikt jebkura fiziska vai juridiska persona savu darbinieku labā.

Pensiju plānam tiek īstenota sabalansēta riska ieguldījumu politika.

Pensiju plānu administrē akciju sabiedrība "INVL atklātais pensiju fonds" (turpmāk tekstā - Fonds); juridiskā adrese : Elizabetes iela 10B-1, Rīga, Latvija, LV-1010; reģistrācijas Nr.40003377918.

Par Pensiju plāna administrēšanu pārskata gadā ir atbildīga Fonda valde šādā sastāvā:

Valdes priekšsēdētāja Dina Zobena no 2025. gada 1.oktobra,

Valdes locekle Karīna Markova no 2025. gada 1. oktobra,

Valdes priekšsēdētāja Gunita Misiņa līdz 2025. gada 30.septembrim,

Valdes locekle Dina Zobena līdz 2025. gada 30. septembrim.

Pensiju plāna līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management" (turpmāk tekstā - Pārvaldītājs); juridiskā adrese: Elizabetes iela 10B-1, Rīga, Latvija, LV-1010; reģistrācijas Nr.40003605043.

Pensiju plāna līdzekļu turētājbanka ir AS "SEB banka", juridiskā adrese: Elizabetes iela 95, Rīga, Latvija, LV-1050.

2. Pensiju plāna "INVL Klasika" darbības novērtējums

2.1. Pensiju plāna ieguldījumu politika, darbības rezultāti, finansiālais stāvoklis

Pārskata periodā tika turpināta Pensiju plāna ieguldījumu portfeļa veidošana ar mērķi sasniegt maksimāli labus plāna atdeves rādītājus gan pie pozitīviem, gan arī pie negatīviem finanšu tirgus apstākļiem.

Ieguldījumu īpatsvars valūtās 2025. gada 31. decembrī bija EUR - 100% (2024: 100% EUR) no Pensiju plāna aktīviem.

2025. gada 31. decembrī Pensiju plāna ieguldījumi ieguldījumu fondos bija 80.37% (2024: 82.12%) no Pensiju plāna aktīviem.

Pārskata perioda beigās Pensiju plāna ieguldījumu īpatsvars alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļās bija 17.58% (2024: 16.70%) no Pensiju plāna aktīviem.

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.

Pasaules ekonomikā turpinājās inflācijas mazināšanās attīstītajās valstīs, kas ļāva centrālajām bankām turpināt procentu likmju pazemināšanas ciklu. Gan ASV, gan eiro zonā, gan vairākās citās attīstītajās ekonomikās (Lielbritānija, Zviedrija, Šveice) bāzes procentu likmju līmenis 2025. gada laikā tika vairākkārt samazināts, novedot pie īstermiņa parāda vērtspapīru ienesīgumu krituma. ASV Federālo rezervju sistēma (FED) gada laikā samazināja likmi trīs reizes par 25 bāzes punktiem katru, sasniedzot 3.75% gada beigās no 4.5% gada sākumā. Tas atbalstīja ekonomikas izaugsmi, lai gan ģeopolitiskie riski un jaunie tirdzniecības tarifi radīja spiedienu uz tirgiem.

Diezgan būtisku kritumu gada laikā piedzīvoja ASV dolārs: ja 2024.gada 31.decembrī dolāra kurss pret eiro bija 1.0354, tad līdz 2025. gada beigām tas samazinājās par 11.8%, sasniedzot 1.1746 dolārus par 1 eiro (0.8513 eiro par 1 dolāru). ASV dolāra kursa kritums ietekmēja plāna rezultātus, jo ienesīgums no ieguldījumiem ASV akciju fondos, kas nehedžēja savu valūtas pozīciju, būtiski samazinājās valūtas pārvērtēšanas dēļ.

Vadības ziņojums (turpinājums)

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. Piemēram, NVIDIA akciju cena gada laikā pieauga par aptuveni 39%, saglabājot Iīderpozīcijas mākslīgā intelekta sektorā. Rezultātā ASV akciju tirgus indekss S&P 500 pieauga par 16.4%, bet augsti tehnoloģisku kompāniju indekss NASDAQ pieauga par 20%. Finanšu instrumentu cenām palīdzēja stabila ASV ekonomikas izaugsme – IKP 2025. gadā pieauga par 2.2%, bet gada inflācijas līmenis stabilizējās ap 2.7%, ar pieaugumu gada otrajā pusē ģeopolitisko faktoru dēļ. Inflācijas dinamika ļāva FED turpināt bāzes procentu likmju samazināšanu, kas atbalstīja akciju tirgu atveseļošanas gada otrajā pusē.

Eiropas ekonomikā situācija uzlabojās salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu. Eiropas Savienības (ES) IKP gada laikā palielinājās par 1.5%. Stagnācijas pazīmes Vācijā mazinājās, IKP pieauga par 0.2%. Kopumā ekonomikas izaugsme Eiropā kļuva stabilāka, pateicoties labvēlīgiem kreditēšanas nosacījumiem un eksporta atveseļošanai. Eiropas akciju indeksi 2025. gadā uzrādīja labus rezultātus, dažos gadījumos pārsniedzot ASV tirgu: indekss STOXX 600 pieauga par 16.7%, Vācijas indekss DAX – par 22.33%, bet Francijas CAC 40 – par 10.42%. ES inflācijas līmenis 2025. gadā bija 2.3% (pret 2.6% 2024. gadā), ar lēnāku samazināšanos pakalpojumu sektorā. Pateicoties tam, Eiropas Centrālā banka (ECB) gada laikā samazināja refinansēšanas likmi četras reizes, no 3.15% gada sākumā līdz 2.15% gada beigās. Monetārās politikas mīkstināšana uzlaboja kreditēšanas nosacījumus eiro zonā un stimulēja ieguldījumus.

Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MSCI World pieauga par 19.5%.

Attīstības valstu akciju tirgus dinamika palika svārstīga, jo to būtiski ietekmēja ģeopolitiskie riski un ASV tirdzniecības politika. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging gada laikā pieauga par 30.6%, Ķīnas indekss Shanghai Composite – par 18.41%, Brazīlijas BOVESPA – par 34%, Indijas SENSEX – par 9.06%, bet Indonēzijas JCI – par 22.1%.

Brent naftas barela cena gada laikā samazinājās par 18.5% līdz 60.85 ASV dolāriem, jo tirgū izveidojās naftas piedāvājuma pārpalikums.

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. Apstrādes rūpniecības apjoms pieauga par 5.5%. Inflācijas līmenis gada vidū stabilizējās, bet gada otrajā pusē pieauga augstāko 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".

Pensiju plāna ienesīgums par 2025. gadu ir 5.25 % (2024: -0.08 %). Aktīvu kopējais apmērs ir 769 893 EUR (2024. gada 31. decembrī: 743 663 EUR), pensiju plāna neto aktīvu vērtība ir 768 934 EUR (2024: 742 715 EUR).

2.2. Pensiju plāna dalībnieku skaita dinamika

	31.12.2025	31.12.2024
	Skaitis	Skaitis
Dalībnieku skaits uz gada sākumu	1 549	1 565
Jaunie Pensiju plāna individuālie dalībnieki	3	3
Jaunie kolektīvās dalības līgumu dalībnieki	4	14
Aizgājušie dalībnieki uz citiem pensiju fondiem	(7)	(4)
Aizgājušie dalībnieki uz citiem Pensiju plāniem	(5)	-
Dalībnieki, kas sasnieguši Pensiju plānā noteikto pensijas vecumu	(31)	(29)
Izstājušies dalībnieki sakarā ar Pensiju plāna dalībnieka nāvi	(4)	-
Dalībnieku skaits uz gada beigām	1 509	1 549

2.3. Pensiju plāna dalībnieku vecuma struktūra

	31.12.2025	31.12.2024
	Skaitis	Skaitis
Dalībnieki vecumā līdz 30 gadiem (ieskaitot)	1	4
Dalībnieki vecumā no 31 līdz 40 gadiem (ieskaitot)	148	206
Dalībnieki vecumā no 41 līdz 50 gadiem (ieskaitot)	499	481
Dalībnieki vecumā no 51 līdz 60 gadiem (ieskaitot)	457	480
Dalībnieki vecumā no 61 līdz 65 gadiem (ieskaitot)	219	222
Dalībnieki vecumā no 66 gadiem	185	156
Kopā	1 509	1 549

Vadības ziņojums (turpinājums)

2.4. Pensiju plāna izdevumi

Pārvaldītājs 2025. gadā saņēma komisiju par Pensiju plāna līdzekļu pārvaldīšanu 3 719 EUR (2024: 3 708 EUR). Fonds 2025. gadā administratīvo izdevumu segšanai saņēma 7 478 EUR (2024: 7 468 EUR.) 2025. gadā līdzekļu turētāja komisiju sedza Fonds.

Papildus līdzekļu turētāja komisijai 2025. gadā Fonds sedza arī Pensiju plāna darījumu un brokeru komisijas.

3. Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām

2026. gadā periodā līdz pārskatu apstiprināšanai finanšu tirgos situācija bija ārkārtīgi svārstīga. 28. februārī sākās ASV un Izraēlas uzbrukums Irānai, kā rezultātā tika slēgts Hormuzas šaurums un izveidojās akūts deficīts pasaules energoresursu tirgos. Brent naftas barela cena kopš 2025. beigām pieauga par vairāk kā 50%. Vēl būtiskāks bija cenu pieaugums naftas produktu tirgos – tajā skaitā dīzeļdegvielai un aviodegvielai. Izveidojās arī dažu citu izejvielu trūkums, piemēram, slāpekļa mēslojumu vai alumīnija. Mēslojumu cenu kāpums var, savukārt, izraisīt pārtikas cenu pieaugumu līdz gada beigām. Arī sašķidrinātās gāzes piegādes tika traucētas, līdz ar ko sašķidrinātās gāzes cena Eiropā (Roterdamā) kopš 2025. gada beigām pieauga par vairāk kā 50%.

Enerģijas un izejvielu cenu pieaugums radīja būtiskus inflācijas kāpuma draudus. Euro zonā 2026. gada martā inflācijas līmenis pret iepriekšējā gada attiecīgo mēnesi pieauga līdz 2.5% (salīdzinājumā ar 1.9% februārī), bet ASV gada inflācijas līmenis martā pieauga līdz 3.3%. Tas, savukārt, izraisīja procentu likmju kāpumu tirgū - ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 16.53 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3.89% salīdzinājumā ar 2025. gada beigām, 10 gadu – par 9.85 b.p. līdz 4.2655%. Vācijas 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums kopš gada sākuma pieauga par 22.2 b.p. līdz 2.67%, 10 gadu – palielinājās par 13.3 b.p. līdz 2.988%. ASV Federālā Rezervju sistēma un Eiropas Centrālā banka marta sēdēs nemainīja procentu likmes, bet paziņoja, ka gadījumā, ja inflācija turpinās augt, iespējama bāzes likmju celšana vēlāk.

Rezultātā kopš gada sākuma Vācijas DAX indekss samazinājās par 2.79%, ASV S&P 500 - par 0.67%, bet Ķīnas Shanghai Composite – par 0.07%. Cenu kritumu piedzīvoja arī Indijas akciju indekss SENSEX, kas nokrita par 10.08%.

Dolāra kurss pret eiro kopš gada sākuma palika gandrīz nemainīgs – 1.1694 dolāri par eiro (31.12.2025. – 1.1746). Zelta cena janvārī strauji uzlēca, 28. janvārī sasniedzot 5417 dolārus par trojas unci (gada sākumā 4332 dolāri), bet martā būtiski nokritās.

Latvijā martā patēriņa cenu inflācijas līmenis pieauga līdz 3.4% salīdzinājumā ar iepriekšējā gada attiecīgo mēnesi.

Laika periodā līdz šo finanšu pārskatu parakstīšanai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Pensiju plāna darbības rezultātus pārskata periodā.

Vadības ziņojums (turpinājums)

4. Pensiju plāna "INVL Klasika" turpmākās attīstības prognozes

Turpmāk plānots kopumā pieturēties pie izvēlētās aktīvu struktūras. Nekustamo īpašumu daļa tiks ieguldīta publiski tirgojamos nekustamo īpašumu trastu (REIT) daļās, kā arī nekustamo īpašumu fondu daļās, tajā skaitā – Baltijas valstīs reģistrēto alternatīvo nekustamo īpašumu fondos. Fiksētā ienākuma daļā tiks veikti ieguldījumi pasīvos obligāciju ETF, kas seko attiecīgi attīstības un attīstīto valstu tirgus indeksiem, kā arī tiks veikti ieguldījumi specializētajos fiksētā ienākuma fondos. Plānots paplašināt ieguldījumiem pieejamo instrumentu klāstu, tajā skaitā – ieguldīt jaunajos nekustamo īpašumu fondos. Veicot ieguldījumus fondos, plānots lielākā mērā ņemt vērā ilgtspējas jeb ESG (vides, sociālus un pārvaldības) faktoros. Lielas cenu svārstības pasaules lielākajos akciju un obligāciju tirgos var izraisīt būtiskas īslaicīgas plāna aktīvu vērtības izmaiņas.

Pensiju fonds ir pieņēmis lēmumu par pensiju plānu "INVL Ekstra 47+", "INVL Klasika" un "INVL Maksimālais 16+" apvienošanu, pensiju plānus "INVL Klasika" un "INVL Maksimālais 16+" pievienojot pensiju plānam "INVL Ekstra 47+". Latvijas Banka 2026. gada 27. martā ir reģistrējusi minēto pensiju plānu apvienošanu, kas atbilstoši kalendāram plānam notiks 2026. gada 29. jūnijā. Pievienošanās procesā iesaistītajiem plāniem, izmaiņas ieguldījumu politikā nav paredzētas.

Dina Zobena
Valdes priekšsēdētāja

Karīna Markova
Valdes locekle

2026. gada 24. aprīlī

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

Paziņojums par pensiju fonda vadības atbildību

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

Fonda valde atbild par atbilstošas uzskaites kārtošānu, par Pensiju plāna līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas rīcības novēršanu.

Fonda valde apstiprina, ka no 9. līdz 35. lapai 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 gramatvedības standartiem, Latvijas likumdošanas prasībām un lēmumi un pieņēmumi par finanšu pārskatu sagatavošanu ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Šo gada pārskatu no 3. līdz 35. lapai ir apstiprinājusi akciju sabiedrības "INVL atklātais pensiju fonds" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Dina Zobena
Valdes priekšsēdētāja

Karīna Markova
Valdes locekle

2026. gada 24. aprīlī

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

Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4	15 748	8 739
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		754 145	734 924
Ieguldījumu fondu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	5	618 828	610 700
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	6	135 317	124 224
Kopā aktīvi		769 893	743 663
Saistības			
Pārējās saistības	7	(959)	(948)
Kopā saistības		(959)	(948)
Neto aktīvi		768 934	742 715

Pielikumi no 12. līdz 35. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 9. līdz 35. lapai ir apstiprinājusi akciju sabiedrības "INVL atklātais pensiju fonds" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Dina Zobena
Valdes priekšsēdētāja

Karīna Markova
Valdes locekle

2026. gada 24. aprīlī

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

Neto aktīvu kustības pārskats

	Pielikums	2025 EUR	2024 EUR
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		742 715	762 801
Iemaksas un izmaksas Pensiju plānā			
Pensiju plāna dalībnieku iemaksas		27 493	20 828
Darba devēju iemaksas		7 688	7 240
Pārskaitījumi no citiem pensiju fondiem		1 981	2 287
Pārskaitījumi uz citiem pensiju fondiem		(10 544)	(1 660)
Pārskaitījumi uz citiem pensiju plāniem		(5 492)	-
Izmaksātais papildpensijas kapitāls:		(33 605)	(48 163)
- Izmaksas personām, kas sasniegušas Pensiju plānā noteikto pensijas vecumu		(31 127)	(48 163)
- Izmaksas mantiniekiem sakarā ar Pensiju plāna dalībnieku nāvi		(2 478)	-
Administratīvie izdevumi	8	(7 566)	(7 538)
Neto aktīvu (samazinājums) iemaksu un izmaksu rezultātā		(20 045)	(27 006)
Ieguldījumu darbības rezultāts			
Dividendes		11 645	9 974
Kopā ienākumi		11 645	9 974
Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi	9	(3 725)	(3 720)
Kopā izdevumi		(3 725)	(3 720)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	10	71	306
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	11	38 273	360
Ieguldījumu vērtības pieaugums		38 344	666
Pensiju plāna darbības rezultāts		46 264	6 920
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) pārskata gadā		26 219	(20 086)
Pensiju plāna neto aktīvi pārskata perioda beigās		768 934	742 715
Pensiju plāna daļu skaits pārskata gada sākumā		382 106	392 118
Pensiju plāna daļu skaits pārskata gada beigās		375 871	382 106
Neto aktīvi uz vienu Pensiju plāna daļu pārskata gada sākumā		1.9437407	1.9453356
Neto aktīvi uz vienu Pensiju plāna daļu pārskata gada beigās		2.0457396	1.9437407

Pielikumi no 12. līdz 35. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 9. līdz 35. lapai ir apstiprinājusi akciju sabiedrības "INVL atklātais pensiju fonds" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Dina Zobena
Valdes priekšsēdētāja

Karīna Markova
Valdes locekle

2026. gada 24. aprīlī

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

Naudas plūsmas pārskats

	2025	2024
Pielikums	EUR	EUR
Naudas plūsma no pamatdarbības		
Pārskata gada peļņa	46 264	6 920
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā		
pirms izmaiņām aktīvos un saistībās	46 264	6 920
Neto izmaiņas Pārējos aktīvos	-	-
Neto izmaiņas Pārējās saistībās	11	3
Neto izmaiņas Finanšu aktīvos, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(19 221)	(6 123)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	27 054	800
Administratīvie izdevumi	8	(7 538)
Naudas līdzekļu palielinājums/(samazinājums) pamatdarbības rezultātā	19 488	(6 738)
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā		
No darba devējiem saņemtās naudas summas	7 688	7 240
No dalībniekiem saņemtās naudas summas	27 493	20 828
No citiem pensiju fondiem saņemtās naudas summas	1 981	2 287
Pārskaitījumi no citiem Pensiju plāniem	-	-
Pensiju plāna dalībniekiem izmaksātās summas	(33 605)	(48 163)
Pārskaitījumi uz citiem Pensiju fondiem	(10 544)	(1 660)
Pārskaitījumi uz citiem Pensiju plāniem	(5 492)	-
Naudas līdzekļu (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	(12 479)	(19 468)
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) pārskata periodā	7 009	(26 206)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	8 739	34 945
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	4	8 739

Pielikumi no 12. līdz 35. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Šos finanšu pārskatus no 9. līdz 35. lapai ir apstiprinājusi akciju sabiedrības "INVL atklātais pensiju fonds" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Dina Zobena
Valdes priekšsēdētāja

Karīna Markova
Valdes locekle

2026. gada 24. aprīlī

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

Pielikums

1. Vispārīgā informācija par Pensiju plānu

Pensiju plāns "INVL Klasika" (turpmāk tekstā - Pensiju plāns) ir reģistrēts 2008. gada 7. martā. Pensiju plāna nosaukums līdz 2018. gada 20. novembrim bija Pensiju plāns "Saule - Sabalansētais". Pensiju plāns ir noteikto iemaksu Pensiju plāns, kas neparedz garantētu ienākumu un biometrisku risku segumu. Pensiju plāns ir paredzēts papildpensijas kapitāla uzkrāšanai, un tajā uz līguma pamata iemaksas var veikt jebkura fiziska vai juridiska persona savu darbinieku labā. Papildus informācija ir uzrādīta Pensiju plāna ziņojumā.

Pensiju plāns nav juridiska persona un tas nav emitējis pašu kapitāla akcijas vai daļas. Pensiju plāna dzēšamās daļas netiek kotētas biržā un publiski tirgotas.

Pensiju plāna vadību veic AS "INVL atklātais pensiju fonds" (turpmāk tekstā - Fonds). 2025. gadā Fonds piedāvāja saviem klientiem četrus noteikto iemaksu pensiju plānus ar atšķirīgu līdzekļu ieguldīšanas politiku - "INVL Klasika", "INVL Komforts 53+", "INVL Ekstra 47+" un "INVL Maksimālais 16+".

Pensiju plānu līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", juridiskā adrese: Elizabetes iela 10B-1, Rīga, LV-1010. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības pārvaldīšanā atrodas arī sekojoši Fondēto pensiju sistēmas ieguldījumu plāni: ieguldījumu plāns "INVL Maksimālais 16+", ieguldījumu plāns "INVL Ekstra 47+", ieguldījumu plāns "INVL Komforts 53+" un ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+".

Pensiju plāna līdzekļu turētājbanka ir AS "SEB banka", juridiskā adrese: Elizabetes iela 95, Rīga, Latvija, LV-1050.

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

2.1. Pārskata sagatavošanas pamats

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi nr.327 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās iegādes vērtības uzskaites principu, izņemot 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, izņemot grāmatvedības politikas izmaiņas, kas minētas 2.2 punktā.

Finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR), kas ir arī Pensiju plāna funkcionālā valūta.

Visi rādītāji finanšu pārskatos ir norādīti Latvijas oficiālajā valūtā (EUR), ja nav norādīts citādi. Pārskata gadā nav bijušas būtiskas izmaiņas grāmatvedības uzskaites politikās.

2.2. Jauni standarti un interpretācijas

Jauni standarti un interpretācijas, kas stājušies spēkā šajā pārskata gadā

Jaunākās izmaiņas SFPS grāmatvedības standartos, kas jāpiemēro ar gada pārskata periodu, kas sākas 2025. gada 1. janvārī.:

- Nepietiekama apmaināmība – papildinājumi 21 SGS.

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

Pielikums (turpinājums)

2.2. Jauni standarti un interpretācijas (turpinājums)

Jauni standarti un interpretācijas, kas vēl nav pieņemtas

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, Fonds nav piemērojis jaunus vai grozītus standartus agrāk.

Paredzams, ka turpmāk uzskaitītie jaunie un papildinātie standarti būtiski neietekmēs Pensiju plāna finanšu pārskatus:

- 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);
- 18. SFPS "Informācijas sniegšana un atklāšana finanšu pārskatos" (spēkā stāšanās datums 2027.gada 1.janvārī, vēl nav ES apstiprināti);
- 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 –

2.3. 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 Pensiju plānam.

Finanšu aktīvi vai finanšu saistības tiek sākotnēji novērtēti 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 patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, darījumu izmaksas tiek atzītas peļņā vai zaudējumos. Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, tiek atzīti paredzamie 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, Pensiju plāns atzīst starpību šādi:

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.

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 brīdīm, 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.

Pielikums (turpinājums)

2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)

Klasifikācija (turpinājums)

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 vērtības izmaiņu atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja ir izpildīti sekojošie nosacījumi:

- 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;
- Atvasinātais finanšu instruments tiek turēts tāda komercdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir gūt peļņu no atvasinātā instrumenta vērtības izmaiņām atbilstoši attiecīgā mainīgā lieluma izmaiņām (procentu likmes, finanšu instrumenta cenas, preces cenas, valūtas kursa, cenu vai likmju indeksa, kredītreitinga vai kredītu indeksa, vai cita mainīgā lieluma);
- Finanšu aktīvi to sākotnējās atzīšanas brīdī neatsaucami tika noteikti, kā tādi, kuru patiesās vērtības izmaiņas atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā, ja tādējādi tiks novērsta vai ievērojami samazināta novērtēšanas vai atzīšanas nekonsekvence, un tas ir stingri pamatots.

Prasības pret kredītiestādēm, termiņnoguldījumi un debitoru parādi ietver līgumiskās naudas plūsmas pazīmes, ko veido vienīgi pamatsumma un procentu maksājumi, līdz ar ko tiek novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā.

Amortizētā vērtība un efektīvā procentu likme

Amortizētā vērtība tiek aprēķināta, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Prēmijas un diskonti, iekļaujot sākotnējās darījuma izmaksas, tiek iekļauti saistītā finanšu instrumenta uzskaites vērtībā un amortizēti, pamatojoties uz finanšu instrumenta efektīvo procentu likmi.

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 darījuma izmaksas, prēmijas vai atlaides un maksas, kas ir faktiskās procentu likmes neatņemama sastāvdaļa, piemēram, sākotnējās maksas.

Kad Pensiju plāns 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, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

leguldījumu fondu apliecības

leguldījumu fondu apliecības tiek klasificētas kā pēc patiesās vērtības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā novērtēti finanšu aktīvi un to patiesā vērtība tiek noteikta saskaņā ar sekojošajām metodēm:

1) gadījumā, ja aprēķina dienā pie tirdzniecības organizētāja ir reģistrēti darījumi ar attiecīgo vērtspapīru - pēc pēdējā darījuma cenas tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī;

2) gadījumā, ja aprēķina dienā pie tirdzniecības organizētāja nav reģistrēti darījumi ar attiecīgo vērtspapīru - pēc pirkšanas cenas (BID) tirdzniecības slēgšanas brīdī.

Pielikums (turpinājums)

2.3. Finanšu instrumenti (turpinājums)

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.

Pēc sākotnējās atzīšanas finanšu aktīvi, tostarp atvasinātie instrumenti, kas ir aktīvi, tiek novērtēti to patiesajā vērtībā, bez jebkādiem atskaitījumiem par darījuma izmaksām, kas var rasties, tos pārdodot vai citādi atsavinot, izņemot:

- debitoru parādi, kas tiek novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi.

Visas finanšu saistības, izņemot tās, kas atzītas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, un finanšu saistības, kas rodas, ja finanšu aktīva, kas uzrādīts patiesajā vērtībā, pārvedums nekvalificējas kā atzīšanas pārtraukšana, tiek novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā. Amortizētā vērtība tiek aprēķināta, izmantojot efektīvās procentu likmes metodi. Prēmijas un atlaides, ieskaitot sākotnējās darījumu izmaksas, tiek iekļautas saistītā instrumenta uzskaites vērtībā un amortizētas, pamatojoties uz instrumenta efektīvo procentu likmi.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā vērtībā

Prasības pret centrālajām bankām, prasības pret finanšu institūcijām tiek klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā, ja tiek ievēroti šādi kritēriji:

- tie tiek turēti uzņēmējdarbības modeļa ietvaros, kura mērķis ir sasniegts, iekasējot līgumiskās naudas plūsmas ("Turēts, lai iekasētu" biznesa modelis);
- to līgumiskās naudas plūsmas veido tikai pamatsummas un procentu maksājumi par atlikušo pamatsummu;

Pensiju plāns to sākotnējā 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 sākotnēji tiek atzītas patiesajā vērtībā, un aizdevumu un aizņēmumu gadījumā, atskaitot tieši attiecināmas 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 efektīvās procentu likmes (turpmāk - 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.

2.4. 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, Pensiju plāns 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, Pensiju plāns 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.

Pielikums (turpinājums)

2.4. Finanšu instrumentu novērtēšana patiesajā vērtībā (turpinājums)

Izvēlētajā vērtēšanas paņēmienā tiek izmantoti pēc iespējas vairāk tirgus dati, pēc iespējas mazāka paļāvība uz Pensiju plāna 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. Pensiju plāns 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 tirgus 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 Pensiju plānam 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 Pensiju plāns uzskata, ka ar Pensiju plānu nesaistīts tirgus dalībnieks ņemtu tos vērā, nosakot darījuma cenu.

Vairākas Pensiju plāna grāmatvedības uzskaites politikas pieprasa finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanu. Patiesās vērtības noteikšanai ir izmantotas turpmāk aprakstītās metodes. Ja nepieciešams, plašāka informācija par pieņēmumiem, kas izdarīti patiesās vērtības noteikšanā, ir uzrādīti attiecīgajās finanšu pārskatu piezīmēs.

2.5. Aplēses un spriedumi

Lai sagatavotu finanšu pārskatus saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, 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 nākamos periodus. Patiesās vērtības novērtējums (skatīt arī 2.4. pielikumu) ir galvenā Pensiju plāna grāmatvedības aplēse un spriedums.

2.6. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

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

- finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā.

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

Pielikums (turpinājums)

2.6. Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās (turpinājums)

- Finanšu instrumenti bez būtiska kredītriska pieauguma kopš sākotnējās atzīšanas (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 atzīšanas paredzami kredītzaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas vienāda ar paredzamajiem kredītzaudējumiem mūža laikā,
- Finanšu instrumenti ar vērtības samazināšanos - paredzami kredītzaudējumiem tiek aprēķināti tādā apmērā, kas vienāds ar paredzamajiem kredītzaudējumiem mūža laikā.

Kredītzaudējumi ir starpība starp visām līgumā noteiktajām naudas plūsmām, kas ir jāatmaksā saskaņā ar līgumu, un visām naudas plūsmām, kuras Pensiju plāns plāno saņemt (t.i., visiem naudas iztrūkumiem), diskontējot ar sākotnējo efektīvo procentu likmi (vai kredīta koriģēto efektīvo procentu likmi par finanšu aktīviem, kas iegādāti vai izdoti ar vērtības samazināšanos). Pensiju plāns 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, pārddodot nodrošinājumu vai citus kredīta uzlabojumus, kas ir neatņemama līguma noteikumu sastāvdaļa.

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

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

- 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.

Paredzamo kredītzaudējumu novērtēšanas process ir iedalīts trīs posmos:

1. posms – finanšu instrumenti, kuriem nav konstatēta būtiska kredītriska palielināšanās kopš to sākotnējās atzīšanas, jo:

- nav sagaidāmas problēmas ar darījumu partnera saistību izpildi attiecībā uz naudas plūsmām, jo pašreizējā un nākotnes naudas plūsma ir pietiekama, lai pildītu saistības;
- finanšu instrumenti ar zemu kredītrisku; finanšu instrumenta kredītrisks ir zems, ja finanšu instrumentam ir zems saistību neizpildes risks. Ja finanšu instrumentam ārējā novērtējumā ir piešķirta "ieguldījumu kategorija" (t.i. BBB- un labāks), uzskata, ka tam ir zems kredītrisks.

2. posms – finanšu instrumenti, kuriem pēc sākotnējās atzīšanas ir būtiski palielinājies kredītrisks (ja vien tiem nav zems kredītrisks vērtēšanas datumā), bet tiem nav objektīvu pierādījumu par vērtības samazināšanos. Neatkarīgi no tā, kādā veidā Pensiju plāns novērtē, vai kredītrisks ir būtiski palielinājies, ja finanšu instrumenta līgumisko maksājumu termiņa kavējums pārsniedz 30 dienas, tiek uzskatīts, ka finanšu instrumenta kredītrisks ir būtiski palielinājies.

3. posms - finanšu instrumenti, kuriem ir objektīvi pierādījumi par vērtības samazinājumu novērtēšanas datumā, t.i. tiem tiek konstatēta saistību neizpilde un/vai piešķirts ienākumus nenesošā darījuma status. Tiek uzskatīts, ka saistību neizpilde ir notikusi un finanšu instruments uzskatāms par ienākumus nenesošu, ja:

- tie ir riska darījumi, kuru izpildes termiņa kavējums pārsniedz 90 dienas;
- uzskatāms, ka parādnieks bez nodrošinājuma realizēšanas, visticamāk, nespēs pilnībā nokārtot savas kredītsaistības neatkarīgi no kavēto summu pastāvēšanas un no termiņa kavējuma dienu skaita.

Kredītriska analīze ir atspoguļota 13. pielikumā. Visus norēķinus par finanšu instrumentu iegādi un pārdošanu pārskata gadā Pensiju plāns ir saņēmis bez kavējumiem.

Pielikums (turpinājums)

2.7. 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 posteņi 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 neto aktīvu kustības pārskatā.

2.8. Ienākumu un izdevumu atzīšana

Ienākumi un izdevumi, kas attiecas uz pārskata periodu, tiek atspoguļoti Pensiju plāna ienākumu un izdevumu pārskatā, piemērojot uzkrāšanas principu, neatkarīgi no to saņemšanas vai maksāšanas datuma, finanšu aktīviem, kas novērtēti amortizētajā vērtībā, pielietojot EPL metodi, un finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā, piemērojot nominālo procentu likmi. Ienākumi no dividendēm tiek atzīti brīdī, kad rodas likumīgas tiesības uz tām. Uzkrāto ienākumu atspoguļošana neto aktīvu kustības pārskatā notiek tikai tad, kad nepastāv šaubas par to saņemšanu.

2.9. Ienākumu un izdevumu attiecināšana uz Pensiju plāna dalībniekiem

Visus no Pensiju plānu ieguldījumu darbības radušos ienākumus vai izdevumus, kā arī citus ar Pensiju plānu administrēšanu un darījumiem saistītos ienākumus un/vai izdevumus proporcionāli sadala individuālajiem Pensiju plāna dalībniekiem atbilstoši to uzkrātā papildpensijas kapitāla lielumam.

2.10. Nauda un naudas ekvivalenti

Nauda un naudas ekvivalenti sastāv no prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. Naudas plūsmas pārskats sagatavots pēc netiešās metodes.

2.11. Izdevumi

Fonda administratīvo izdevumu segšanai Fonda atskaitījumi nepārsniedz 0.99% no Pensiju plāna aktīvu vidējās vērtības. Par Pensiju Plāna līdzekļu pārvaldīšanu Līdzekļu pārvaldītājs saņem atlīdzību, kas maksimālajā apmērā ir 0.5% gadā no Pensiju Plāna aktīvu vidējās vērtības. Par Turētājbankas funkciju veikšanu Turētājbanka saņem atlīdzību 0.1% apjomā no Pensiju plāna vidējiem aktīviem gadā. Atlīdzību par Pensiju plāna administrēšanu, pārvaldīšanu un Turētājbankas funkciju veikšanu aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī.

2024. gadā un 2025. gadā līdzekļu turētāja komisiju sedza Fonds. Papildus līdzekļu turētāja komisijai 2024. gadā un 2025. gadā Fonds sedza arī Pensiju plāna darījumu un brokeru komisijas.

2.12. Nodokļu saistības

Plāns nav juridiska persona, tādēļ tas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanas prasībām nav uzņēmumu ienākuma nodokļa un pievienotās vērtības nodokļa maksātājs.

Pielikums (turpinājums)

2.13. Pensiju plāna daļas

Pensiju sistēmas 3. līmeņa pensiju plānus administrē Pensiju Fondi, kas ir atbildīgi par dalībnieku pensijas kapitāla iemaksu reģistrēšanu dalībnieka kontā un to uzskaiti. Katram dalībniekam ir tiesības izvēlēties Pensiju plānu, kurā uzkrāt papildpensiju kapitālu. Dalība Pensiju sistēmas 3. līmeņa plānos ir brīvprātīga. Uzsākt dalību Pensiju plānā var ierodoties Pensiju Fondā, noslēdzot individuālo vai kolektīvās darbības līgumu un veicot iemaksas dalībniekam piešķirtajā kontā. Dalībnieki var saņemt uzkrāto papildpensijas kapitālu sasniedzot 55 gadu vecumu, izņemot gadījumus, ja Dalībnieka amats ir iekļauts sarakstā ar noteiktajām profesijām, kurām ir zemāks vecuma kritērijs saskaņā ar Latvijas Republikas Ministru kabineta atbilstošajiem noteikumiem. Dalībnieku uzkrāto papildpensijas kapitālu var mantot.

Lai nodrošinātu privāto pensiju fondu shēmas administrēšanas procesu, Pensiju plāna līdzekļi tiek izteikti Pensiju plāna dzēšamās daļās (turpmāk – Pensiju plāna daļas). Pensiju plāna daļa ir Pensiju plānā iemaksāto līdzekļu uzskaites vienība, kas tiek izmantota darījumos ar šiem līdzekļiem. Pensiju plāna daļa nav vērtspapīrs un tā nav iekļauta fondu biržu sarakstos.

Plāna daļas vērtība mainās atkarībā no Pensiju plāna darbības rezultātiem. Katras darba dienas beigās līdzekļu pārvaldītājs aprēķina Pensiju plāna līdzekļu vērtību un Pensiju plāna daļas vērtību. Pensiju plāna daļas vērtība ir attiecība starp Pensiju plāna līdzekļu vērtību uz aprēķina brīdi un uz aprēķina brīdi reģistrēto Pensiju plāna daļu skaitu. Pensiju plāna daļas vērtību lieto Pensiju plāna daļu skaita aprēķināšanai un dzēšanai.

Pensiju Fonds nodrošina kontu uzskaiti elektroniskā veidā un šo datu aizsardzību saskaņā ar Fonda informācijas aizsardzības noteikumiem.

Dalībnieka individuālajā kontā uzkrātais Papildpensijas kapitāls nevar kļūt par Līdzekļu pārvaldītāja, Līdzekļu turētāja vai Darba devēja īpašumu.

Tiesības pieprasīt savu pensijas kapitāla izmaksu Dalībnieks iegūst pensijas vecuma sasniegšanas dienā. Par savu vēlēšanos saņemt Papildpensijas kapitālu dalībniekam ir jāinformē Fonds, iesniedzot noteikta parauga rakstveida pieprasījumu un uzrādot personu apliecinošu dokumentu. Dalībnieka rīkojums tiek izpildīts 1 mēneša laikā pēc iesnieguma saņemšanas. Dalībniekam ir tiesības turpināt dalību Pensiju plānā arī pēc pensijas vecuma iestāšanās. Dalībniekam ir tiesības jebkurā brīdī mainīt Pensiju fondu vai Pensiju plānu visā kapitāla uzkrāšanas periodā.

Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļota neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar Pensiju plāna daļām.

3. Informācija par riska pārvaldīšanu

Pensiju plāns ir pakļauts šādiem finanšu riskiem - likviditātes risks, emitenta (darījuma partnera) saistību neizpildes risks jeb kredītrisks, ārvalstu valūtas risks, procentu likmju risks un cenu svārstību risks.

Ar mērķi samazināt ieguldījumu riskus Pensiju plāna ieguldījumi tiek diversificēti.

Pensiju plāna finanšu risku novērtēšanu veic Līdzekļu pārvaldītājs, kurš informāciju risku novērtēšanai apkopo un iesniedz Fondam izskatīšanai un lēmumu pieņemšanai.

Līdzekļu pārvaldītājs ik dienas veic ieguldījumu atbilstības novērtēšanu Pensiju plāna ieguldīšanas noteikumiem, kā arī novērtē šajā politikā minēto risku ietekmi uz ieguldījumiem un sniedz Fondam informāciju, izmantojot Politikā aprakstītos kritērijus un Pensiju plānā noteiktos limitus.

Risku pārvaldes kontroli veic Fonds, pamatojoties uz Līdzekļu pārvaldītāja sniegto informāciju, ko nodrošina Pārvaldītāja izmantotā riska vadības sistēma. Ja tiek pārkāpti likumdošanā un normatīvajos dokumentos noteiktie ierobežojumi, Pārvaldītājs nekavējoties ziņo par to Fondam un veic visas darbības risku ietekmes samazināšanai.

Fonda valde iepazīstas ar Pārvaldītāja pārskatu par Pensiju plāna aktīvu ieguldījumu reizi ceturksnī, lai nodrošinātu, ka tiek ievēroti ieguldījumu drošības, diversifikācijas, likviditātes un kvalitātes principi.

Pielikums (turpinājums)

3. Informācija par riska pārvaldīšanu (turpinājums)

Par risku tiek uzskatīti zaudējumi, kas var rasties ieguldīšanas rezultātā. Šo risku pārvaldīšana aprakstīta Pensiju plāna ieguldījumu politikā.

Pārskata periodā risku apjoms, kuri būtiski ietekmē Pensiju plāna darbību, nav ievērojami mainījies.

Finanšu instrumenti Pensiju plāna portfelī tiek turēti nolūkā gūt regulārus ienākumus no procentu maksājumiem un dividendēm, kā arī nolūkā gūt peļņu no to cenas pieauguma. Patiesā vērtībā novērtētie finanšu instrumenti tiek novērtēti to tirgus cenā un, mainoties tirgus situācijai, var tikt pārdoti.

Likviditātes risks – nespēja noteiktā laika periodā realizēt kādu no Pensiju plāna aktīviem par pieņemamu cenu, vai arī nepietiekošas naudas plūsmas rezultātā nespēja maksāt trešajām personām par pakalpojumiem.

Likviditātes risks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu tirgus analīzi, nodrošinot ieguldījumu diversifikāciju, kā arī daļu Pensiju plāna aktīvu turot naudas līdzekļu veidā, analizējot datus par dalībnieku maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot Pensiju plāna dalībnieku un naudas plūsmas prognozi. Risks tiek ierobežots pamatā ieguldot finanšu instrumentos, kas ir iekļauti fondu biržu sarakstos. 14. pielikumā ir apkopota informācija par aktīviem pēc atlikušā ieguldījuma termiņa, kas aprēķināts no bilances datuma līdz noteiktajam dzēšanas termiņam.

Cenu svārstību risks – ieguldījumu cenu svārstības tieši ietekmē Pensiju plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata 13. pielikumā tiek atspoguļota 7. SFPS pieprasītā Cenu risku jutīguma analīze.

Atklāto valūtas pozīciju risks – Pensiju plāna aktīvi var tikt ieguldīti ārvalstu valūtās nominētos finanšu instrumentos. Mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret eiro, Pensiju plāna aktīvu vērtība var vai nu samazināties, vai palielināties. Pārskata 13. pielikumā tiek atspoguļota valūtas riska jutīguma analīze.

Atklāto valūtas pozīciju risks tiek ierobežots, nosakot, ka ārvalstu valūtās nominētos finanšu instrumentos var izvietot tikai līdz 20 procentiem no Pensiju plāna aktīviem. Pensiju plāna aktīvu izvietojums ar saistībām nesaskaņotā vienā valūtā nedrīkst pārsniegt 10 procentus no Pensiju plāna aktīviem.

Procentu likmju svārstību risks – mainoties tirgus procentu likmēm var mainīties Pensiju plāna aktīvu vērtība, kas var negatīvi ietekmēt Pensiju plāna darbības rezultātus. Risks tiek ierobežots, veicot ieguldījumus finanšu instrumentos ar dažādu termiņu līdz dzēšanai.

Koncentrācijas risks - jebkurš riska darījums vai riska darījuma grupa, kuru dēļ Pensiju plānam varētu rasties tādi zaudējumi, kas var apdraudēt Pensiju plāna maksātspēju vai spēju turpināt darbību.

Pielikums (turpinājums)

4. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Kredītiestāde	Valūta	31.12.2025	31.12.2024
		EUR	EUR
AS SEB banka	EUR	15 748	8 739
Kopā		15 748	8 739

5. Ieguldījumu fondu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri

Pensiju plānam ir šādi Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:

2025. gada 31. decembrī

Ieguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	leguldījuma	Attiecībā pret
				patiesā vērtība EUR	Pensiju plāna aktīviem (procentos)
Ieguldījumu fondi, kuri veic ieguldījumus akcijās				228 837	29.72
X FTSE EUROPE REAL ESTATE	LU0489337690	Luksemburga	4 228	101 430	13.17
AMUNDI FTSE EPRA EUR RL EST	LU1681039480	Luksemburga	199	65 661	8.53
BNP Paribas Easy FTSE EPRANAREIT Developed Europe Green	LU2914558916	Luksemburga	8 777	61 746	8.02
Ieguldījumu fondi, kuri veic ieguldījumus obligācijās				389 991	50.65
X GLOBAL AGGREGATE SWAP EUR	LU0942970798	Luksemburga	3 333	69 736	9.06
iShares Emerging MKTS GOV Bond Index Fund Class I2 EUR	LU1373035663	Luksemburga	522	60 664	7.88
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	IE00B9M6RS56	Īrija	709	49 417	6.42
X GLOBAL GOV BOND 1D EUR	LU0690964092	Luksemburga	273	47 580	6.18
INVL Global Emerging markets Bond Subfund	LTIF00000666	Lietuva	341	46 976	6.10
ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	IE00BJ5JPH63	Īrija	8 673	45 613	5.92
ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	Īrija	471	40 583	5.27
SPDR BBGBARC GLAG EUR HDG	IE00BF1QPL78	Īrija	1 119	29 422	3.82
Kopā				618 828	80.37

Pielikums (turpinājums)

5. ieguldījumu fondu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri (turpinājums)

2024. gada 31. decembrī

leguldījums	ISIN	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	leguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret Pensiju plāna aktīviem (procentos)
leguldījumu fondi, kuri veic ieguldījumus akcijās				225 037	30.26
X FTSE EUROPE REAL ESTATE	LU0489337690	Luksemburga	4 443	100 590	13.53
BNPP Easy FTSE EPRA Nareit Developed Europe	LU1291091228	Luksemburga	8 777	62 290	8.37
AMUNDI FTSE EPRA EUR RL EST	LU1681039480	Luksemburga	199	62 157	8.36
leguldījumu fondi, kuri veic ieguldījumus obligācijās				385 663	51.86
X GLOBAL AGGREGATE SWAP EUR	LU0942970798	Luksemburga	3 333	67 873	9.13
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	IE00B9M6RS56	Īrija	846	56 039	7.54
iShares Emerging MKTS GOV Bond Index Fund Class I2 EUR	LU1373035663	Luksemburga	522	54 617	7.34
X GLOBAL GOV BOND 1D EUR	LU0690964092	Luksemburga	296	52 137	7.01
INVL Global Emerging markets Bond Subfund	LTIF00000666	Lietuva	341	44 135	5.93
ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	IE00BJ5JPH63	Īrija	8 673	40 890	5.50
ISHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	Īrija	471	40 398	5.43
SPDR BBGBARC GLAG EUR HDG	IE00BF1QPL78	Īrija	1 119	29 574	3.98
Kopā				610 700	82.12

Pielikums (turpinājums)

6. Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas

2025. gada 31. decembrī

Emitenta nosaukums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	leguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret Pensiju plāna aktīviem (procentos)
UAB "CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I"	Lietuva	20 266	58 873	7.65
INVL BALTIC REAL ESTATE AB	Lietuva	12 389	40 636	5.28
SG Capital Partners Fund 1 KS	Latvija	35 809	35 808	4.65
Kopā			135 317	17.58

2024. gada 31. decembrī

Emitenta nosaukums	Emitenta izcelsmes valsts	Skaitis	leguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret Pensiju plāna aktīviem (procentos)
UAB "CAPITALICA BALTIC REAL ESTATE FUND I"	Lietuva	20 266	56 445	7.59
SG Capital Partners Fund 1 KS	Latvija	35 072	35 072	4.72
INVL BALTIC REAL ESTATE AB	Lietuva	12 389	32 707	4.39
Kopā			124 224	16.70

7. Pārējās saistības

	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Saistības pret Fondu	637	630
Saistības pret līdzekļu pārvaldītāju	322	318
Kopā	959	948

Pielikums (turpinājums)

	2025	2024
	EUR	EUR
8. Administratīvie izdevumi		
Atskaitījumi Fondam par Pensiju plāna administrēšanu	7 478	7 468
Atskaitījumi Latvijas Bankai	88	70
Kopā	7 566	7 538

9. Ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumi

	2025	2024
	EUR	EUR
Atbildība par līdzekļu pārvaldīšanu	3 719	3 708
Pārējie izdevumi	6	12
Kopā	3 725	3 720

	2025	2024
	EUR	EUR
10. Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums		
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	19 378	7 012
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(23 585)	(6 587)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības samazinājums/ (pieaugums), kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	4 278	(119)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	71	306

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta Plāna uzskaites valūtā pēc iegādes dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. 2025. un 2024. gadā valūtas kursa svārstības neietekmēja realizēto ieguldījumu vērtības pieaugumu.

	2025	2024
	EUR	EUR
11. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums		
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	38 273	360
Ieguldījumu fondu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	26 122	(6 779)
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	12 151	7 139
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	38 273	360
t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)	-	-

Pielikums (turpinājums)

12. Pensiju plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām (EUR)

2025. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	15 748	-	15 748
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	754 145	-	754 145
Ieguldījumu fondu apliecības	618 828	-	618 828
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	135 317	-	135 317
Kopā aktīvi	769 893	-	769 893
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(959)	-	(959)
Kopā saistības	(959)	-	(959)
Tirā atklātā pozīcija	768 934	-	768 934
Uzskaites vērtība attiecībā pret Pensiju plāna neto aktīviem (procentos)	100.00	-	100.00
2024. gada 31. decembrī			
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8 739	-	8 739
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	734 924	-	734 924
Ieguldījumu fondu apliecības	610 700	-	610 700
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	124 224	-	124 224
Kopā aktīvi	743 663	-	743 663
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(948)	-	(948)
Kopā saistības	(948)	-	(948)
Tirā atklātā pozīcija	742 715	-	742 715
Uzskaites vērtība attiecībā pret Pensiju plāna neto aktīviem (procentos)	100.00	-	100.00

Pielikums (turpinājums)

13. Pensiju plāna aktīvu tirgus risku analīze

Ārvalstu valūtu risks

Pārskata perioda beigās 100% no Pensiju plāna līdzekļiem bija ieguldīti eiro finanšu instrumentos, līdz ar to valūtas kursu svārtībām nav būtiskas ietekmes uz Pensiju plāna vērtību.

Kredītrisks

Kredītriska izvērtēšanai tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, izvērtējot tādos faktoros kā emitenta kredītreitings, reputācija, kapitāla izcelsmes valsts. Zemāk esošajā tabulā aktīvi ir sadalīti pēc emitentu kredītreitingiem, kurus piešķirušas starptautiskās reitinga aģentūras Fitch, Moody's un S&P.

Augsta līmeņa reitings - Standart & Poor's (No AAA līdz BBB- ieskaitot), Moody's (no Aaa līdz Baa3 ieskaitot), Fitch (no AAA līdz BBB- ieskaitot). Zema līmeņa reitings - Standart & Poor's (No BB+ līdz D ieskaitot), Moody's (no Ba1 līdz C ieskaitot), Fitch (no BB+ līdz D ieskaitot).

Gadījumā, ja kredītreitingu aģentūru piešķirtie reitingi atšķiras, tiek ņemts vērā vidējais svērtais piešķirtais kredītreitings no etalona aģentūrām (Moody's Investors Service, S&P, Fitch Ratings).

2025. gada 31. decembrī	Augsta	Zema	Bez	Kopā
	līmeņa	līmeņa	reitinga	
	reitings	reitings	reitings	EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	15 748	-	-	15 748
Ieguldījumu fondu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	618 828	618 828
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	135 317	135 317
Kopā aktīvi	15 748	-	754 145	769 893

Ieguldījumiem kredītiestādēs, kuru mātes bankām ES valstīs ir piešķirti reitingi, tika piemērota to kredītreitinga pakāpe. Ieguldījumu fondu apliecībām un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļām nav attiecīgo oficiālo reitingu, bet minēto instrumentu kredītrisks tiek izvērtēts, pielietojot pārvaldnieka iekšēji izstrādātus vērtēšanas paņēmienus. Visus norēķinus par akcijām, ieguldījumu fondu apliecībām un alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļām pārskata gadā Pensiju plāns ir saņēmis bez kavējumiem.

2024. gada 31. decembrī	Augsta	Zema	Bez	Kopā
	līmeņa	līmeņa	reitinga	
	reitings	reitings	reitings	EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8 739	-	-	8 739
Ieguldījumu fondu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	-	-	610 700	610 700
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	-	-	124 224	124 224
Kopā aktīvi	8 739	-	734 924	743 663

Pielikums (turpinājums)

13. Pensiju plāna aktīvu tirgus risku analīze (turpinājums)

Koncentrācijas risks

Koncentrācijas risks - jebkurš riska darījums vai riska darījuma grupa, kuru dēļ Pensiju plānam varētu rasties tādi zaudējumi, kas var apdraudēt Pensiju plāna maksātspēju vai spēju turpināt darbību.

Koncentrācijas risks rodas no liela apmēra riska darījumiem ar klientiem vai savstarpēji saistītu klientu grupām vai riska darījumiem ar klientiem, kuru kredītspēju nosaka viens kopīgs riska faktors (piemēram, tautsaimniecības nozare, ģeogrāfiskais reģions, valūta, kredītriska mazināšanas instruments (vienveidīgs nodrošinājums vai viens nodrošinājuma devējs u.tml.)).

Pārvaldītāja noteiktā valsts riska pārvaldības stratēģija ir pārvaldīt to, nodrošinot optimālu līdzsvaru starp valsts risku un plānoto ienesīguma līmeni, maksimāli pasargājot Pensiju plānus no zaudējumiem, kas var rasties valsts riska ietekmes rezultātā.

Aktīvu un saistību sadalījums pa ģeogrāfiskajiem reģioniem 2025. gada 31. decembrī

	Latvija EUR	Pārējās ES valstis EUR	Kopā EUR
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	15 748	-	15 748
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	35 808	718 337	754 145
Kopā aktīvi	51 556	718 337	769 893
Saistības	(959)	-	(959)
Neto aktīvi	50 597	718 337	768 934
Uzskaites vērtība attiecībā pret Pensiju plāna neto aktīviem (procentos)	6.58	93.42	100.00

Aktīvu un saistību sadalījums pa ģeogrāfiskajiem reģioniem 2024. gada 31. decembrī

	Latvija EUR	Pārējās ES valstis EUR	Kopā EUR
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8 739	-	8 739
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	35 072	699 852	734 924
Kopā aktīvi	43 811	699 852	743 663
Saistības	(948)	-	(948)
Neto aktīvi	42 863	699 852	742 715
Uzskaites vērtība attiecībā pret Pensiju plāna neto aktīviem (procentos)	5.77	94.23	100.00

Pielikums (turpinājums)

13. Pensiju plāna aktīvu tirgus risku analīze (turpinājums)

Procentu likmju risks

Pārskata perioda beigās 100% no Pensiju plāna līdzekļiem ir ieguldīti finanšu instrumentos, kuriem nav naudas plūsmas procentu likmju riska, līdz ar to procentu likmju risku var uzskatīt par nebūtisku.

Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks tieši ietekmē Pensiju plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Pensiju plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata perioda beigās 97.95% (2024: 98.82%) no Pensiju plāna līdzekļiem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam.

Cenu svārstību riska novērtējums, izmantojot ilgtermiņa (periodā no 03.04.2021 līdz 03.04.2026 (2024: no 11.04.2020 līdz 11.04.2025)) sintētisko rādītāju kā jutīguma ietekmes faktoru:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2025	31.12.2024
		EUR	EUR
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	618 828	610 700
Uzskaites vērtība	Alternatīvo ieguldījumu fondi	135 317	124 224
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību 8.17% (2024: +8.40%)		61 614	61 734
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību 8.17% (2024: -8.40%)		(61 614)	(61 734)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		8.01%	8.31%
Kumulatīvais risks (%)		8.01%	8.31%

Cenu svārstību riska novērtējums, izmantojot īstermiņa (periodā no 31.12.2025 līdz 03.04.2026 (2024: no 31.12.2024 līdz 11.04.2025)) sintētisko rādītāju kā jutīguma ietekmes faktoru:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2025	31.12.2024
		EUR	EUR
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	618 828	610 700
Uzskaites vērtība	Alternatīvo ieguldījumu fondi	135 317	124 224
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību 8.50% (2024: +8.24%)		64 102	60 558
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību 8.50% (2024: -8.24%)		(64 102)	(60 558)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		8.34%	8.15%
Kumulatīvais risks (%)		8.34%	8.15%

Pielikums (turpinājums)

14. Pensiju plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

Pensiju plāna likviditātes riska pārvaldības stratēģijas mērķis ir nepieciešamā likviditātes līmeņa nodrošināšana, sasniedzot Pensiju plāna darbībai atbilstošu, optimālo līdzsvaru starp ienesīgumu un risku, saskaņā ar noteiktajiem risku vadības pamatprincipiem. Pensiju plāns uzņemas likviditātes risku noteikto limitu un ierobežojumu ietvaros.

31.12.2025	Uz pieprasījumu EUR	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu					Kopā EUR
		Līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 1 gadam	No 1 līdz 3 gadiem	No 3 līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un bez termiņa	
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	15 748	-	-	-	-	-	15 748
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas*	40 636	-	-	-	-	94 681	135 317
leguldījumu fondi**	618 828	-	-	-	-	-	618 828
Kopā aktīvi	675 212	-	-	-	-	94 681	769 893
Saistības							
Pārējās saistības	(959)	-	-	-	-	-	(959)
Kopā saistības	(959)	-	-	-	-	-	(959)
Neto aktīvi	674 253	-	-	-	-	94 681	768 934

* Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas iekļautas termiņā uz pieprasījumu, ja fonda ieguldījumu daļas tiek tirgotas biržā un tās var tikt pārdotas īsā laika periodā.

Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas iekļautas termiņā no 5 gadiem, jo fondu daļas nav reģistrētas biržā vai kādā publiskajā tirdzniecības iestādē un to pārdošana pirms fonda darbības termiņa beigām ir iespējama tikai privāta darījuma ietvaros un var tikt saistīta ar būtiskiem zaudējumiem, salīdzinot ar uzskaites cenu, kā arī var prasīt būtisku periodu realizācijai.

** Ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā uz pieprasījumu, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fonda pārvaldītāja pienākumu atpirkt fonda apliecības 3 darba dienu laikā.

Šajā tabulā Pensiju plāna aktīvi un saistības uzrādītas atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam, kas sakrīt ar vērtību, ja iedalītu aktīvus un saistības atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim.

Pielikums (turpinājums)

14. Pensiju plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

31.12.2024	Uz pieprasījumu	Līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 1 gadam	No 1 līdz 3 gadiem	No 3 līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un bez termiņa	Kopā
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8 739	-	-	-	-	-	8 739
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas*	32 707	-	-	-	-	91 517	124 224
ieguldījumu fondi**	610 700	-	-	-	-	-	610 700
Kopā aktīvi	652 146	-	-	-	-	91 517	743 663
Saistības							
Pārējās saistības	(948)	-	-	-	-	-	(948)
Kopā saistības	(948)	-	-	-	-	-	(948)
Neto aktīvi	651 198	-	-	-	-	91 517	742 715

* Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas iekļautas termiņā uz pieprasījumu, ja fonda ieguldījumu daļas tiek tirgotas biržā un tās var tikt pārdotas īsā laika periodā.

Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas iekļautas termiņā no 5 gadiem, jo fondu daļas nav reģistrētas biržā vai kādā publiskajā tirdzniecības iestādē un to pārdošana pirms fonda darbības termiņa beigām ir iespējama tikai privāta darījuma ietvaros un var tikt saistīta ar būtiskiem zaudējumiem, salīdzinot ar uzskaites cenu, kā arī var prasīt būtisku periodu realizācijai.

** Ieguldījumi ieguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā uz pieprasījumu, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fonda pārvaldītāja pienākumu atpirkt fonda apliecības 3 darba dienu laikā.

Šajā tabulā Pensiju plāna aktīvi un saistības uzrādītas atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam, kas sakrīt ar vērtību, ja iedalītu aktīvus un saistības atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim.

Pielikums (turpinājums)

15. Informācija par ieguldījumu kustību

2025. gada 1. janvāris līdz 2025. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā-jums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	734 924	255	(19 307)	38 273	754 145
Ieguldījumu fondu apliecības	610 700	-	(17 994)	26 122	618 828
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	124 224	255	(1 313)	12 151	135 317
Kopā aktīvi	734 924	255	(19 307)	38 273	754 145

2024. gada 1. janvāris līdz 2024. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā-jums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	728 801	12 469	(6 706)	360	734 924
Ieguldījumu fondu apliecības	611 167	10 016	(3 704)	(6 779)	610 700
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	117 634	2 453	(3 002)	7 139	124 224
Kopā aktīvi	728 801	12 469	(6 706)	360	734 924

Pielikums (turpinājums)

16. 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 Plāns 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 (nekoriģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas, ieguldījumu fondu apliecības, alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas 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. Lielākā daļa Pensiju plāna portfelī esošo aktīvu tiek iekļauti šajā grupā, jo likviditāte ir viens no priekšnoteikumiem investēšanai aktīvā;

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 ir iekļauta atvasinātie finanšu instrumenti, termiņnoguldījumi kredītiestādēs, 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. Šajā līmenī tiek iekļauti ieguldījumi iespējkapitāla fondos, kā arī uzkrātie izdevumi. 3. līmenī tiek iekļauti aktīvi, kas nav reģistrēti tirdzniecībai regulētajā tirgū – tie pārsvarā ir alternatīvie ieguldījumu fondi, kuriem pārvērtēšana tiek veikta retāk, nekā katru dienu (parasti reizi ceturksnī vai pusgadā), un kuru daļas nav iespējams jebkurā brīdī brīvi pārdot.

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.

2025. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	Kopā EUR
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Ieguldījumu fondu apliecības	618 828	444 445	174 383	-	618 828
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	135 317	40 636	-	94 681	135 317
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	15 748	-	15 748	-	15 748
Pārējās saistības	(959)	-	-	(959)	(959)
Kopā	768 934	485 081	190 131	93 722	768 934

Pielikums (turpinājums)

16. Patiesās vērtības hierarhija (turpinājums)

2024. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība EUR	Patiesā vērtība			Kopā EUR
		1.līmenis EUR	2.līmenis EUR	3.līmenis EUR	
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Ieguldījumu fondu apliecības	610 700	566 565	44 135	-	610 700
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	124 224	32 707	-	91 517	124 224
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8 739	-	8 739	-	8 739
Pārējās saistības	(948)	-	-	(948)	(948)
Kopā	742 715	599 272	52 874	90 569	742 715

Uz 2025. gada 31. decembri no patiesās vērtības hierarhijas 1. līmeņa uz 2. līmeni pārklassificētas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības EUR 65 661 apmērā, kas saistīts ar ierobežotāku tirgus aktivitāti. Citas finanšu instrumentu pārklassifikācijas starp patiesās vērtības hierarhijas līmeņiem 2025. un 2024. gadā nav veiktas.

Patiesās vērtības noteikšanas avotu otrajā līmenī iekļauto alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas tiek tirgotas biržā un vērtētas pēc tirgus cenas. To tīro aktīvu vērtība (NAV) tiek publicēta vismaz reizi ceturksnī. Alternatīvo ieguldījumu fondu nekustamie īpašumi tiek pārvērtēti ne retāk kā reizi gadā, sertificētam vērtētājam veicot īpašumu vērtējumu.

Pensiju plāns, atbilstoši patiesās vērtības noteikšanas avotu trešā līmeņa nosacījumiem, ir sekojoši novērtējis pārējo alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas un pārējās saistības. Pārējās saistības tiek novērtētas izmaksās, kas izriet no noslēgtajiem darījumiem vai Pensiju plāna prospektiem. Ieguldījumi alternatīvo ieguldījumu fondos tiek novērtēti ieguldījuma izmaksās, pārvērtējot tos pēc publiskajos pārskatos pieejamās informācijas par ieguldījumu vērtības samazinājumu vai palielinājumu. Alternatīvo ieguldījumu fonda pārvaldnieks paziņo fonda vērtību vismaz reizi ceturksnī un ne retāk kā reizi gadā nekustamo īpašumu pārvērtē sertificēts vērtētājs. Zemāk esošā tabula atklāj informāciju par šo ieguldījumu kustību pārskata periodos.

2025. gada 31. decembrī	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinājums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	91 517	255	(1 313)	4 222	94 681
Kopā	91 517	255	(1 313)	4 222	94 681

Pielikums (turpinājums)

16. Patiesās vērtības hierarhija (turpinājums)

2024. gada 31. decembrī

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā	Pieaugums pārskata gadā	Samazinājums pārskata periodā	Pārvērtēšana pārskata periodā	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Alternatīvo ieguldījumu fondu ieguldījumu daļas	91 617	2 453	(3 002)	449	91 517
Kopā	91 617	2 453	(3 002)	449	91 517

Zemāk esošā tabulā atklāj informāciju par 3. līmenī iekļauto ieguldījumu jutīguma analīzi:

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Uzskaites vērtība	Alternatīvo ieguldījumu fondi	94 681	91 517
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību +10%		9 468	9 152
Ietekme uz Neto aktīvu vērtību -10%		(9 468)	(9 152)
Procentuāla ietekme uz Neto aktīvu vērtību (+/-)		1.23%	1.23%
Kumulatīvais risks (%)		1.23%	1.23%

17. Darījumi ar saistītām personām

	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Ieguldījumi		
INVL BALTIC REAL ESTATE AB	40 636	32 707
Kopā	40 636	32 707

	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Darījumi		
Atskaitījumi Fondam par pensiju plāna administrēšanu	7 478	7 468
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	3 719	3 708
Kopā	11 197	11 176

Par ar Pensiju plānu saistītām personām tiek uzskatītas Fonds, Fonda mātes sabiedrība IPAS INVL Asset Management, mātes sabiedrības saistītie uzņēmumi un to pārvaldītie ieguldījumu fondi.

18. Informācija par Pensiju plāna ienesīgumu

	2025	2024
Neto aktīvu vērtība, EUR	768 934	742 715
Daļu skaits	375 871	382 106
Vienas daļas vērtība, EUR	2.0457396	1.9437407
Pensiju plāna ienesīgums, % gadā	5.25%	-0.08%

Pielikums (turpinājums)

19. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

Uz pārskata perioda beigām Pensiju plāna finanšu aktīviem nav nozīmīgu ierobežojumu to atsavināšanai.

20. Plāna aktīvu iekļāšana un apgrūtinājumi

Pensiju plāna aktīvi nav iekļāti vai kā citādi apgrūtināti.

21. Notikumi pēc pārskata gada beigām

Pensiju fonds ir pieņēmis lēmumu par pensiju plānu "INVL Ekstra 47+", "INVL Klasika" un "INVL Maksimālais 16+" apvienošanu, pensiju plānus "INVL Klasika" un "INVL Maksimālais 16+" pievienojot pensiju plānam "INVL Ekstra 47+". Latvijas Banka 2026. gada 27. martā ir reģistrējusi minēto pensiju plānu apvienošanu, kas atbilstoši kalendāram plānam notiks 2026. gada 29. jūnijā. Pievienošanās procesā iesaistītajiem plāniem, izmaiņas ieguldījumu politikā nav paredzētas.

Laika periodā līdz šo finanšu pārskatu parakstīšanai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Pensiju plāna darbības rezultātus pārskata periodā.



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

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

Neatkarīgu revidentu ziņojums

Pensiju plāna “INVL Klasika” dalībniekiem

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem

Esam veikuši pensiju plāna “INVL Klasika” (“Pensiju plāns”), kuru administrē AS “INVL atklātais pensiju fonds” (“Pensiju fonds”), pievienotajā gada pārskatā ietverto finanšu pārskatu no 9. līdz 35. lapai revīziju. Pievienotie finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2025. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī,
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver būtisko grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju.

Mūsaprāt, pievienotie finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par pensiju plāna “INVL Klasika” finansiālo stāvokli 2025. gada 31. decembrī un par tā darbības finanšu rezultātiem, neto aktīvu kustību un 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 finanšu pārskatu revīziju*.

Mēs esam neatkarīgi no Pensiju fonda un Pensiju plāna saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Starptautiskā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (tostarp Starptautisko neatkarības standartu) (SGĒSP kodekss) prasībām un LR Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām neatkarības prasībām, kas ir piemērojamas mūsu veiktajai finanšu pārskatu revīzijai 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.

Apstākļu akcentējums

Mēs pievēršam uzmanību finanšu pārskata 21. pielikumam. Ar Pensiju Fonda lēmumu ir nolemts par pensiju plānu “INVL Ekstra 47+”, “INVL Klasika” un “INVL Maksimālais 16+” apvienošanu, pensiju plānus “INVL Klasika” un “INVL Maksimālais 16+” pievienojot pensiju plānam “INVL Ekstra 47+”. Uz gada pārskata parakstīšanas brīdi Latvijas Banka ir reģistrējusi minēto pensiju plānu apvienošanu, un to plānots pabeigt 2026. gada 2. ceturksnī. Pensiju plāna gada pārskats par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, ir sagatavots, pamatojoties uz darbības turpināšanas principu, ņemot vērā, ka Pensijas plāna aktīvus un saistības pārņems “INVL Ekstra 47+”, kas turpinās saimniecisko darbību ar Sabiedrības aktīviem. Mēs neizsakām iebildi attiecībā uz šo apstākli.



Ziņošana par citu informāciju

Par citu informāciju atbild Pensiju fonda vadība. Citu informāciju veido:

- Vispārējā informācija, kas sniegta pievienotajā gada pārskatā 3. lapā,
- Vadības ziņojums, kas sniegts pievienotā gada pārskatā no 4. līdz 7. lapai,
- Paziņojums par Pensiju fonda vadības atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 8. lapā.

Mūsu atzinums par 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 finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no 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 Pensiju fondu un Pensiju plānu un to 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. 327 Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi (Noteikumi Nr. 327), prasībām.

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

- Vadības ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Vadības ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Noteikumu Nr. 327 prasībām.

Vadības un personu, kurām uzticēta Pensiju plāna pārraudzība, atbildība par finanšu pārskatiem

Vadība ir atbildīga par tādu 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 finanšu pārskatus, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdas dēļ izraisītas būtiskas neatbilstības.

Sagatavojot finanšu pārskatus, Pensiju fonda vadības pienākums ir izvērtēt Pensiju plāna spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības sniedzot informāciju par apstākļiem, kas saistīti ar Pensiju plāna spēju turpināt darbību un darbības turpināšanas principa piemērošanu, ja



vien Pensiju fonda vadība neplāno Pensiju plāna likvidāciju vai tā darbības izbeigšanu, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas kā Pensiju plāna likvidācija vai darbības izbeigšana.

Personas, kurām uzticēta Pensiju plāna pārraudzība, ir atbildīgas par Pensiju plāna finanšu pārskatu sagatavošanas procesa uzraudzību.

Revidentu atbildība par finanšu pārskatu revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārlicību par to, ka 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 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 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 Pensiju plāna 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 Pensiju plāna spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidentu ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz 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 Pensiju fonds Pensiju plāna darbību var pārtraukt;
- izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu struktūru un saturu, ieskaitot atklāto informāciju un skaidrojumus pielikumā, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo finanšu pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.



Mēs sazināties ar personām, kurām uzticēta Pensiju plāna 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.

KPMG Baltics SIA
Licence Nr. 55

Rihards Grasis
Valdes loceklis
Zvērināts revidents
Sertifikāta Nr. 227
Rīga, Latvija
2026. gada 24. aprīlī

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